



Den første af disse to feriemåneder har som vanligt været præget af nervøse bevægelser i forholdsvis tynde eller illikvide finansielle markeder.

I sådanne perioder vil politisk støj ofte overdøve de fundamentale økonomiske forhold. En voksende skuffelse og frustration over en inkompetent amerikansk administration der efter syv måneder har været ude af stand til politisk at levere på sine valgløfter, har blandt andet medvirket til yderligere dollarfald.

Også i dette års første syv måneder har Value aktier generelt skuffet, mens markedet har været trukket af stigende vækstaktier. Det har vi oplevet før og er sikre på, at disse skævheder udligner sig over tid. Også vore fonde skuffer i Juli med yderligere beskedne fald. Det skal dog påpeges, at svagt stigende aktiekurser mere end opvejes af de seneste fald i dollaren.

US dollar er i år faldet mod DKK med knap 11%, heraf alene 2.7% i Juli måned. Dette varer naturligvis ikke ved, og årets sidste måneder kan lige som i 2016 meget vel se en korrektion i dollaren, som også vil bidrage til en vækst i vore fondes værdi i DKK.

Wealth Invest Linde & Partners Dividende Fond

Køb	99,83
Indre værdi	99,09
Afkast juli 2017	- 1,25 %
Afkast - år til dato	- 1,85 %

Wealth Invest Linde & Partners Global Value Fond

Køb	101,84
Indre værdi	101,08
Afkast juli 2017	- 0,9 %
Afkast - år til dato	- 2,18 %

Rygraden i vores strategi er investering i selskaber, der producerer og leverer daglige og varige forbrugsvarer. Imidlertid kan intet selskab og ingen forbruger i dag fungere uden Informations Teknologi. Derfor er teknologiaktier en integreret del af vor portefølje, forudsat de lever op til vore krav om Fair Value værdier.

I figuren nedenfor kan ses, hvorledes Teknologi illustreret ved Apple og Microsoft (to øverste grafer) også i år langt overskygger de traditionelle aktører inden for produktion og salg af forbrugsvarer; her illustreret af Ahold (Supermarkeds kæder i Holland og USA) GIS (fødevarer producent) samt af Macy*s (Stormagasiner). Vi vil også fremover være investeret i teknologi, men forventer at de traditionelle forbrugssektorer vil indhente tabt terræn.

