



Oktober måned er per tradition en forfærdelig måned at komme igennem for aktieinvestorer – og der kom også pæne udsving både op og ned i takt med flere urolige faktorer.

Den største indflydelse på markedet kommer fra meningsmålingerne mellem Trump og Clinton – hvem er tættest på at blive den næste præsident i USA? Dernæst har vi konstateret en pæn sektor rotation i løbet af den seneste måned forstået således, at investorer har solgt defensive aktier og købt lidt mere risikofyldte aktier.

Det kan ses af skemaet nedenfor, hvor vi illustrerer de 10 store hoved sektorer indenfor aktiemarkedets kategoriseringer. Det har bl.a. medført, at der er solgt ud i sektorer som varigt forbrug og cyklisk forbrug – og samtidig købt op i energiselskaber og finans selskaber. Disse sektor rotationer kommer fra tid til anden, når store markedsdeltagere ønsker mere eller mindre risiko på sine bøger. Når man øger risikoen som det er sket her i oktober måned, er det ofte et sikkert tegn på, at mange investorer forventer stigninger på aktier helt kortsigtet – formentlig umiddelbart efter præsidentvalget, hvis vel og mærke Hillary Clinton bliver valgt. Såfremt Donald Trump bliver valgt, er det noget mere usikkert, hvad der kommer til at ske.

Regnskaber fra 3. kvartal buldrer ind og vi fornemmer en vis optimisme for stigende omsætning specielt for forbrugsaktier – dejligt, da vi har overvægt i disse.

### Wealth Invest

#### Linde & Partners Dividende Fond

Køb	98,24
Indre værdi	97,03
Afkast oktober 2016	+ 0,42%
Afkast - år til dato	+ 0,50%

### Wealth Invest

#### Linde & Partners Global Value Fond

Køb	99,89
Indre værdi	98,66
Afkast oktober 2016	+ 0,69%
Afkast - år til dato	+ 2,11%

Afkast MSCI	10Y Ann	5Y ann	3Y ann			YTD	3MTD	1mth
Consumer Dis.	4,89%	14,40%	5,89%			-2,17%	-0,33%	0,35%
Consumer Staples	6,82%	10,93%	7,85%			3,60%	-2,92%	-1,88%
Energy	0,18%	-0,41%	-5,30%			18,42%	5,42%	2,26%
Financials	-4,21%	10,16%	1,59%			-3,02%	4,44%	2,89%
Health Care	5,84%	15,02%	8,95%			-5,72%	-6,43%	-2,00%
IT	6,54%	13,92%	12,87%			8,29%	3,57%	-0,57%
Industrials	3,02%	11,58%	5,26%			5,10%	0,62%	-0,49%
Materials	0,55%	2,58%	1,00%			14,97%	2,92%	0,55%
Real Estate	-0,63%	9,36%	4,20%			1,35%	-6,87%	-2,85%
Telecom	1,81%	6,78%	2,89%			0,18%	-5,99%	-2,27%
Utilities	-0,68%	4,57%	4,41%			5,02%	-5,72%	-1,16%

Ovenstående skema forskellige sektorers p.a. afkast for forskellige perioder. Den øverste linje er sektoren varige forbrugsgoder og viser et negativt afkast på 2,17% i år (YTD). Til sammenligning er sektoren Energy steget med 18,42% for året. Som omtalt ovenfor viser disse sektor afkast, hvorvidt investorer har købt op i eller solgt ud i de enkelte sektorer – og man kan ved at holde øje med disse bevægelser iagttage nogle markedsbevægelser, som er interessante for den videre udvikling på aktiemarkedet.