



*Tiedemann Independent*

*Ordentlighed i  
generationer  
skaber værdi*

Kære Investor

30. juni 2017

### **Tilfredsstillende udvikling**

Første halvår viste igen værdien af investeringsstrategien, og alle afdelinger har leveret tilfredsstillende positive resultater, blandt de bedste af sammenlignelige.

Vi har lidt ekstra på hjertet omkring resultater og omkostninger, som du kan læse efterfølgende.



### **Store udbytter udbetalt i april**

I april udløddede vi markante udbytter i Global, Generations og Bond. Ind i mellem hører vi fra investorer, der i netbanken ser resultat af investering eksklusiv udbytter til aktuel kurs, og således undervurderer det opnåede resultat. Er du i tvivl om dit resultat, kan du følge udviklingen justeret for udbytter på vores hjemmeside ([link](#)).

Investorer, der investerer pension eller virksomhed, og ikke har kontantbehov fra udbyttet, kan med fordel investere i vores akkumulerende afdelinger, hvor udbyttet automatisk geninvesteres. Tal med os.

### **Individuel formuerådgivning**

Har du ikke en uafhængig rådgiver, kan du som flere af vores investorer allerede gør tale med os om formuerådgivning. Med formuerådgivning fastsætter vi sammen en investeringsstrategi, og efterfølgende varetager vi dine investeringer.

Inden du vælger at følge bankens råd, er du velkommen til at sparre med os og høre vores mening.

### **Independent Bond blandt de bedste**

Skabt af både renteindtægter og kursgevinster er resultat af Independent Bond i 1. halvår +3,0%, hvilket er tilfredsstillende. Markedsrenterne er lave, men vi ser fortsat mulighed for at finde investeringsmuligheder.

### **Resultater 1. halvår**

Independent Global 4,6%  
Independent Generations 7,1%  
Independent Bond 3,0%  
World Wide Invest 5,0%

### **Fremgang i verden**

De seneste dage har der været lidt uro i markederne. Der er fortsat pæn økonomisk vækst i verden drevet af Kina, Indien og USA. Også Europa er i

bedring, med øget vækst i bl.a. Frankrig. Resultaterne i virksomhederne vi investerer i, afspejler den gode økonomiske udvikling, og vi har tiltro til, at det vil betyde højere kurser ved udgangen af 2017.

### **Aktive investeringer giver resultater**

I vores porteføljer er der alene aktier i virksomheder, som vi efter grundig analyse tror på.

I pressen læser vi meget om at spare ved at købe passiv investering i et indeks.

Der betales omkostninger ved passiv investering, måske 1%, og derfor er man garanteret et afkast, der er lavere end indeks.

Et godt udgangspunkt er at se på det samlede langsigtede resultat efter omkostning. Det betyder, at selv med en højere omkostningsprocent, har valget af solide virksomheder i Independent Global givet et væsentligt bedre resultat samlet og i 11 af de 14 år.

### **100.000 blev til 322.500 kr.**

Investorer der ved start i 2003 investerede 100.000 kr. i Independent Global er vokset til 322.500 kr., mens investorer i en passiv indeksfond, har sparet omkostning, men måtte nøjes med 238.800 kr. Kortsigtet svinger aktiemarkedene, og historiske resultater er ingen garanti for fremtidige, men på den anden side har historien det med at gentage sig.

Når man vurderer værdien af sin investering, er det ikke prisen, der skal være succeskriteriet. I stedet bør man se hvad resultatet af investeringen er efter omkostninger. Og ikke mindst, hvor sikker investeringen er.

Markedsrapport udsendes i midten af august.

Vi ønsker vores investorer en rigtig god sommer – uanset vejret.

Venlige hilsener

Christian Tiedemann  
Tlf. 33 15 60 15

Henrik Tiedemann

Du kan også følge Independent på LinkedIn



Du modtager denne e-mail fordi du står på Independent's mailingliste. Såfremt du ikke længere ønsker det, så afmeld her.

Afmeld