

## Räntedopning & stark aktiemarknad!

Global Invest informerar

GLOBAL INVEST 

**Global Invest hälsade Marie Holmgren välkommen som assistent till vårt Stockholmskontor.**

**Livbolagen Folksam Liv och Skandia Liv fortsätter att leverera starka nyckeltal och höjda återbäringsräntor. Prata med Er rådgivare om traditionell förvaltning med garanterad ränta.**

**Osäkerheten i marknaden är fortsatt kompakt kring var världens ekonomier befinner sig. Dock har aktiemarknaden framförallt i USA och Norden varit överraskande stark.**

**Bankernas stresstester i Europa är nu genomförda och publicerade. Endast 9 banker av drygt 120 fick underkänt. Banksektorn i Norden och Europa mår bra och de låga marknadsräntorna kommer att öka resultaten ytterligare.**

**Aldrig förr har vi haft så låga räntor på bankkonton som idag. Kontakta oss för ränteplaceringar!**

**Låga pensionsavsättningarna om maximalt 12.000 kr försvinner vid årsskiftet. Vill Ni fortsätta och spara till pension så har vi andra lösningar. Kontakta Er rådgivare för alternativ.**

**Bäste kund,**

Hösten har bjudit på ett väldigt varierat marknadsklimat. Direkt efter sommaren såg vi en globalt stark aktiemarknad på såväl mogna marknader som på tillväxtmarknader. Orosmoln som det geopolitiska läget i Ukraina, Ebolaepidemier, oroligheter i Gaza och Argentina, bankkriser med mera var som bortblåsta.

I oktober hände dock något, lugnet byttes till turbulens. Så här i efterhand så var det kanske en vinsthemtagningsperiod? Vi såg att årets uppgångar på världens börser mer eller mindre försvann. Vår inhemska Stockholmsbörs hamnade på negativ utveckling under året. Riksbanken samt andra Centralbanker chocksänkte styrräntorna till rekordlåga nivåer. Oroligt presidentval i Brasilien, oljepriset störtök och Tysklands ekonomi backade- många rubrikerna var svarta.

I skrivande stund handlas de mogna aktiemarknaderna förutom Japan på nya all time high nivåer. Stockholmsbörsen är tillbaka på samma nivå som innan oktober och både USA och Kina visar styrka. Tyskland kommer tillbaka och mina damer och herrar: allt talar för en global BNP tillväxt om ca 3,6% under 2014 - det tycker inte vi är så illa, eller vad tycker du?

Finns problemen kvar? Det gör de, men marknaden är rejält räntedopad. I jakten på den försvunna räntan har riskaptiten ökat. Många större investerare vet att genomsnittlig aktieutdelning är väsentligt högre än den riskfria räntan och det gör att många investerare väljer att öka sina risker. Det skulle endast vara ett dåligt val under förutsättning att bolagens vinster inte utvecklas i positiv riktning eller om marknadsräntorna stiger. Det finns nog anledning att tro att bolagens vinstförutsättningar kan komma att förbättras avsevärt med tanke på de starka makrosignaler som kommer från världens största ekonomi USA samt från Kina. I USA har antalet

Vi på Global Invest är relativt neutralt inställda till aktiemarknaden och försöker hela tiden att begränsa risken i våra kunders portföljer.

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

Under de senaste månaderna har vi ökat exponeringen mot Asien och Kina där vi framförallt väljer den lågt värderade banksektorn samt bolag inom bygg och infrastruktursatsningar.

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

God Jul och Gott Nytt år!

Per Andersson  
vD Global Invest



## Marknadsuppföljning

Börser Region	2014-11-23 Land	Index	Procentuell förändring:					
			5 år	1 år	2014	3 mån	1 mån	1 vecka
Europa	<i>Sverige</i>	<b>OMXS30</b>	52,12	12,17	8,60	4,51	8,18	2,26
	<i>Norden</i>	<b>FTSE Norex 30</b>	52,42	15,74	14,20	3,11	6,09	2,43
	<i>Euroområdet</i>	<b>EuroStoxx 50</b>	12,75	4,92	2,74	2,23	6,78	4,39
	<i>Tyskland</i>	<b>DAX 30</b>	46,15	2,95	-0,89	3,52	9,51	5,18
	<i>Frankrike</i>	<b>CAC 40</b>	16,57	2,19	1,19	1,26	6,52	3,44
	<i>Italien</i>	<b>MIB 30</b>	-11,36	5,91	5,20	-0,28	4,71	5,22
	<i>Portugal</i>	<b>PSI 20</b>	-36,95	-15,81	-18,84	-7,04	2,97	3,21
	<i>Spanien</i>	<b>IBEX 35</b>	-10,23	9,60	6,09	-0,34	3,63	3,67
	<i>Storbritannien</i>	<b>FTSE100</b>	28,55	1,04	0,02	-0,40	5,94	1,45
	<i>Schweiz</i>	<b>SMI</b>	44,65	9,82	10,70	5,96	8,04	1,85
	<i>Östeuropa</i>	<b>CECE</b>	-7,86	-5,84	-0,96	-2,01	0,97	0,78
	<i>Ryssland</i>	<b>RDX (USD)</b>	-24,13	-25,01	-25,81	-15,01	-1,23	5,37
Amerika	<i>Brasilien</i>	<b>iShares MSCI Brazil</b>	-41,47	-7,36	-1,63	-13,89	5,42	11,89
	<i>USA</i>	<b>S&amp;P 500</b>	89,07	14,90	11,64	3,57	6,30	1,16
Asien	<i>Japan</i>	<b>Topix</b>	66,94	12,35	7,52	8,44	16,16	-0,02
		<b>Nikkei 225</b>	82,76	12,96	6,54	11,36	17,25	-0,76
	<i>Kina</i>	<b>FTSE/Xinhua 25</b>	-13,67	-1,91	0,78	-5,06	1,80	-2,75
		<b>HSCEI</b>	-21,62	-7,82	-3,41	-4,53	1,67	-2,92
	<i>Hongkong</i>	<b>Hang Seng</b>	4,37	-0,61	0,56	-6,23	1,51	-2,70
	<i>Sydkorea</i>	<b>Kospi 100</b>	16,91	-4,69	-5,43	-4,81	3,49	0,69
	<i>Indonesien</i>	<b>MSCI Indonesia</b>	-	18,41	23,34	-3,43	2,03	3,53
	<i>Filippinerna</i>	<b>MSCI Philippines</b>	-	19,34	23,80	1,77	2,97	1,90
	<i>Taiwan</i>	<b>MSCI Taiwan</b>	21,95	19,19	12,05	0,13	6,16	1,44
	<i>Singapore</i>	<b>MSCI Singapore</b>	13,23	2,79	3,15	-0,51	4,24	0,71
	<i>Indien</i>	<b>S&amp;P Nifty</b>	67,79	41,31	34,48	7,43	6,93	1,04
<i>Vietnam</i>	<b>Top Select aktiekorg</b>	23,12	5,31	5,73	-4,88	-1,15	-2,29	