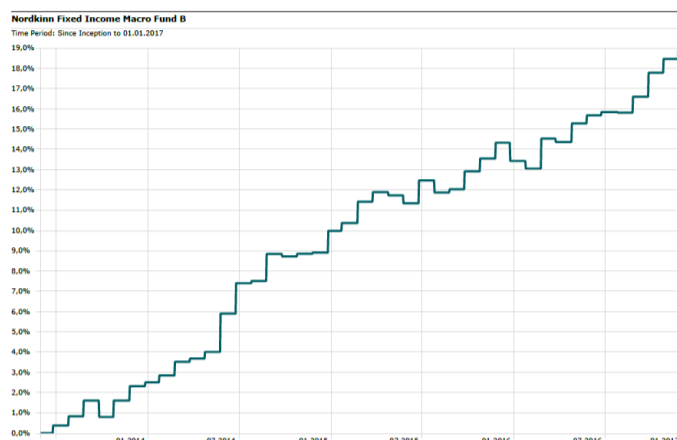


Veckans Investeringskommentar

Fond i fokus: Nordkinn Fixed Income Macro

Hösten 2016 har gett marknaderna en förnyad tro på en ekonomisk tillväxt och stigande resultat för bolagen och som ett resultat av detta så steg aktiemarknaderna tillsammans med obligationsräntorna. När obligationsräntorna stiger med en ökad tillväxt i ekonomin så får investerare en tillfällig nedgång i sitt värde i och med att obligationspriserna faller för att kompensera för en högre yield (avkastning). I och med detta så balanserar aktier och obligationer varandra väl och minskar svängningarna i portföljen. Vi uppnår därmed en diversifieringseffekt eftersom dessa investeringar är motkorrelerade.



Nordkinn Fixed Income Macro är en fond som varken kan sättas i kategorin aktiefonder eller räntefonder. Fonden har istället ett mål att med minimal korrelation mellan båda dessa tillgångsklasser och kan därmed erbjuda ytterligare diversifiering av en portfölj. Fonden förvaltas av ett team med lång erfarenhet, främst från Norges Bank och från Ericsson. Förvaltningen är mycket analysdriven, inom ett område av ett flertal olika utbytbara makro teman.

Längst ner på riskskalan av alla positioner som förvaltaren tar ligger säkra statsobligationer med korta löptider som därmed har minimal risk för ränteförändringar. Sen tillsätter förvaltaren risk i portföljen baserat på den aktuella marknadssynen. Detta kan till exempel vara genom att investera med tron att dollarn kommer att stärkas mot euron, eftersom Fed signalerade ökad styrränta, eller en tro på att avkastningskurvan för svenska obligationer kommer att bli brantare på grund av högre inflationstendenser. Genom att ständigt utveckla en "gameplan" med tydliga regler för att begränsa eventuella förluster, begränsa risken samtidigt som investeraren kan minska sin totala risk i portföljen.

Sedan fonden grundades i juli 2013 så har avkastningen varit på cirka 19,5% med en standardavvikelse på marginella 2%. Fonden kan vara ett lågrisk alternativ för investerare som söker ett alternativ till penningmarknaden / bank. Fonden har månatlig likviditet och valutasäkras i norska och svenska kronor.

Aktie utvecklingen föregående vecka: Oslo Börsen steg med 0,2% till en ökning med 1,8% sedan årsskiftet, Stockholmsbörsen steg med 0,1% till en ökning med 0,4% hittills i år, USA sjönk med 0,1%, Europa ökade med 0,2%, Japan noterade en nedgång på 0,9%, Kina gick ned 0,9%, Indien ökade med 1,8% och Ryssland föll med 0,4%. Världsindex steg med 0,5%, tillväxtmarknaderna steg med 0,1%. Alla siffror rapporteras i lokala valutor, förutom globala index som anges i USD.

FINANS- KALENDER VECKA

3

MÅNDAG

Japan: Maskinorder
PPI
Norge: Handelsbalans

TISDAG

Japan: Industriproduktion
Euro: ZEW – Ekonomiskt Sentiment

ONSDAG

Euro: KPI december
USA: KPI december
Industriproduktion

TORSDAG

Kina: Husprisindex
Euro: Räntemöte

FREDAG

Kina: BNP Q4
Industriproduktion
Detaljhandel