

Tertialrapport Guldeken 20-01-01-20-04-30

Årets början har varit som att åka berg- och dalbana på ett bättre nöjesfält.

Vi fick en bra start på året med uppåtgående riktning, där världen till att börja med inte trodde att Covid-19 skulle var något bestående utan endast ett lokalt problem i Kina.

Vi gick sedan vidare till ett börsras som kulminerade den 23 mars, så som det ser ut idag. Då var Stockholmsbörsen OMX30 ned 28 % och USA:s Dow Jones ned 35 %. I april har börserna återhämtat sig något, och per 30 april var Stockholmsbörsen OMX30 ned 11 % och USA:s Dow Jones ned 15 %. Guldekens kurs är per 30 april ned 7 % sedan årsskiftet.

Förvaltning Robur och Indecap

Hittills under året har Roburs förvaltning avkastat -7 % medan Indecaps förvaltning har avkastat -5 %. Robur har under året legat med något större andel i aktierelaterade fonder än Indecap vilket förklarar skillnaden i avkastning.

Som vanligt gäller det att vara snabb med att styra om sin allokering om börserna vänder åt rätt håll igen. Noteras kan att Robur under året gjort några större fondbyte, som gjort att vi framgent har fått in en del innehav med större vikt på hållbara fonder.

Själva skiftet i sig har inte påverkat avkastningen i någon större bemärkelse så här långt, däremot är tron att det långsiktigt kommer generera en bättre avkastning över tid. Denna förflyttning har skett i harmoni med Guldekens placeringsstrategi.

Nämnas kan också att räntedelen som är den försiktiga delen i förvaltningen under året haft en negativ avkastning på ca 1 %. Räntemarknaden har dock gått in i en lugnare fas sedan Riksbanken även har gjort köp av Företagsobligationer, vilket gör att prognoserna framåt ser bättre ut.

Swedbankaktierna

Banker har i allmänhet utvecklats svagt under 2020, mycket beroende på oro inför vad Covid-19 kan åsamka. Oron kretsar framförallt kring ev. kommande kreditförluster samt kraven att man inte bör genomföra några utdelningar.

Utdelningarna har också skjutits på framtiden hos de flesta aktörer. Per 30 april är Swedbanks aktie ned 18 % och en del av förklaringen till detta kan ges i böteslappen från Finansinspektionen på 4 Mdr, samt att man även reserverat högre kreditförluster än vanligt.

Dessa kreditförluster ska nog ses som att man tar höjd med en säkerhetsreservation inför framtida scenario med att Covid-19 kan ge än större förluster framgent.

/Styrelsen Guldeken