



Februar måned startede med et aktiekrak, idet der opstod en panisk situation og et større udsalg på aktiemarkedet. De globale markeder var 10 – 20% nede afhængig af de forskellige regioner. Det var fortsat negative meldinger fra Kina og en meget svingende oliepris, der var hovedårsagen til de kraftige fald i starten af måneden. Værst så det ud for de italienske banker, som på et tidspunkt var faldet på nogle få uger med 30% eller mere. Årsafkastene for 2016 er fortsat negative med S&P 500 i USA negativ med 5,47% og det tyske DAX indeks er nede med 10,17% siden nytår. Medio februar kom så en melding om, at Rusland og Saudi Arabien ville fastfryse olieproduktionen på et vist niveau, hvilket stabiliserede oliepris og gav meget ro på aktierne. Set i dette lys er vi stolte over vores value aktier i porteføljen, som i februar måned leverede et positivt resultat. Vores aktier var også nede i starten af måneden, men dog med små 4-5% som siden er hentet ind. Vi kan i sådanne markedssituationer konstatere, at vores value aktier bestod prøven om at være modstandsdygtige i stormvejr og at sådanne investeringer i stabilt indtjenende virksomheder aldrig giver de store tab, men hurtigt retter sig igen. Skulle markedet pludselig vise store stigninger, så ved vi til gengæld også, at vores value aktier ikke helt kan følge med: altså lavere risiko for tab og gode stabile afkast omkring 9-10% om året – det går vi efter. Nu må foråret gerne vise sig fornuftigt med nogle positive vinde.

Wealth Invest Linde & Partners Dividende Fond

Køb	95,45
Indre værdi	94,27
Afkast Februar 2016	+ 0,59%
Afkast - år til dato	- 2,45%

Wealth Invest Linde & Partners Global Value Fond

Køb	96,73
Indre værdi	95,54
Afkast Februar 2016	+ 1,25%
Afkast - år til dato	- 1,06%

Melrose Aktiekurs



Melrose er et engelsk selskab, der køber, forbedrer og sælger virksomheder indenfor fremstillingsindustrien. Selskabet har med stor succes købt og solgt 11 store virksomheder gennem deres 12 år på den engelske børs. Aktionærene har gennem alle disse år fået et samlet afkast på 310%, mens det engelske indeks FTSE er steget med 140%. Melrose har senest solgt den sidste virksomhed, de ejede – en generator fabrik. I den forbindelse har selskabet valgt at udlodde en stor del af selskabets kapital som dividende, hvilket har båret investeringen gennem alle årene, da Melrose har udloddet 84% af selskabets kapital til sine aktionærer. I dag er der alene kontanter tilbage og vi kan ikke beregne nogen fremtidig fair value på kontanter – så vi har solgt aktien. Aktiekursen er steget 33% siden vi købte i november 2014, samtidig med at vi har fået store udbytter ud. En god investering som vi realiserer med smil på læben og siger, videre til næste levende billede.