Tiedemann Independent
Value & Vækst
Tryghed & Afkast

17. november 2015 Nyhedsmail november 2015

Kære Investor og andre interesserede

Fundamentet for aktiestigninger er på plads

Vi har det seneste halve år set store udsving i aktiekurser. Det er derfor betydningsfuldt at vurdere sin investeringsstrategi, og om den holder til risikoen. Virksomhederne i vores porteføljer har i de seneste år konsolideret sig, og aldrig før har der været opsparet så megen likviditet. Vi har derfor fortsat en lav risiko på vores investeringer.

	År til dato
Global	15,5%
New Global	1,2%
Bond	2,2%
World Wide	7,1%

Væksten og den økonomiske stabilitet begynder så småt at blive styrket flere steder i verden. Der er en god vækst i USA og Indien for at nævne nogle af de største økonomier, men også i Storbritannien, Spanien, Tjekkiet, Polen og længere væk i Indonesien, Filippinerne og i Colombia øges væksten.

Vores porteføljer viser pæn fremgang og afkast. Særligt i lyset af, at verdensmarkeds- og emerging marketsindeks er negative med henholdsvis -2,5 og -12,5 procent siden årsskiftet, målt i lokal valuta. Det danske og ungarske aktieindeks har i år været de mest stigende med mere end 30 procent.

De lave markedsrenter, der ventes at fortsætte, betyder, at aktier i sunde virksomheder er en god måde at investere sin opsparing, så realværdien fastholdes med et afkast.

Independent Bond – korte virksomhedsobligationer

Afdelingen ligger som den bedste i udvikling blandt sammenlignelige obligationsafdelinger. Vi forventer fortsat at kunne betale et udbytte for 2015 i underkanten af 3%.

Vi vil gerne fremhæve, at med de lave renter, anser vi kursrisikoen ved lange obligationer for høj. For kontantindestående, og for midler der ikke skal anvendes de kommende 2-3 år, er placering i Independent Bond med en løbetid på 2,6 år, et bedre alternativ.

Independent New Global

Efter en periode med pres på aktiepriserne på grund af mindre vækst i flere af emerging markeds økonomierne, særligt i Brasilien, Rusland og Sydafrika med en negativ økonomisk udvikling, er Independent New Global igen i plus for året i forhold til et negativt indeks på -12,5%.

Virksomhederne i New Global har en høj egenkapitalandel, høj forrentning og er i fremgang, og resultaterne for New Global er blandt de bedste af sammenlignelige. Absolut, har resultatet i Independent New Global ikke været tilfredsstillende.

De lave råvare- og oliepriser presser flere af økonomierne, så der ikke er tilstrækkelig appetit hos investorerne på de nyere markeder. I stedet er pengene hevet ud, og investeret på de mere etablerede markeder eller holdt kontant. Det har presset resultaterne i New Global.

Vi ser naturligt på, hvor vi, i lyset af disse langsigtede ændringer, kan forbedre resultaterne i New Global til glæde for investorerne.

Årsmøde i Operaen - 30. januar 2016

Vi glæder os over, at vi igen kan invitere vores investorer til Årsmøde i Operaen i København. Vi skal opleve den forrygende Puccini forestilling Il Trittico. Prisen for operamiddag og forestilling er kr. 1.200, og tilmelding til kontakt@tiedem.dk eller telefon 33 15 60 15 inden 1. december.

Generalforsamling holdes fredag 26. februar 2016

Ordinær Generalforsamling afholdes fredag 26. februar 2016, i København. Indkaldelse udsendes i det nye år.

Dine pensioner kan forbedres

For flere investorer har vi synliggjort og peget på muligheder for forbedring og forenkling af deres pensionsopsparing. Såsom skal garantirenter fastholdes, eller er det muligt at opnå et bedre afkast? Kan der spares og forenkles ved sammenlægning til færre aftaler?

Kontakt os gerne, så ser vi på dine muligheder, og kommer med uafhængige forslag til forbedringer.

Venlige hilsener

Christian Tiedemann

Henrik Tiedemann

Tiedemann Independent A/S
Vimmelskaftet 48
1161 København K
Tlf. 33 15 60 15
kontakt@tiedem.dk
www.independentinvest.dk
www.worldwideinvest.dk
CVR-nr.13 00 41 02