



Så blev det alligevel lidt jul på de finansielle markeder i løbet af december måned. De fleste aktiemarkeder oplevede pæne stigninger og det gik heldigvis også udover de value aktier, som vi ligger med i de to aktieporteføljer, Dividende fonden og Global Value fond. Således gav måneden et løft på ca. 4% på begge porteføljer.

Stigningerne kom nogenlunde bredt i alle sektorer, om end der fortsat blev udvist stor appetit på øget risiko ved at efterspørge finans og energiselskaber, som nævnt i sidste månedsbrev. I december måned oplevede vi så en ganske pæn efterspørgsel på forbrugsaktier, som er den næste sektor i rækken, der vurderes at stå foran indtjeningsløft og aktiekursstigninger. Det virker som om, at de globale fund managers er ved at positionere sig til et nyt år, hvor der via disse sektor rotationer kan udledes, at man faktisk har positive forventninger til de finansielle markeder i 2017. Vi fik en rentestigning i USA i december måned og der er indikeret 3 rentestigninger i USA i 2017. Baggrunden er en positiv udvikling i økonomi og inflation, så vi føler os mere og mere overbeviste om aktiekursstigninger, også her i første kvartal. Når regnskabsæsonen sparkes i gang med Alcoa om et par uger, skal man særligt lægge mærke til selskabernes forventnings udtryk for 2017. De kan meget vel gå hen og overraske – også for europæiske store selskaber.

Wealth Invest Linde & Partners Dividende Fond

Køb	103,05
Indre værdi	101,77
Afkast december 2016	+ 4,12%
Afkast - år til dato	+ 5,42%

Wealth Invest Linde & Partners Global Value Fond

Køb	104,62
Indre værdi	103,33
Afkast december 2016	+ 3,93%
Afkast - år til dato	+ 6,94%

De store indeks steg også pænt i december måned med stigninger på S&P500 med 2%, det engelske FTSE100 med 6% og det tyske DAX indeks med 9%. Specielt i Tyskland gjorde det sig gældende med store stigninger indenfor forbrugsaktier, såsom BMW, Continental, BASF, som vi alle har i porteføljen.

