

*In the business world, the rearview mirror
is always clearer than the windshield.*
Warren Buffett

Förvaltningskommentar

Värdeutveckling

Investerum Basic Modellportfölj har sedan starten den 1 januari 2009 fram till 31 mars 2018 haft en värdeutveckling på 227,87%. De bolag som bidrog mest till avkastningen senaste 12 månaderna var Google, Handelsbanken och Kone.

Marknadskommentar

Under årets första månad levererades fortsatt stark makroekonomisk statistik från både USA och Europa. Ur ett generellt perspektiv steg långa räntor under månaden, speciellt i USA och Tyskland. Bakgrunden var att fler och fler indikationer tydde på att inflationen skulle komma att stiga på grund av bland annat ökande råvarupriser. Dollarn föll mot de flesta valutor under januari.

Februari präglades av volatilitet och slag på marknaderna. Första veckan sjönk aktiemarknaderna brett till följd av stigande räntor men stark ekonomisk statistik skapade ett stöd och förhindrade sannolikt en större nedgång. Svenska kronan var svag under månaden och sjönk mot större valutor.

Den ökade volatilitet som uppkommit sedan årsskiftet fortsatte under mars.

Aktiemarknaderna i världen sjönk under månaden samtidigt som oljepriset steg och räntorna sjönk. Oron kring Trumps förslag om tullar på stål och aluminium dämpades betydligt sedan det visat sig att många stora länder undantagits. Istället pratas det om ett förestående handelskrig med Kina. Stark ekonomisk statistik har kommit från USA.

Vänliga hälsningar,

Roland Dahlman
Förvaltare Basic Modellportfölj

Rapporteringsinformation

Till följd av regelefterlevnad och implementering av EU-reglerna Mifid 2 och Mifir, 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 även kan innehålla likvida medel. Vid framtida indexförändring kommer detta att meddelas. Besök gärna vår hemsida 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.

Hälsningar,
Investerum