

**G**lobal Invest kör under februari och mars reklamfilm i TV4 där vi tackar kunder och personal för våra första 15 år! Tack!

**L**ivbolagen Folksam och Skandia Liv fortsätter att leverera starka nyckeltal och höjda återbäringsräntor. Det finns dock beloppsbegränsningar. Prata med Er rådgivare om vilka möjligheter som finns för Er.

**O**ljepriset har under det sista året halverats. Det får såväl negativa som positiva effekter på världsekonomin. De sista veckorna har priset dock vänt upp, kanhända ett trendbrott.

**B**ankernas stabila räntenetto i kombination med ökade provisionsintäkter gör att vi ser mycket positivt på såväl svensk som utländsk banksektor.

**A**lternativen till sparkonton är många precis som fallgroparna. Var försiktiga när Ni investerar till höga garanterade räntor, vad är risken?

**L**annebo Småbolag Select kommer med stor sannolikhet att stängas för nya insättningar inom kort. Meddela oss om Ni vill göra extra insättningar i denna högpresterande svenska aktiefond.

**Bäste kund,**

**Ner med räntorna och upp med börsen!**

Vi har nu kommit en bit in på 2015 och kan konstatera att världens mogna aktiemarknader har stigit mycket kraftigt med uppgångar på närmare 10% i Norden och i Europas Euro Stoxx 50. Även Kina och delar av Asien har gått mycket starkt. Däremot har världens lokomotiv USA startat försiktigt med blygsamma börsuppgångar. Även Brasilien och Indien har haft svag utveckling medan Ryssland faktiskt stigit närmare 6% i lokal valuta.

Vad beror nu detta på? Bättre resultat i börsbolagen? Starkare konjunktur? Förbättrade statsfinanser? Minskad arbetslöshet i Sydeuropa? Putin på bättre humör? Vändning i Brasilien?

Möjligen är det så att de ränteexperiment som världens centralbanker arbetar med är den allra största orsaken till den fortsatta börsuppgången. Nyligen sänkte den Svenska Riksbanken styrräntan till historisk negativ nivå. Världens äldsta Riksbank startades i Sverige 1668 och har sedan dess aldrig haft en så låg nivå. Automatiskt får vi en försvagad krona vilket gynnar den svenska exportindustrin.

Vi befinner oss således i en situation vi aldrig varit med om tidigare. Det är svårt att sia om framtiden, men en sak kan vi konstatera och det är att jakten på den försvunna räntan driver kapital mot aktiemarknaden. De låga räntorna driver även bostadspriserna till nya rekordnivåer.

Lite förenklat kan man säga att baserat på prognostiserade utdelningar till vårens bolagsstämmor så erhåller aktieägarna upp till 3-4 gånger den bästa bankräntan i form av aktieutdelning. Utöver detta finns också en förhoppning om en god aktieutveckling. Baserat på detta borde vi vara oroliga, är det en stor spekulationsbubbla på gång på världens börser?

Oavsett bubbler ser vi ett USA där det skapats över 1 miljon nya jobb under det sista kvartalet, ett Kina där ekonomin stimuleras med sänkta kapitalkrav på bankerna och ökade satsningar på infrastruktur och inhemsk konsumtion. Vi ser även ett Sydeuropa som förutom Grekland de facto rest sig upp på nio, Putin som eventuellt går med på vapenvila i Ukraina vilket kan upphäva sanktioner som indirekt påverkar Tyskland positivt och ett oljepris som faktiskt stigit 20% den senaste tiden. Det finns positiva trender!

Efter många års börsuppgångar arbetar vi på Global Invest idag mycket med vinstsäkringar. Vi bygger om portföljerna i syfte att göra vinsthemtagningar samt skapa lägre risker i portföljerna. Vår marknadstro är att det troligen kommer att vara fortsatt positivt börs klimat under 2015, men vi tycker oss se tendenser till spekulationsbubblor vilket gör oss mer försiktiga.

På räntesidan anser vi att företagsobligationer är fortsatt intressant. De fonder vi arbetar med erbjuder väldiversifierade portföljer med varierade låntagare och löptider. För den långsiktiga kunden kan så kallad Traditionell förvaltning vara ett bra alternativ i portföljen.

Lycka till med Ert sparande och glöm inte bort att Ni kan investera med helt eller delvis kapitalskyddade placeringar gentemot riskfyllda aktiemarknader!

Per Andersson  
vD Global Invest



## Marknadsuppföljning

Börser Region	2015-02-08 Land	Index	Procentuell förändring:					
			5 år	1 år	3 mån	2015	1 mån	1 vecka
Europa	<i>Sverige</i>	OMXS30	70,91	22,28	13,02	9,22	9,95	1,65
	<i>Norden</i>	FTSE Norex 30	66,37	24,38	11,01	9,57	10,74	1,59
	<i>Euroområdet</i>	EuroStoxx 50	29,13	12,87	9,55	8,00	12,97	1,39
	<i>Tyskland</i>	DAX 30	69,69	13,99	15,33	10,29	14,20	1,41
	<i>Frankrike</i>	CAC 40	31,63	12,01	10,96	9,79	14,88	1,88
	<i>Italien</i>	MIB 30	-0,26	6,44	7,65	9,20	14,43	1,26
	<i>Portugal</i>	PSI 20	-28,29	-23,57	1,67	9,70	13,46	2,33
	<i>Spanien</i>	IBEX 35	4,65	6,11	3,03	2,86	7,11	1,63
	<i>Storbritannien</i>	FTSE100	35,42	4,50	4,61	4,38	7,65	1,54
	<i>Schweiz</i>	SMI	37,09	4,50	-3,11	-4,40	-3,23	2,42
	<i>Östeuropa</i>	CECE	-3,54	-1,74	-0,30	4,30	7,13	1,59
	<i>Ryssland</i>	RDX	-36,19	-35,75	-17,88	6,23	12,15	13,23
Amerika	<i>Brasilien</i>	iShares MSCI Brazil	-45,96	-14,72	-14,76	-5,88	-0,98	0,32
	<i>USA</i>	S&P 500	92,79	15,90	1,19	-0,17	2,64	3,03
Asien	<i>Japan</i>	Topix	58,92	21,92	4,49	0,69	4,12	0,15
		Nikkei 225	75,48	24,68	5,10	1,13	4,53	-0,15
	<i>Kina</i>	FTSE/Xinhua 25	11,86	24,83	9,17	2,24	1,65	0,93
		HSCEI	5,08	22,64	10,68	-2,40	-2,45	-0,19
	<i>Hongkong</i>	Hang Seng	25,50	15,20	4,36	4,55	5,08	0,70
	<i>Sydkorea</i>	Kospi 100	21,99	0,64	1,20	2,50	4,26	0,11
	<i>Indonesien</i>	MSCI Indonesia	-	13,89	1,49	-0,77	3,73	2,33
	<i>Filippinerna</i>	MSCI Philippines	-	31,09	7,76	7,28	7,90	0,37
	<i>Taiwan</i>	MSCI Taiwan	33,38	20,65	5,98	1,97	5,45	1,21
	<i>Singapore</i>	MSCI Singapore	19,50	12,44	3,49	0,85	3,77	1,02
	<i>Indien</i>	S&P Nifty	83,55	43,48	3,87	4,57	6,57	-1,68
<i>Vietnam</i>	Top Select aktiekorg	33,50	-9,07	-8,50	-0,31	-0,25	-2,61	