

"In the short run, the market is a voting machine, but in the long run it is a weighing machine."

Benjamin Graham

Förvaltningskommentar Q3 2020

Investerum Basic Modellportfölj har sedan starten den 1 januari 2009 fram till den 30 september 2020 haft en positiv värdeutveckling om **313,57%** motsvarande **12,84%** per år. Portföljens jämförelseindex* har under samma period haft en positiv värdeutveckling om **98,80%** motsvarande **6,02%** per år.

Senaste rullande 12 månaderna (30/9 2019 till 30/9 2020) har portföljen fallit med 5,30%. Portföljens jämförelseindex* har under samma period haft en negativ värdeutveckling om -20,11%. De bolag som bidrog mest till avkastningen senaste 12 månaderna var Google och Kone.

Marknadskommentar

Sommarkvartalet var, med tanke på situationen kring COVID-19, sannolikt ett av de ovanligare. Nyhetsflödet präglades i mycket stor utsträckning av pandemins utveckling drivet av att världen började öppna upp igen efter nedstängningarna. Kraftfulla statliga ekonomiska stimulanser och en globalt mer stabil situation kring pandemin bidrog till att skapa stabilitet. Stöd kom även från generellt höjda vinstprognoser och förhoppningar om ett nära förestående vaccin. Många företagsrapporter och ekonomisk statistik började så smått överträffa lågt ställda förväntningar. Det var under kvartalet utmärkande och rejäla uppgångar i de gigantiska teknologibolagen både i USA och Asien. Som helhet stannade dock världsindex, mätt i svenska kronor, endast upp drygt tre procent under sommaren.

Portföljkommentar

Bolagen i portföljen går bra. Rapporterna för Q3 har, i ljuset av situationen kring COVID-19, utstrålat stabilitet. Starkt resultat från Alphabet som överträffade förväntningarna framförallt genom fin tillväxt inom segmentet molntjänster.

Vänliga hälsningar,
Roland Dahlman
Förvaltare Basic Modellportfölj

* Ditt index MSCI WORLD VALUE. Kvartalsvisa indexjämförelser har införts med anledning av regelförändringar och implementering av EU-reglerna Mifid 2 och Mifir.