

### Månadskommentar april 2021

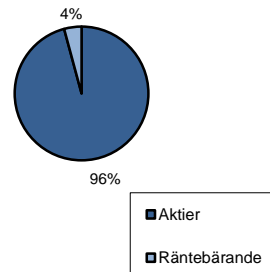
April kan sammanfattas med stigande börskurser pådrivet av en klart godkänd rapportsäsong, fortsatta stimulanser och återöppnande av samhällen och ekonomier.

Bolagsrapporterna visade framförallt på goda marginaler där kostnaderna har hållits låga. Allteftersom vi återgår mot ett normalläge kan kostnaderna dock komma att stiga. Värderingarna på en del bolag är utmanande och de bolag som inte infriade förväntningarna straffades hårt. De stora techbolagen i USA levde dock upp till förväntningarna.

Fortsatta stimulanser kräver någon form av finansiering vilket President Biden föreslår ska genereras genom höjda skatter på företag och privatpersoner. För att undvika att företag lämnar USA diskuteras en global miniminivå vad gäller bolagsbeskattning.

Marknaden oroas fortsatt av flaskhalsar som stör produktiviteten. Bristen på halvledare är akut, fraktpriser skjuter i höjden och insatsvaror som metaller har stigit kraftigt i pris. Det kan leda till stigande priser och därmed inflation.

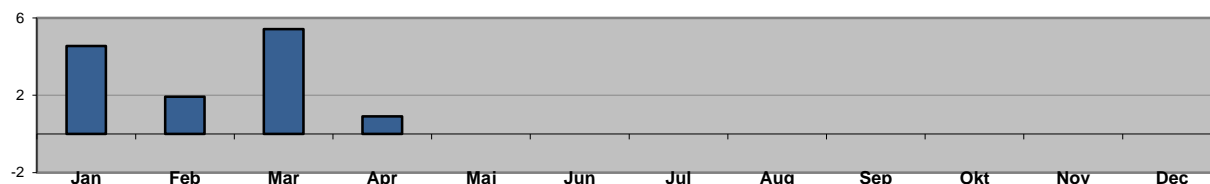
### Tillgångsfördelning



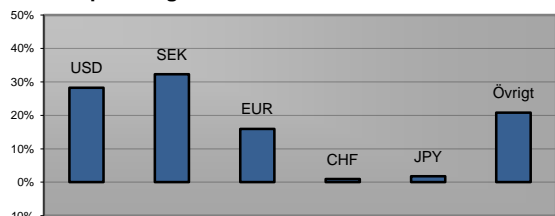
### Utveckling månadsvis (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2021
4,5	1,9	5,4	0,9									13,3

### Utveckling månadsvis (%)



### Valutaexponering



### Största innehav (exkl räntebärande)

Invesco Nasdaq 100	5,9%
Investor B	4,1%
Alphabet C	4,1%
Fidelity China Consumer	4,0%
Sectoral EM Healthcare	3,8%

### 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)

