

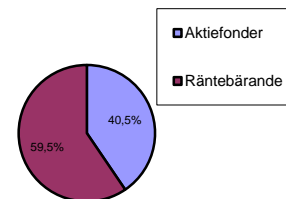
Månadskommentar maj 2013

Under maj månad har makrostatistiken varit spretig vilket försvårat bedömningen om var i konjunkturen vi befinner oss. Jobb- och hussiffror från USA överraskade positivt samtidigt som Federal Reserve med Ben Bernanke i spetsen gav signaler om att dagens stimulanser kommer att fortsätta. Det innebar ökad riskvilja och stigande kurser.

Negativ statistik från Kina och närmare genomgång av FED-protokollet bidrog därefter till minskad riskvilja, fallande kurser och en svagare kursutveckling följde i slutet av månaden. Japan, som stigit kraftigt under året (i Yen räknat), föll brantast.

Sammanfattningsvis ser konjunkturen ut att vara i fortsatt återhämtning men bara lagom mycket för att centralbanker världen över fortsätter sina stimulanser. Det bådar för fortsatt låg inflation, låga räntor och fortsatt bränsle för börserna.

Tillgångsfördelning

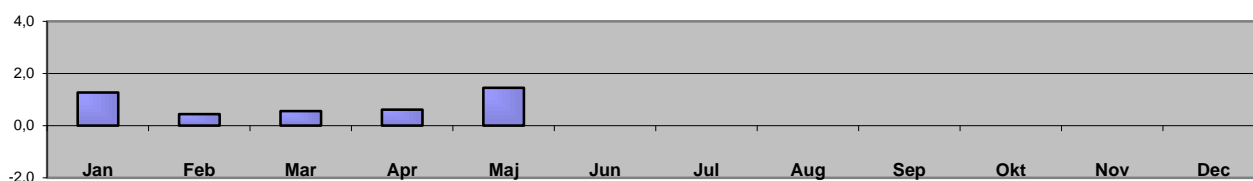


Utveckling månadsvis (%)

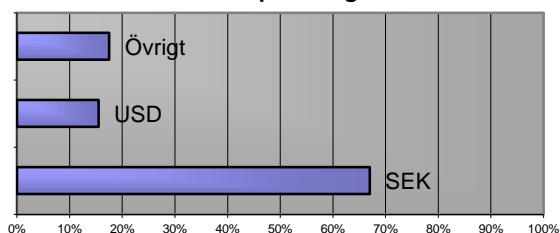
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
Låg 2013	1,3	0,4	0,6	0,6	1,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4,4

Utveckling månadsvis (%)

■ Låg



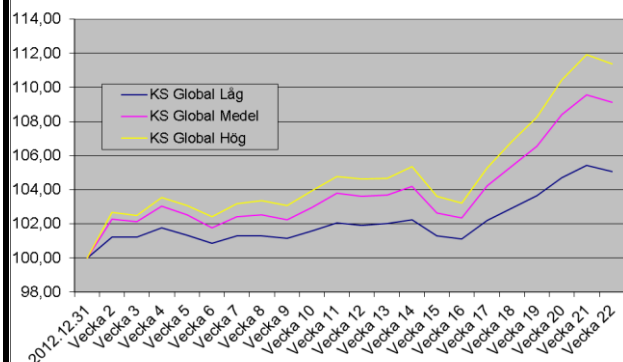
Valutaexponering



Största innehav

Skandia Penningmarknad	55,00%
Skandia Sverige	7,50%
Acadian Emerging Markets	5,50%
Skandia Epoch US Large Cap Value	5,00%
Carnegie Sverige	4,50%

Utveckling 2013



Geografisk fördelning

