

*Investment is most intelligent
when it is most businesslike.*

Warren Buffett

Förvaltningskommentar

Värdeutveckling

Investerum Basic Modellportfölj har sedan starten den 1 januari 2009 fram till 30 juni 2019 haft en positiv värdeutveckling om **303,76%** motsvarande **14,22%** per år. Portföljens jämförelseindex* har under samma period haft en positiv värdeutveckling om 220,00 motsvarande 11,71% per år.

Senaste 12 månaderna har portföljen gått upp **14,32%**. Portföljens jämförelseindex* har under samma period haft en positiv värdeutveckling om 7,81%.

De bolag som bidrog mest till avkastningen senaste 12 månaderna var American Express och McDonald's.

Marknadskommentar

Glädjen som inleddes kring nyårsafton höll fortfarande i sig varför de globala aktiemarknaderna fortsatte stiga under april. Främsta styrkan stod att finna företagsrapporter vilka överraskade positivt jämfört med lågt ställda förväntningar. Tidningar dominerades fortsatt av Brexit och handelskonflikter. Under maj månad kom optimismen av sig varför de globala aktiemarknaderna generellt sjönk på bred front under månaden. Svag ekonomisk statistik var en bidragande orsak liksom en ökad intensitet i handelskonflikten. Långa räntor sjönk ordentligt. Trots att den ekonomiska statistik som presenterades under juni, över lag, var åt det svagare hållet blev det en stark månad med uppgångar. Turerna kring USAs internationella handelsrelationer med Kina var fortsatt hett nyhetsstoff. De långa räntorna fortsatte att sjunka och nådde nya extremnivåer, exempelvis handlades den svenska tioårsräntan till 0,03%.

Portföljkommentar

Bolagen i portföljen går bra och portföljen har utvecklats väl. Rapporterna har utstrålat stabilitet med god portföljutveckling som följd, exempelvis Hennes och Mauritz som levererade en mycket fin rapport i slutet av juni.

Vänliga hälsningar,

Roland Dahlman

Förvaltare Basic Modellportfölj

** 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.*