

*'The way to become rich
is to put all your eggs in one basket
and then watch that basket.'*
Andrew Carnegie

Förvaltningskommentar

Investerum Basic Modellportfölj har sedan starten den 1 januari 2009 fram till 30 september 2016 haft en positiv värdeutveckling om **181,70%** motsvarande **14,30%** per år. Under samma period har världsindex MSCI World Free stigit 106,34% (9,80% per år). De bolag som bidrog mest till avkastningen senaste 12 månaderna var Google, McDonald's och Colgate Palmolive.

Marknads- och portföljkommentar

Vid förra kvartalets ingång höll förmodligen de flesta andan. Flera terrordåd hade inträffat i Europa, Turkiet hade utsatts för ett statskuppenförsök och Storbritannien hade folkomröstat för att lämna EU. Självklart skulle oron både öka och sprida sig trodde de flesta. Ack så fel dessa fick – den befarade oron skulle visa sig nästintill utebli. Stark makroekonomisk data från USA och styrka från de kinesiska börserna har bidragit till stabilitet. Den amerikanska riksbanken höjde styrräntorna för första gången på tio år. Även OPECs överraskande överenskommelse att skära i oljeproduktionen har skänkt visst hopp för oljebolag att återhämta sig. Under slutet av kvartalet kom banker i fokus då amerikanska myndigheter framförde krav på att Deutsche Bank skulle betala 14 miljarder dollar i böter till följd av bankens brister i samband med hanteringen av säkerheter kopplade till bostadskrisen 2008. 14 miljarder är ett svindlande belopp vilket motsvarar nästan två tredjedelar av Deutsche Banks börsvärde. Det sannolikt att slutsumman efter förhandlingar blir lägre men händelsen kommer att skapa nervositet bland de flesta europeiska banker.

De noggrant utvalda bolagen i portföljen går bra. Som alla vet är det omöjligt att förutse kurssvängningar på kort sikt men det är glädjande att se hur modellportföljen uppvisat fina värdebevarande egenskaper under de oroliga tiderna. Modellportföljen är Value Investing när den är som bäst!

Vänliga hälsningar,

Roland Dahlman
Förvaltare Basic Modellportfölj