

## Oroliga tider!

### Global Invest informerar

**G**lobal Invest expanderar och öppnar kontor i Malmö där vi anställt Andreas Holmgren som kontorschef och Louise Palm som assistent. Utöver det har vi anställt affärsjurist Eva Wågberg som ny Compliance Officer samt Martin Bruck som rådgivare och produktansvarig på vårt huvudkontor. Vi hälsar också Nina Uddenberg välkommen som assistent i Jönköping.

**L**ivbolaget Skandia Liv kommer under hösten att dela ut 18 miljarder till de befintliga kunderna. Såväl Skandia samt Folksam Liv är fortsatt starka.

**O**säkerheten i marknaden är kompakt. Konjunktoren tar inte fart och stora ekonomier som Kina, Brasilien och Ryssland har problem. Till följd av detta har råvarupriserna fallit.

**B**örsuppgången första halvåret är nu uttraderad på de flesta mogna aktiemarknader och i vissa fall har de till och med backat.

**A**lternativ till bankernas nollränta finns, men det blir allt svårare att få avkastning till låg risk. Prata gärna med oss om alternativen.

**L**annebo Fonder firar nu 15 år! Gratiss till Er från Global Invest!

### Bäste kund,

#### Sommaren 2015 bjöd varken på varmt väder eller bra börser!

Uppgångarna på mogen (Europa/USA) aktiemarknad under det första halvåret är nu mer eller mindre uttraderade. Förklaringarna till det är många och komplicerade. Dock får vi inte glömma bort att vi i princip har haft konstant börsuppgång sedan sommaren 2011 då vi senast hade en turbulent marknad. Kanske är nu övervärderingen på börserna korrigerad, de senaste dagarna kan tyda på det.

Det främsta skälet till vad som utlöste osäkerheten och nedgångarna är oroligheterna på den inhemska aktiemarknaden i Kina före sommaren och devalveringarna av den kinesiska valutan i flera omgångar. Detta är sannolikt den rätta vägen för valutan, för att stimulera exporten. Dessutom kom allt sämre statistik på BNP tillväxt, samt inköpschefsindex som spådde på osäkerheten ytterligare. Tillväxtländerna fortsätter att brottas med problem som lägre råvarupriser, låg kreditväxt, samt svagare valutor som pressar ner bolagens lönsamhet och statsfinanserna sätts på prov, sämst ser det ut i Brasilien och Ryssland.

I Europa och USA pekar de ekonomiska indikatorerna däremot uppåt. Även de länder som under krisåren haft det tuffast, som exempelvis Spanien, visar på ekonomisk tillväxt. Kreditgivning till både företag och privatpersoner börjar ta fart i Europa och räntorna är låga mycket tack vare ECBs stödköp av obligationer. Tyskland uppvisar stark makrostatistik och sanktionerna mot Ryssland verkar inte påverka Tyskland nämnvärt.

Centralbankerna fortsätter att spela en viktig roll och en eventuell räntehöjning från amerikanska centralbanken FED i september verkar mindre trolig idag. Riksbanken och ECB förväntas lämna styrräntorna oförändrade i början på hösten.

Efter börskorrigeringen under sommaren är vi försiktigt positiva till mogen aktiemarknad. Fortsatt låga räntor, starkare makro i Europa och USA, samt förväntade inflöden i aktiemarknaden talar för en stabilare börs under hösten. Aktiviteten inom företagsförvärv förväntas fortsätta på en hög nivå vilket även det kan bidra till en starkare aktiemarknad. Värderingen på Stockholmsbörsen är nu under det historiska snittet.

I jakten på den försvunna räntan fortsätter vi med företagsobligationsfonder som erbjuder väldiversifierade portföljer med varierade låntagare och löptider. För den långsiktiga kunden kan fortfarande så kallade traditionell förvaltning vara ett intressant alternativ i portföljen. Marknadens ökade risk har även gjort det möjligt för oss att återigen investera i räntebevis. Våra rådgivare kan berätta mer om dessa!

Lycka till med Ert sparande och glöm inte bort att Ni kan investera med helt eller delvis kapitalskyddade placeringar gentemot riskfyllda aktiemarknader eller månadsspara då Ni sprider köpen över tiden.

Per Andersson  
vVd Global Invest AB



## Marknadsuppföljning

Börser Region	2015-09-06 Land	Index	Procentuell förändring:					
			5 år	1 år	2015	3 mån	1 mån	1 vecka
Europa	<i>Sverige</i>	OMXS30	39,45	4,54	-0,21	-10,07	-9,33	-3,20
	<i>Norden</i>	FTSE Norex 30	52,17	5,66	4,74	-9,13	-10,02	-2,70
	<i>Euroområdet</i>	EuroStoxx 50	15,80	-2,96	1,07	-10,58	-12,13	-3,24
	<i>Tyskland</i>	DAX 30	40,03	0,67	-0,16	-11,49	-12,38	-2,53
	<i>Frankrike</i>	CAC 40	23,17	0,63	5,86	-9,30	-11,52	-3,25
	<i>Italien</i>	MIB 30	4,04	0,25	12,94	-7,99	-8,52	-2,37
	<i>Portugal</i>	PSI 20	-31,71	-16,47	5,38	-13,89	-11,44	-4,33
	<i>Spanien</i>	IBEX 35	-7,34	-11,52	-4,45	-11,88	-11,92	-5,13
	<i>Storbritannien</i>	FTSE100	11,33	-12,14	-7,97	-11,90	-9,63	-3,28
	<i>Schweiz</i>	SMI	35,18	-2,06	-3,68	-6,30	-8,73	-1,51
	<i>Östeuropa</i>	CECE	-21,73	-12,27	-3,29	-10,05	-5,56	-0,46
	<i>Ryssland</i>	RDX (USD)	-40,85	-34,45	1,33	-13,63	-5,76	-3,96
Amerika	<i>Brasilien</i>	iShares MSCI Brazil	-67,29	-56,50	-36,83	-29,55	-17,50	-9,02
	<i>USA</i>	S&P 500	73,94	-3,83	-6,69	-8,33	-8,22	-3,40
Asien	<i>Japan</i>	Topix	75,37	11,43	2,63	-13,70	-12,97	-6,79
		Nikkei 225	95,22	13,50	1,96	-13,16	-13,30	-7,02
	<i>Kina</i>	FTSE/Xinhua 25	-16,40	-18,85	-18,20	-31,54	-14,86	-5,14
		HSCEI	-22,08	-19,47	-23,49	-35,09	-17,20	-5,96
	<i>Hongkong</i>	Hang Seng	-0,62	-17,62	-11,71	-24,36	-14,61	-3,57
	<i>Sydkorea</i>	Kospi 100	-1,36	-13,41	-6,62	-10,79	-6,43	-1,92
	<i>Indonesien</i>	MSCI Indonesia	-	-34,25	-30,79	-22,52	-15,15	-5,99
	<i>Filippinerna</i>	MSCI Philippines	-	-12,51	-10,26	-12,01	-11,60	-2,42
	<i>Taiwan</i>	MSCI Taiwan	7,76	-13,53	-13,21	-14,40	-7,21	-1,10
	<i>Singapore</i>	MSCI Singapore	-10,43	-16,02	-16,44	-14,90	-11,18	-2,97
	<i>Indien</i>	S&P Nifty	39,71	-5,45	-7,58	-5,85	-10,12	-4,34
	<i>Vietnam</i>	Top Select aktiekorg	48,95	-15,54	-1,02	3,15	-6,97	-1,24