

If past history was all that is needed to play the game of money, the richest people would be librarians.

Warren Buffett

Förvaltningskommentar

Värdeutveckling

Investerum Basic Modellportfölj har sedan starten den 1 januari 2009 fram till 30 september 2018 haft en positiv värdeutveckling om **275,47%** motsvarande **14,53%** per år. Portföljens jämförelseindex* har under samma period haft en positiv värdeutveckling om 205,58 motsvarande 10,06% per år.

Marknadskommentar

Kvartalet handlade mycket om fotboll, handelskrig, Brexitförhandlingar och värmeböljor. De flesta bolagsrapporter som kom slog förväntningarna men de som inte levde upp till prognoserna sjönk i flera fall rejält. Exempelvis Facebook och Twitter, som fick se sina kurser falla med över en femtedel, påminde oss om hur känsligt det kan vara. Det var en svag börsutveckling i utvecklingsländer såsom Brasilien, Indien, Kina och främst kanske Argentina och Turkiet till följd av valutakriser. Under kvartalet inföll tioårsjubileet av Lehmankraschen och i Sverige hade vi val till riksdagen. Valet beskrevs, i förväg, som att det eventuellt skulle kunna gå mycket illa för landet men resultatet togs emot med en axelryckning av de finansiella marknaderna. Den amerikanska centralbanken höjde räntan till följd av den urstarka inhemska ekonomin, exempelvis noterar USA den lägsta arbetslösheten sedan 1969. En penningtvättsskandal på Danske Banks filial i Estland briserade och det påstås att omfattningen är betydande. Under den närmaste framtiden kommer förmodligen fokus ligga på hur de globala förhandlingarna kring handelsavtal avlöper, liksom hur den italienska budgeten utformas. Oljan fortsatte stiga och har nu nått den högsta nivån på fyra år, metaller sjönk och räntor steg.

Portföljkommentar

Bolagen i portföljen går bra och portföljen har utvecklats väl. Mc Donald's höjde utdelningen för 43e året i rad och Hennes & Mauritz levererade en fin rapport med stark kursutveckling som följd.

Vänliga hälsningar,
Roland Dahlman
Förvaltare Basic Modellportfölj

** 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.*