

Alla som sett tillbaka på en krasch har det gemensamt att de ångrar att de inte köpte mer.
Roland Dahlman

Förvaltningskommentar

Investerum Basic Modellportfölj har sedan starten den 1 januari 2009 fram till 31 mars 2020 haft en positiv värdeutveckling om **277,52%** motsvarande **12,53%** per år. Portföljens jämförelseindex* har under samma period haft en positiv värdeutveckling om 190,34 motsvarande 9,94% per år.

Senaste rullande 12 månaderna (1/4 2019 till 31/3 2020) har portföljen gått ner med 3,40%. Portföljens jämförelseindex* har under samma period haft en negativ värdeutveckling om 5,80%. De bolag som bidrog mest till avkastningen senaste 12 månaderna var Google och Novo Nordisk.

MED ANLEDNING AV COVID-19

Våra kunders, kollegors och samarbetspartners hälsa är av största betydelse för oss. Mot bakgrund av den senaste tidens händelseutveckling har vi därför vidtagit försiktighetsåtgärder i syfte att säkra medarbetarnas hälsa och säkra vår verksamhet. Vi har sedan i måndags delat upp oss varav den ena halvan arbetar hemifrån. Fysiska möten med kunder skall begränsas och grundregeln är för närvarande att rådgivning sker över telefon. Alla möten med samarbetspartners sker över distans. Även interna möten skall ske med försiktighet. De som befinner sig på kontoret tillämpar förhöjd handhygien och "social distansering". Vi arbetar för närvarande helt utan störningar fortsätter förvalta förtroendet att ta hand om era placeringar. Vi finns alltid tillgängliga per telefon.

Vi bevakar utvecklingen nära och den turbulenta tiden på marknaderna ger goda möjligheter för oss aktiva förvaltare. Det kommer finnas utmärkta tillfällen att köpa fina bolag och bygga långsiktig avkastning.

Vi önskar och hoppas att ni och era närstående håller er friska och mår bra.

Kom ihåg att ta det säkra före det osäkra!

* Ditt index är 88,96% Morningstar Global Markets och 11,04% OMRX T-Bill. Kvartalsvisa indexjämförelser har införts med anledning av regelefterlevnad och implementering av EU-reglerna Mifid 2 och Mifir.

Marknadskommentar

2020 inleddes mycket bra men viruset COVID-19 spreds från Wuhan i Kina ut över världen. Oro uppstod på grund av omfattande osäkerhet kring det nya virusets smittsamhet och symptom. Dödligheten inom vissa grupper visade sig vara stor vilket ökade oron, med en omfattande pacifiering av konsumtion som följd. Först att drabbas var rese- och besöksnäringarna. Därefter drabbades fastighetsägare och underleverantörer till verkstadsföretag. I slutet av februari inleddes ett omfattande prisfall i så gott som samtliga marknadsnoterade tillgångar; aktier, obligationer, råvaror och räntor. Den svenska kronan föll. Dollarn var, vilket är brukligt under perioder av marknadsoro, stark. Massiva stödåtgärder sattes in av regeringar och centralbanker världen över. Unika åtgärder vilka ledde till nära nog komplett nedstängning av hela länder infördes. Åtgärderna kommer ha negativ effekt på sysselsättning, tillväxt och konjunktur. Parallellt med coronavirusproblematiken utspelades en kollaps på oljemarknaden till följd av sammanbrutna förhandlingar inom OPEC varvid priset på olja mer än halverades. Mars blev en av de mest dramatiska månaderna på de finansiella marknaderna sedan andra världskriget.

I tider av stor osäkerhet är det lätt att fokusera på det kortsiktiga. Inom sparande är det viktigt att göra precis tvärt om då det är den långsiktiga ansatsen som är hörnstenen. Det mest centrala i Investerums strategi är att investera i långsiktigt stabila bolag. På Investerum är vi övertygande om att världen kommer rida ut även den här stormen. Hur lång tid det tar och hur vägen framåt ser ut är dock svårare att uttala sig om. Den lärdom vi kan dra av tidigare krascher är att det oftast är klokt att köpa när det är som värst. Alla som sett tillbaka på en krasch har det gemensamt att de ångrar att de inte köpte mer.

Vänliga hälsningar,
Roland Dahlman
Förvaltare Basic Modellportfölj