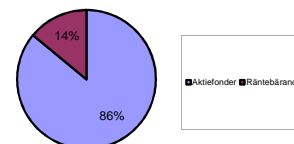


Månadskommentar juni 2012

Nyvalet i Grekland och parlamentsvalet i Frankrike fick godkänt av marknaderna som trots det fortsatt präglas av osäkerhet. Räntor på spanska och italienska statsobligationer fortsatte uppåt under månaden där den spanska 10-åringen nådde över 7 %.

I slutet på månaden riktades blickarna mot EU-toppmötet även om förväntningarna på en lösning av skuldskrisen var relativt lågt ställda. Marknaden överraskades därför positivt när det framgick att euroländernas ledare enats om att ge spanska banker nödlån och låta räddningsfonden ESM rekapitalisera europeiska banker, dock efter en enhetlig tillsynsmekanism bildats. Möjligheten öppnades också upp för ESM att stödköpa statsobligationer. Det beslutades även att Europas bankväsende i fortsättningen ska övervakas av en enhet istället för sjutton olika idag. Åtgärder resulterade i stigande börser, fallande räntor på statsobligationer och ett steg mot ett närmare finanspolitiskt samarbete.

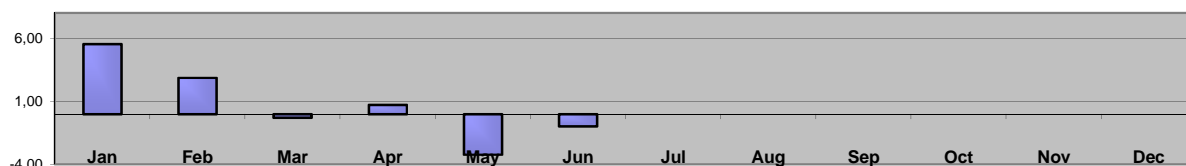
Tillgångsfördelning



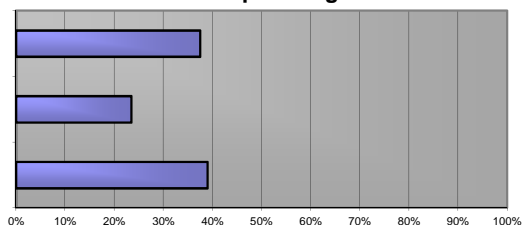
Utveckling månadsvis (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
Hög 2012	5,54	2,87	-0,29	0,72	-3,21	-0,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,53

Utveckling månadsvis (%)



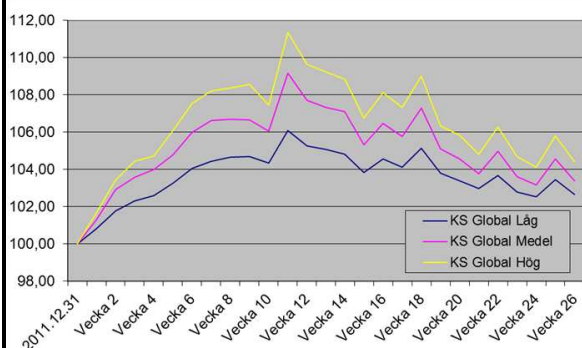
Valutaexponering



Största innehav

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

Utveckling 2012



Geografisk fördelning

