

*People are trying to be smart – all I am trying to do is not to be idiotic, but It's harder than most people think.*

Charles Munger

## **Förvaltningskommentar**

Värdeutveckling

Investerum Basic Modellportfölj har sedan starten den 1 januari 2009 fram till 30 juni 2018 haft en positiv värdeutveckling om **253,08%** motsvarande **14,20%** per år.

Portföljens jämförelseindex\* har under samma period haft en positiv värdeutveckling om 195,87% motsvarande 12,10% per år.

## **Marknadskommentar**

Den turbulenta inledningen på året övergick i återhämtning under april. Geopolitiska händelser stod återigen i centrum. Spänningen mellan USA och Ryssland angående situationen i Syrien ökade och den tilltagande oron i Iran bidrog båda till att oljepriserna steg med 7% till den högsta nivån sedan 2014. Under maj fortsatte räntorna sin försiktiga stigning men vände ner rejält i samband med den politiska osäkerheten i Italien. Landet har enorm statsskuld, ett svagt banksystem och nyvalda politiker som vill öka utgifterna. Ekonomin i USA visade fortsatt styrka, exempelvis sjönk arbetslösheten under 4%. Under slutet av kvartalet präglades nyhetsflödet alltså av följetongen om handelskrig och den potentiella påverkan händelseutvecklingen kan ha på världsekonomin. Den förmodligen vanligaste bedömningen är att företag i fordonssektorn kommer missgynnas.

Vänliga hälsningar,

Roland Dahlman

Förvaltare Basic Modellportfölj

## **Rapporteringsinformation**

Till följd av regelefterlevnad och implementering av EU-reglerna Mifid 2 och Mifir, etc vilka beslutats för att skydda dig som sparare, har din portföljrapport ett nytt utseende. Den har även ett anpassat och ett utökat innehåll såsom nya summeringar, jämförelseindex och kolumner. Avsikten från EU är att skapa förenklingar och en hög grad av tydlighet. Föreskrifterna trädde i kraft den 3 januari 2018. Lagen är mycket omfattande på ca 1700 sidor och har stor inverkan genom ökande kostnader och mer administration. Mot bakgrund av systemleverantörsfrågor och rättighetsfrågor används i den här rapporten Morningstar Global Markets, istället för MSCI World Free, som rapportindex i din portfölj. Indexet innehåller aktier från 45 länder och de större valutorna, till skillnad från modellen som innehåller ca 3-4 länder och ca 10-15 aktier sedan start samt innehåller likvida medel. Vid framtida indexförändring kommer detta att meddelas. Besök gärna vår hemsida [www.investerum.se](http://www.investerum.se) för ytterligare information om hur Investerum Basic Modellportfölj utvecklar sig. För information om hur din egen portfölj har utvecklats ber vi få hänvisa till vår utsända rapportering. Vi har valt i linje med ovan att harmonisera våra avkastningströsklar och trots alla ökade kostnader ej gjort några höjningar i fasta avgifter. I vår ständiga strävan att följa med i utvecklingen kommer avkastningströskeln i Basic Modellportfölj att marknadsanpassas vilket innebär en justering för dig till 3% från dagens 5% gällande från och 1/9 2018.

Hälsningar,

Investerum

*\* Ditt index är 89,38% Morningstar Global Markets och 10,62% OMRX T-Bill. Kvartalsvisa indexjämförelser har införts med anledning av regelefterlevnad och implementering av EU-reglerna Mifid 2 och Mifir.*