

Månadskommentar mars 2021

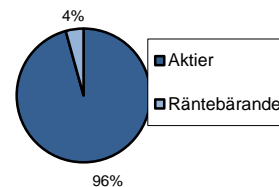
I mars var världens börser mestadels uppåt, Stockholmsbörsen stod ut på den positiva sidan pådrivet av starka uppgångar för verkstadsbolag och bank. Den långa räntan i USA fortsatte uppåt vilket hämmade utvecklingen för tillväxtbolag. I USA röstades President Bidens stödpaket om 1 900 miljarder dollar igenom och nya spekulationer följde om nästkommande paket som förväntas bli än större. Biden talar om BBB – Build Back Better med tillväxtfrämjande satsningar på bland annat infrastruktur men också fokus på bättre välfärd. För att klara finansieringen kommer det att krävas höjda skatter vilket dock kan bli svårt att få igenom.

Marknaden störces till viss del av utbudsbrist av halvledare som alltmer framstår som den nya oljan där Taiwan och Sydkorea är viktiga producenter och allierade. Tonläget mellan Peking och Washington hårdnade och läget är spånt i sydkinesiska sjön.

På vaccinationsfronten gör USA och UK framsteg medan Europa är hopplöst efter.

Vad gäller vår fond har den bytt administratör i slutet av mars.

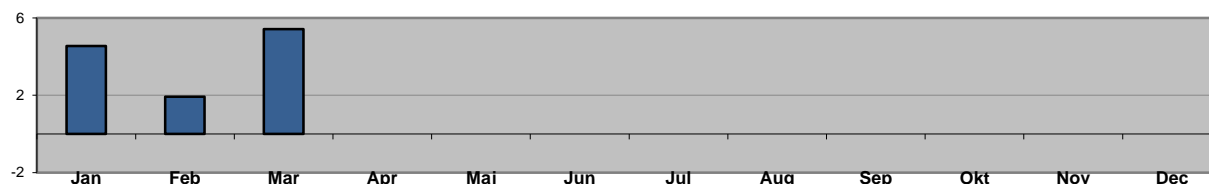
Tillgångsfördelning



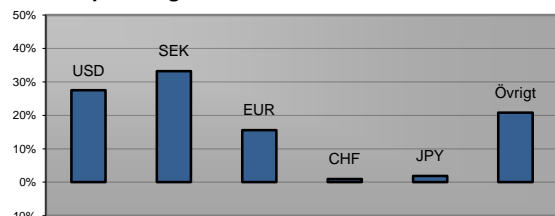
Utveckling månadsvis (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2021
4,5	1,9	5,4										12,3

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering



Största innehav (exkl räntebärande)

Invesco Nasdaq 100	5,7%
Fidelity China Consumer	4,1%
Investor B	3,9%
Alphabet C	3,7%
Sectoral EM Healthcare	3,5%

Utveckling 10 år

2020	11,8%
2019	29,8%
2018	-8,8%
2017	11,5%
2016	10,0%
2015	6,2%
2014	16,0%
2013	16,8%
2012	8,7%
2011	-6,5%

Regional fördelning (aktieandel)

