

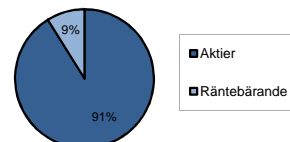
Månadskommentar augusti 2014

Nedgångarna från slutet av juli fortsatte in i augusti samtidigt som volatiliteten kom upp något. Investerare stöddes framförallt av händelseutvecklingen i Ryssland/Ukraina och av svag statistik från Europa. Siffror från Spanien visade på deflation och siffror från Italien på recession. Även Europas motor Tyskland påverkades negativt av den allmänt svaga europeiska konjunkturen men också av händelseutvecklingen i öst.

Deflationsrisken i Europa verkar alltmer uppenbar, något som sätter press på ECB och Mario Draghi – vi väntar oss ytterligare stimulanser. Riskapiten kom tillbaka något under augusti och både OMX och världsindex stängde något upp.

I Sverige fokuserar vi på valet om två veckor, utgången och marknadsreaktionerna är oviss. Amerikanska index klättrade under månaden trots starkt USD, bland annat passerade S&P 500 över 2000-nivån vilket är All Time High.

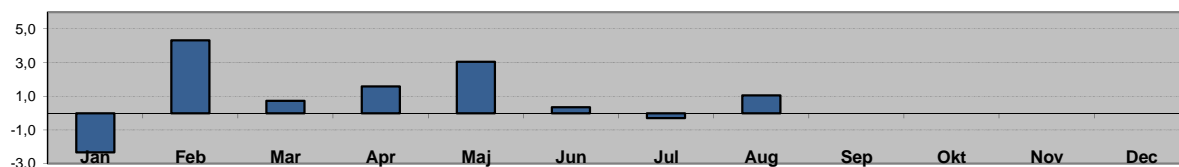
Tillgångsfördelning



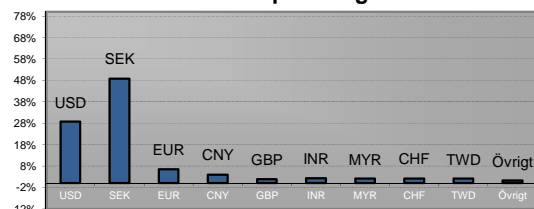
Utveckling månadsvis (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2014
2014	-2,3	4,3	0,7	1,6	3,1	0,4	-0,3	1,1	0,0	0,0	0,0	0,0	8,7

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering



Största innehav

Fidelity Funds Italy	2,9%
Ishares Dow Jones	2,6%
Ishares S&P 500	2,6%
Powershares Nasdaq	2,6%
Powershares India	2,3%

Utveckling sedan 2008.12.31



Regional fördelning (aktieandel)

