

Månadskommentar februari 2014

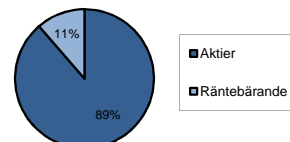
2014 inleddes svagt men under februari återhämtade sig marknaderna på många håll kraftigt. Uppgången kan delvis förklaras som en motreaktion från januari månads fall snarare än av enhälligt positiva nyheter.

För svensk del kom starka BNP-siffror vilket gjorde att kronan stärktes. Från Riksbanken lämnades besked om att reporäntan lämnas oförändrad på 0,75 %, vilket var väntat. På bolagsnivå låg stor fokus på Volkswagens bud på Scania.

I USA röstade demokrater och republikaner igenom en höjning av skuldtaket fram till 2015. Bland företagsaffärer stod Facebooks bud på Whatsapp om 19 miljarder USD i fokus – en affär som sänder tankarna till de värderingar som vi såg under IT-ryan.

Mot slutet på månaden riktades blickarna österut och mot händelseutvecklingen i Ukraina. Till en början påverkades framförallt den ryska marknaden men oron spred sig under mars första handelsdag. I skrivande stund, den 4:e mars, ser marknaderna ut att återhämta sig efter lugnande besked från rysk sida.

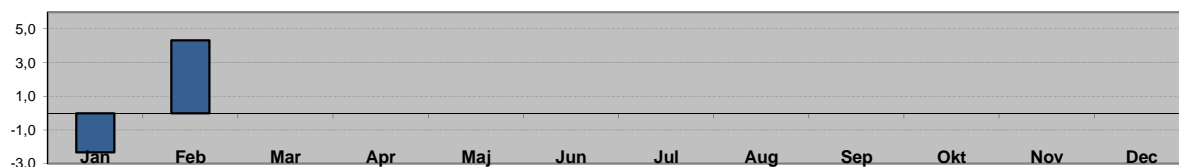
Tillgångsfördelning



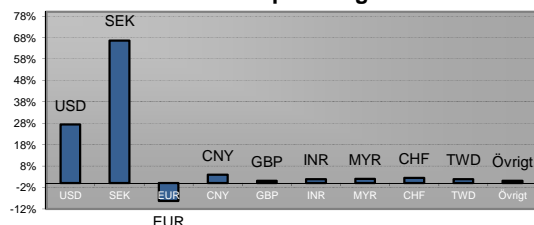
Utveckling månadsvis (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2014
2014	-2,3	4,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,9

Utveckling månadsvis (%)



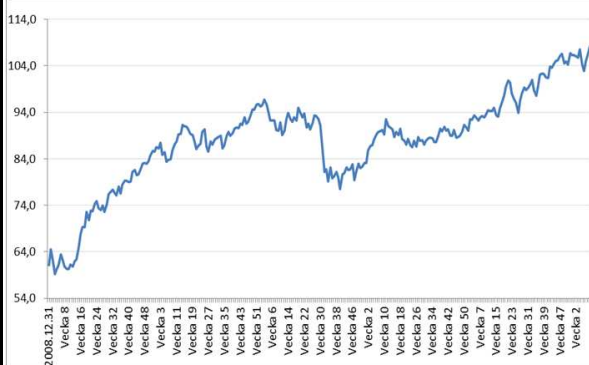
Valutaexponering



Största innehav

Fidelity Funds Italy	3,2%
Ishares Dow Jones	2,6%
Ishares S&P 500	2,5%
Powershares Nasdaq	2,4%
Ishares Dax Germany	2,3%

Utveckling sedan 2008.12.31



Regional fördelning (aktieandel)

