



Tiedemann Independent

*Ordentlighed i
generationer
skaber værdi*

Kære Investor

27. december 2017

Forventning til global vækst i 2018

Investeringerne i Independent har i 2017 udviklet sig tilfredsstillende med pæne afkast i vores afdelinger. Vi forventer, at væksten fortsætter i vores virksomheder i 2018. Vi forventer ligeledes i løbet af året kursudsving i markederne, så spred på flere købstidspunkter, når du supplerer dine aktieinvesteringer.

Resultaterne i 2017

Independent Global +8,8%
Independent Generations +10,7%
Independent Bond +4,6%
World Wide Invest +7,9%

Du kan finde opdaterede kurser [her](#).

I februar introducerede vi vores nye akkumulerende afdelinger Independent Global Akk og Independent Generations Akk, der investeringsmæssigt er fuldstændig magen til Independent Global og Independent Generations, men hvor udbytter reinvesteres automatisk. Det giver investeringsmæssig værdi og sparer omkostninger i forhold til de "gamle" afdelinger.

Økonomisk fremgang i verden

Den amerikanske økonomi er i den bedste udvikling i mange år, og suppleret med skattelettelser og løbende mindre rentestigninger sandsynliggør det, en stærkere dollar, der vil påvirke vores afdelinger positivt. Den tyske økonomi styrker også Europa, ligesom Kina har vækst, og der er nu vækst i Japan.

Vores virksomheder nyder godt af de styrkede økonomier, men dollarens fald med 10%, i forhold til Euro og DKK har påvirket porteføljerne.

Vi vurderer, at vores virksomheder fortsat vil nyde godt af den økonomiske fremgang i verden og valutakurserne vil vende igen.



Når du ønsker dialog om dine investeringer, er vi ikke længere væk end telefonen – også når det gælder en "second opinion" på den rådgivning du modtager i banken.

