

©copyright Momentum Markets 2014



MÅNEDSRAPPORT DECEMBER 2013

af Domenick Beskos

Afslutningen på 2013 resulterede i stigende aktiemarkeder og positiv stemning. Momentum Markets' portefølje Rhino oplever igen den bedste performance!

Gxxx bliver bedste aktie i december med en stigning på 30%. Flere børshuse opgraderer selskabet til køb fra neutral! Gxxx bliver aktie nr. 11, som er steget mere end 100% i vores porteføljer i 2013!

Den nye Bxxx direktør etablerer partnerskab med Fxxx og tiltrækker nye stærke profiler på ledende poster i selskabet. Aktien kvitterer med en 17,54% stigning!

Fxxx indtræder som nyt medlem i S&P 500 Index og får flere købsanbefalinger med på vejen. Aktien stiger 16,25% i december!

Modelporteføljer, afkast per år.	2010	2011	2012	jan -dec 2013
Swan Nordic	17,96 %	15,52 %	36,29 %	48,03 %
Rhino Global	18,95 %	10,23 %	40,41 %	62,05 %
Dragon Global	21,61 %	24,78 %	42,47 %	99,96 %

MARKEDSKOMMENTARER

- Amerikanske økonomiske nøgletal fortsætter med at vise styrke. Den amerikanske centralbank FED overrasker markedet med meddelelsen om, at de vil nedtrappe de månedlige obligationsopkøbsprogrammer med 10 milliarder \$, ud af det månedlige køb på 85 milliarder \$. Dermed ser det ud til, at FED erkender fejltagelsen, som vi beskrev i oktober TRENDENCY, ved ikke at neddrose i september. Den afgående formand Bernanke indikerer, at FED vil overveje yderligere neddrosling ved de kommende møder.
- De 10-årige amerikanske statsobligationer stiger til underkanten af 3% - det højeste niveau siden 2011. Tyske ditto følger stigningen mod de 2%, mens rentefaldet i de sydeuropæiske obligationsmarkeder fortsætter. Aktiemarkedene er ikke til at holde nede i december. Efter den lille korrektion ultimo november, slutter året for mange af hovedmarkederne i "year high".
- Nedturen genfandt sig derimod i "Emerging Markets" hvoraf flere slutter året tæt på det laveste. 2013 var det mest negative aktieår ud af de sidste 10. Kun Grækenland udmærker sig ved at være det marked med den største stigning i Europa i 2013.
- EU's rentesækning fra 0,50 til 0,25% i november skal ses på baggrund af træg europæisk vækst og frygt for deflation. Draghi, formanden for ECB, forsøger derved med sin proaktive pengeudpumpning at afbøde for den skade, som mantraet om opstrammende finanspolitik, har bragt Europa i. Draghi får hjælp fra både Grækenland og Spanien, som begge opjusterer deres forventninger til budgetoverskud markant for 2014 og 2015. Vi forventer at rentespændet mellem Nord- og Sydeuropa indsnævres væsentligt i 2014. Dette vil understøtte den stigende europæiske forbrugertillid.
- PIMCO, verdens største obligationsfond, havde med et tab på 2% i 2013 sit første negative år siden 1999. Også Hedgefundene havde et generelt svært år i 2013, hvor langt de fleste endte året med minus.

KORT OM PORTEFØLJERNE:

- Porteføljerne blev båret frem af pæne stigninger i Sxxx Txxx, Gxxx, Fxxx, Wxxx Dxxx og Bxxx.
- Sxxx, Zxxx, Vxxx, Exxx og Axxx Bxxx trækker porteføljerne ned.

FORVENTNINGER

- Vi forventer positive markeder i årets første kvartal, men stigende renter kan skabe en del volatilitet.

FORBEHOLDT KUNDER OG ABONNENTER.

Vi beskriver efterfølgende vores 3 porteføljer, en analyse af ændringer samt nye tilkøb og salg. Disse informationer er forbeholdt vores kunder og abonnenter.