



Juni måned blev en særdeles turbulent måned for investorer på de globale aktiemarkeder.

Verdensindekset for aktier MSCI World faldt med 1,7%, mens det europæiske sidestykke MSCI Eruope faldt med hele 8,29%. Bag disse tal var der store negative bevægelser ovenpå det engelske Brexit den 23. juni, hvor engelske bankaktier faldt med over 30% de første dage efter afstemningen. Efterfølgende har vi set pæne stigninger igen. Markedet er i fuld gang med at fokusere på, hvordan England så træder ud af EU og hvilke økonomiske konsekvenser det får for europæiske og engelske selskaber. Vi vurderer, at skaden bliver mindre end spået forud for afstemningen og det ser ud til at kunne blive en langvarig affære, der vil blive overskygget af de næste hændelser på markedet.

Sommeren står for døren og det samme gør halvårs meddelelser for alle selskaber, der normalt vil komme med regnskaber i august måned. Forventningerne er ikke store, så vi tror egentlig, at man kan blive positivt overrasket. Det amerikanske præsident valg plejer at give positive vinde for aktiemarkedene, men valgkampen udvikler sig grimt, så det er svært at blive klog på. Hvornår skal man så købe aktier? Det skal man gøre, når man har pengene til placering. Og aldrig har aktier været så billige i forhold til obligationer, set i forhold til FED-modellernes måling. Men husk at man altid skal investere i aktier, ikke spekulere.

Wealth Invest

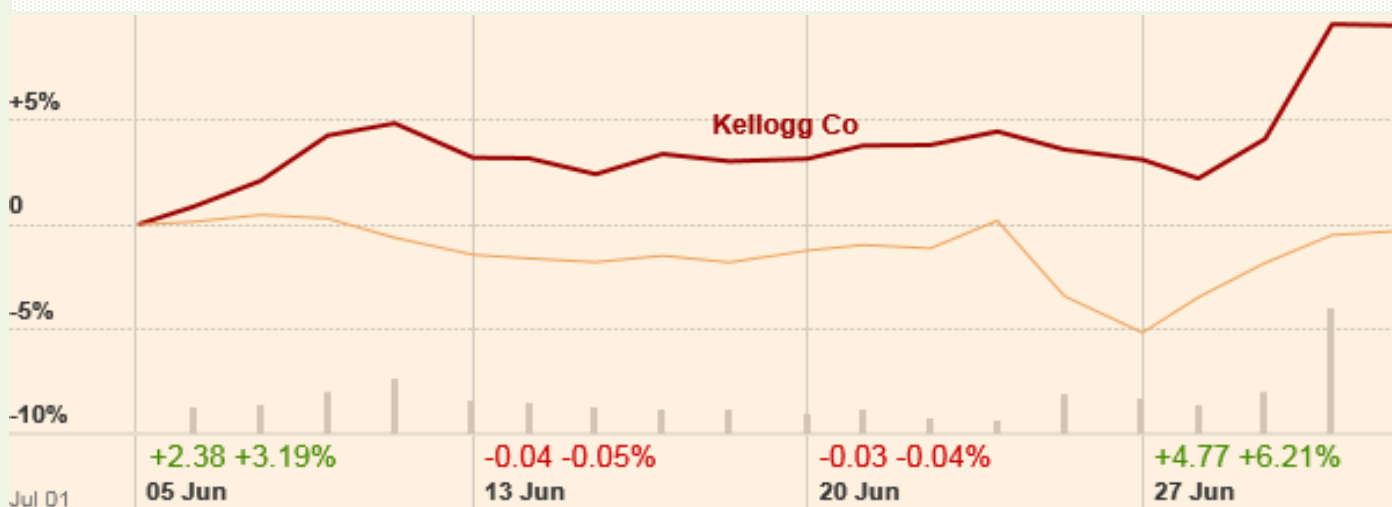
Linde & Partners Dividende Fond

Køb	96,60
Indre værdi	95,40
Afkast juni 2016	+ 0,02%
Afkast - år til dato	- 1,18%

Wealth Invest

Linde & Partners Global Value Fond

Køb	97,77
Indre værdi	96,56
Afkast juni 2016	+0,00%
Afkast - år til dato	+ 0,02%



Juni måned bød på meget svingende afkast afhængig af, hvor man havde investeret sine penge. Vi forsøger altid at finde stabile aktier ud fra en value model, hvor vi søger imod selskaber med stabil indtjening.

En af vores seneste aktiekøb er Kellogg, som producerer morgenmads produkter fra cornflakes til kiks og øvrige tørprodukter indenfor Ready-to-eat barer m.v. Selskabet har eksisteret i en menneskealder og vi kender velsagtens alle deres cornflakes m.v. En aktie i Kellogg repræsenterer et stigningspotentiale på 70% fra den nuværende kurs og mens vi venter på kursstigninger, så udlodder selskabet en dividende på ca. 2,50% årligt. Det er ikke verdens mest moderne investering, men den er sikker på lang sigt og vi tror, at denne aktie vil kunne give os årlige afkast på ca. 10% ved at beholde aktien i 4-5 år. Sammenligner man aktien med udviklingen i de 500 største selskaber i USA vil man se, at Kellogg slet ikke har reageret på Brexit på samme måde. Da det er svært at time markedet, skal man bare holde sig til sine value aktier.