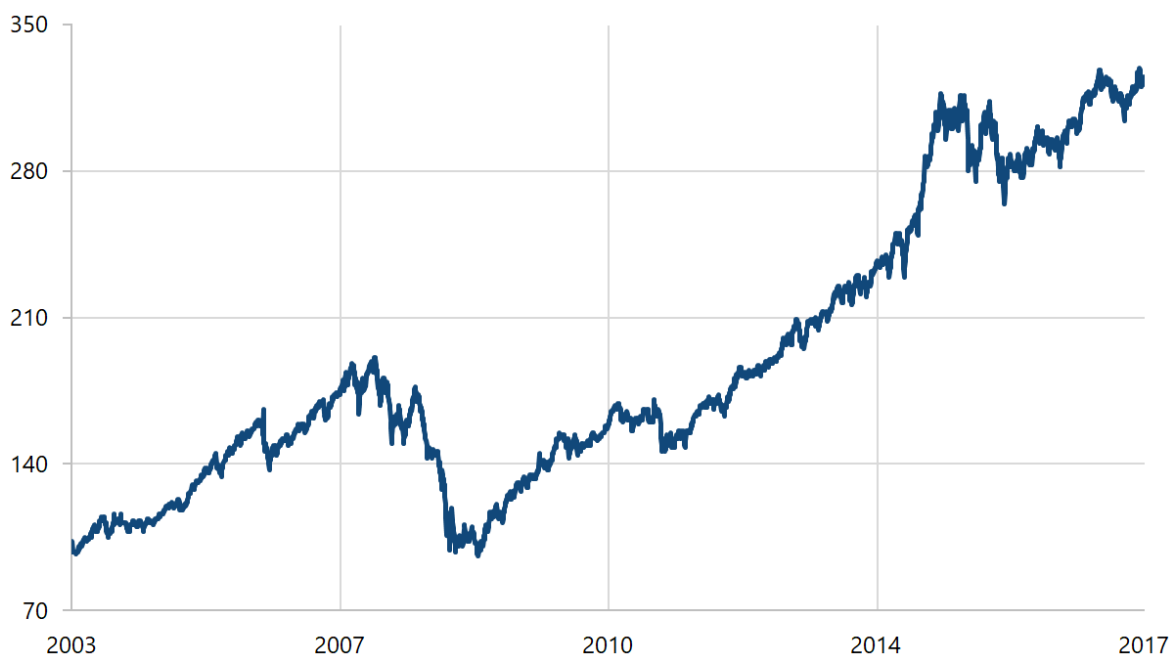
Lidt refleksion ved årsskiftet

Vi kan alle være usikre på fremtiden, og især ved årsskiftet, er det tid for prognoser, hvor negative budskaber og "bobler" kan få mest opmærksomhed. Vi husker alle tilbageslaget for små 10 år tilbage, forårsaget af grådighed og bankernes spekulation, men som for sunde virksomheder er genvundet for

flere år siden. Tilsvarende oplevede vi for 30 år siden Black Monday, der pludseligt ramte aktiemarkederne som en hammer, forårsaget af løbske computermodeller. Vi investerer i sunde virksomheder og holder risikoen lavere.

Sunde virksomheder

Vi skal erindre, at sunde virksomheder genvinder deres reelle værdier, selvom kursfald kan ramme igen, og ingen kan forudsige hvornår. Nedenfor kan du se udviklingen i Independent Global, der bestyrker vores tro på fremtiden.



Note: Udvikling af kr. 100 investeret i Independent Global ved start i 2003 efter omkostninger justeret for udbytter.

Independent Bond

Independent Bond med virksomhedsobligationer har nu fem år på bagen. Som da vi startede afdelingen, er det fortsat målet, at investor med Independent Bond opnår rente af opsparing, ved placering i korte virksomhedsobligationer.

Afdelingen har med mere end 4% i afkast klaret sig over vores forventning. Den bedste i sin kategori. Independent Bond vil også i 2018 optjene renter, der muliggør et pænt udbytte. For den lidt mere forsigtige investor, der forventer, at pengene skal bruges om 2-3 år, er investering i Independent Bond en mulighed.

Værdien bevares

Når vi afsøger de globale markeder for virksomheder, hvor forretningen ofte er direkte eller indirekte forbrugerbaseret. I dag omfatter det også flere af de såkaldte IT giganter.

Eksempler på virksomheder vi har valgt

Continental Den tyske industrivirksomhed Continental er i Independent Generations porteføljen. Virksomheden beskæftiger 220.000 medarbejdere, og har ud over den velkendte dækforretning et større forretningsområde inden for bilindustrien med hybridbiler, selvkørende biler, udstyr og sikkerhed. Virksomheden er 46% ejet af Schaeffler familien. Virksomheden har en egenkapitalandel på 40%, der forrentes med 20% efter skat.



Microsoft

Den amerikanske IT virksomhed har siden starten i 1975 haft en ledende position inden for software, og på mange måder er vi alle mere eller mindre afhængige af virksomhedens programmer. I de seneste år har Microsoft øget fokus mod løsninger baseret i skyen, og deraf drejet forretningsmodellen til at være mere abonnementsbaseret frem for engangsbetaling. Microsoft beskæftiger 125.000 medarbejdere, heraf ca. halvdelen ingeniører, og vil også i fremtiden være en markant softwareaktør.

Nye forordninger, regler og kontroller

Og så til noget helt andet. I det nye år overtrumfer EU-forordninger og regler lovgivningen, der på tusinde af sider regulerer, øger omkostninger og mindsker konkurrencen. Megen sund fornuft og "borger hensyn" forsvinder desværre i en europæisk og dansk kompliceret statslig overadministration.

Det virker som om, hellere mere end mindre kontrol. Selv for enkle finansielle produkter og ydelser. Vi er tvunget til at vise en vis ophøjet ro. Og uden at miste overblikket må vi tilpasse os, som vi har gjort hidtil.

Independent Årsmøde i København

Fredag 9. marts 2018 kl. 15,45 holder vi traditionen tro Årsmøde i København hos Lederne.

På mødet orienterer vi om udviklingen i Independent og virksomhederne vi investerer i, suppleret med et aktuelt emne, der kan perspektivere vores viden om verden. Mere herom og tilmelding i det nye år.



Vi sender de bedste ønsker for et Godt Nytår 2018.

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