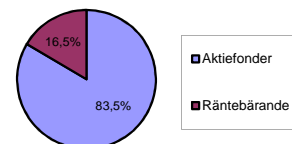


Månadskommentar december 2012

Trots många och allvarliga hot såsom den europeiska skuldskrisen, osäkerheten kring en mjuk- eller hårdlandning i Kina och oron kring den amerikanska ekonomins återhämtning, slutade de flesta av världens börser året på plus. Kraftiga, och till viss del okonventionella, penningpolitiska åtgärder spelade en avgörande roll för utvecklingen under året.

Under årets sista månad kretsade det mesta kring det amerikanska budgetstupet och oenigheterna mellan republikaner och demokrater. Börsuppgången sedan mitten på november mattades av under mitten av december då oron växte att en uppgörelse inte skulle hinna nås innan årsskiftet. Nu, några dagar efter årsskiftet, vet vi att en första uppgörelse nåddes några timmar in på det nya året, vilket ledde till uppgångar när marknaderna väl öppnade efter nyårshelgen. Förhandlingarna är dock långt ifrån över och fortsätter in på det nya året.

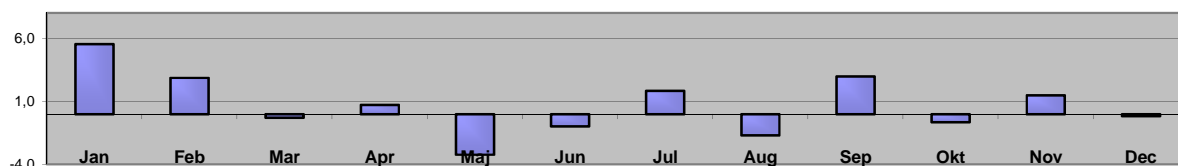
Tillgångsfördelning



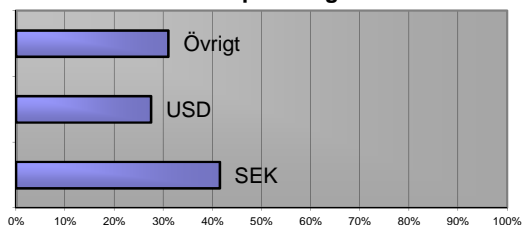
Utveckling månadsvis (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
Hög 2012	5,5	2,9	-0,3	0,7	-3,2	-1,0	1,8	-1,7	3,0	-0,6	1,5	-0,2	8,5

Utveckling månadsvis (%)



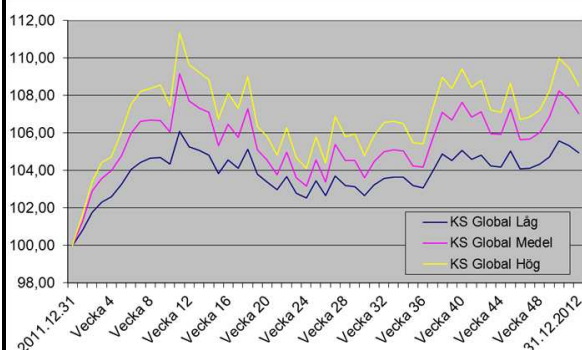
Valutaexponering



Största innehav

Lannebo Swedish Growth	12,50%
Skandia Penningmarknad	12,50%
Catella Reavinstfond	10,00%
SGF Epoch US Large Cap Value	10,00%
SGF Orbimed Healthcare	7,50%

Utveckling 2012



Geografisk fördelning

