



Juli måned blev en god en af slagsen, når man har aktier.

De generelle aktiemarkeder steg pænt og både i USA og Europa var indeksene oppe med plus på ca. 4%. Vores porteføljer fulgte med op med plusser også omkring de 4%, hvilket er en smule bemærkelsesværdigt.

Ovenpå Brexit den 23. juni faldt de generelle aktiemarkeder med over 10%, mens vores anbefalede value aktier holdt stand og kun faldt omkring det halve i dagene efter afstemningen. Sådan opfører value aktier sig normalt, men det er ikke normalt, at value aktier følger med op, når det såm stiger den anden vej.

De finansielle markeder tog godt imod Brexit og ræsonnerede måske, at nu var den fare bag os. Det har også vist sig at være en langvarig affære, hvor vi slet ikke kender konsekvenserne for det øvrige EU. Kampen om det hvide hus fylder endnu ikke noget for de finansielle markeder, der i de sidste par uger også har været præget af regnskabs sæson. Her har vi fået nogle gode regnskaber, eller nærmere bedre end forventet resultater fra Microsoft, Apple, IBM, Johnson & Johnson og Pepsi. Og så har vi fået bedre end forventet regnskaber fra engelske Dairy Crest samt Sainsbury; indtil nu en meget godkendt regnskabs aflæggelse, der vidner om kurs stigninger fremadrettet. I vores hoved synes aktier meget billige og viser økonomien et opsving om nogle år, så vil aktier klare sig endda rigtig godt de kommende år.

### Wealth Invest

#### Linde & Partners Dividende Fond

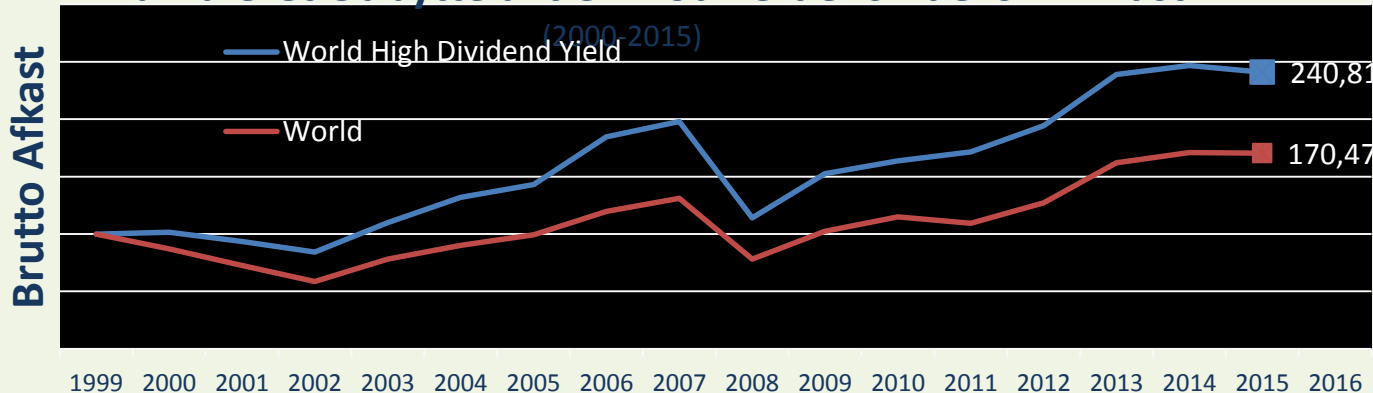
Køb	100,49
Indre værdi	99,25
Afkast juli 2016	+ 4,04%
Afkast - år til dato	+ 2,74%

### Wealth Invest

#### Linde & Partners Global Value Fond

Køb	101,70
Indre værdi	100,43
Afkast juli 2016	+ 4,01%
Afkast - år til dato	+ 3,99%

## Akkumuleret Udbytte aktier mod verdensindeks – Afkast



Hvis man er langsigtet investor og vil investere i aktier, så skal man meget stærkt overveje dividende aktier. Ovennævnte figur viser, at en investering på 100 kr. er steget til 240 kr. ved at vælge dividende aktier, mens investeringen alene er steget til 170,47 ved at investere i det generelle aktieindeks. Hvis man samtidig vælger at investere i stærke value aktier med lav gæld og stabil indtjening i solide velrenommerede virksomheder, så får man efter vores vurdering det stærkeste grundlag til at sikre sin opsparing på bedste vis. Så længe alternativet obligationer ikke eksisterer for at hente afkast, vil udbytte aktier være i fokus og blive efterspurgt. For nylig så vi en undersøgelse, der afslørede, at kontant beholdninger i verden aldrig har været højere. Når nogle af disse cash positioner skal ud at arbejde, vil vi se pæne stigninger på aktier og vi vurderer således, at aktier med højt udbytte vil opleve en særlig fokus.

Vi rådgiver specielt om udbytte value aktier og i porteføljerne ligger det gennemsnitlige udbytte blandt 43 selskaber på ca. 3% p.a. Det er et fint årligt afkast oveni forventelige kursstigninger på aktierne.

Vi synes, at det er et godt alternativ til obligationer, da man får noget af sit afkast løbende.