

Viktiga händelser under kvartalet

- Den amerikanska kongressen röstar igenom ny Budget
- Räntor stiger
- Covid-vaccinationen fortsätter

Marknadskommentar

De finansiella marknaderna fortsatte generellt sett att stiga under det första kvartalet 2021; världsindex steg med dryga 5% medan OMXS30 steg hela 15%. De breda stimulanserna av ekonomin som en följd av pandemin Covid-19, har inneburit både större förtroende för ekonomin och ett högre sparande. Det ökade förtroendet för världsekonomin har letat sig in på aktiemarknaden och har bidragit till stigande kurser över hela världen. I övrigt har egentligen de mest intressanta rörelserna skett i – framför allt – amerikanska statsobligationer. Räntan på amerikanska statsobligationer steg från strax under 1% i slutet av 2020 till runt 1,70% i slutet av det första kvartalet. En stor fråga just nu är om vi för första gången sedan före den globala finanskrisen åter lever i en ekonomi som präglas av inflation, eller om deflationshotet fortfarande är den större risken.

Efter de kraftiga ekonomiska stimulanser som följde på pandemin Covid-19 är det de ekonomiska stimulanserna som leder till den kraftiga ränteuppgången. Den amerikanska centralbanken har infört ett nytt mål som innebär att inflationen kan ligga över det tidigare målet på 2% innan man kommer välja att strama åt. Under våren kommer det troligen komma höga inflationssiffror som säkert kommer att leda till kortsiktig oro för mer bestående inflation. Vår inställning är att i första hand följa utvecklingen och försöka att inte ha en bestämd inställning som påverkar tolkningen av data – men som utgångspunkt tror vi att det krävs mer än bara ekonomiska stimulanter för att vi ska tro på varaktigt högre inflation och högre räntor. Det beror på ett antal faktorer men framför allt att vi tror att dagens skuldyngda ekonomier inte kan bära speciellt höga räntor. En högre ränta kommer relativt snabbt att bromsa in ekonomin och i sig leda till lägre räntor igen. Vid mer bestående högre ränta tror vi också att den amerikanska centralbanken i praktiken kommer att styra räntan och hålla den långsiktiga räntan på en viss nivå. Vi befinner i första kvartalet 2021 fortfarande i en återhämtningsfas, som dock gått exceptionellt snabbt och som historiskt sett medfört överavkastning för riskfyllda tillgångar som till exempel aktier. Vår utgångspunkt är att den här uppgången kan fortsätta en bit till och att rekylar i uppgången blir relativt begränsade. Samtidigt har priser på finansiella tillgångar gått lite före utvecklingen i ekonomin så det är viktigt att företagen levererar i linje med förväntningar för första kvartalet. Det är också viktigt att inte räntorna går för högt.

Portföljförvaltare

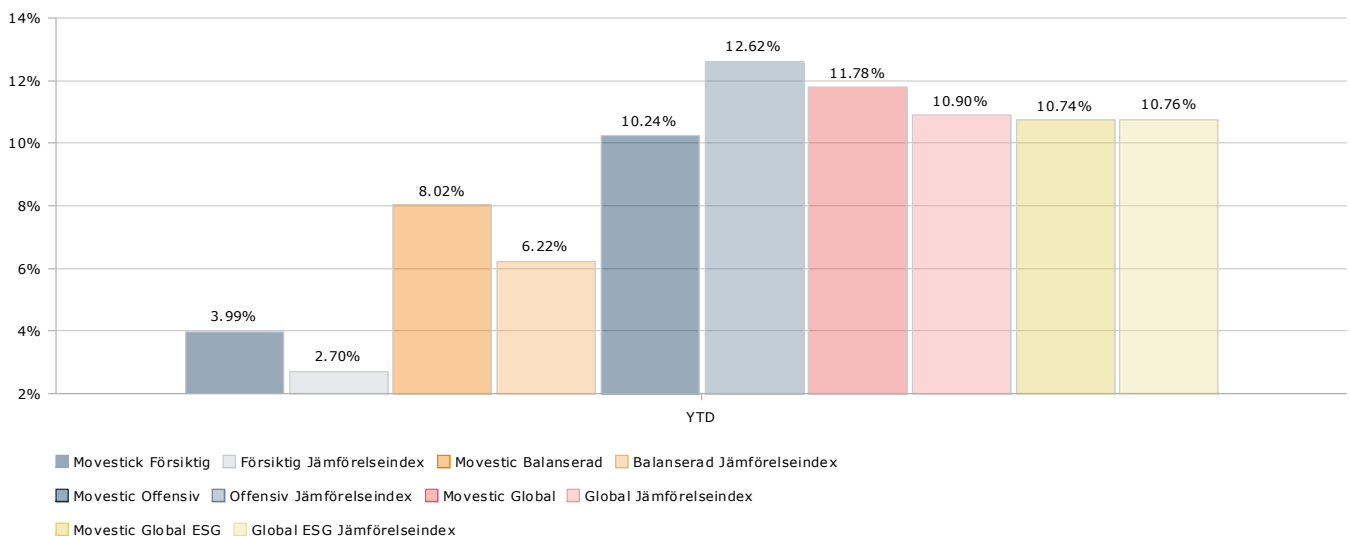
Johan Tjeder har under de senaste 15 åren varit fondförvaltare, tidigare hos Atlant Fonder och sedan 2016 på Movestic. Johan har en bred erfarenhet från finansmarknaden, bland annat som mäklare, market maker, analytiker och utbildare.

Anders Nordbrandt har de senaste 14 åren arbetat som fondförvaltare. Först inom Monyx Financial Group AB, därefter Solidar Fonder AB och sedan 2019 inom Movestic. Anders har förvaltat direktinvesteringar, fond-i-fonder, samt fonder med olika derivatstrategier och har lång erfarenhet av bland annat fondutvärdering och exekvering.

Allmän Information

Fondbolag	Movestic Kapitalförvaltning
Minimum	00 SEK
Investering	
Likviditet	Daglig
E-mail	order@movestickapital.se
Antal Fonder	5 st
Hemsida	www.movestickapital.se
Tillgångar	4 903 miljoner SEK

Fondernas avkastning



Viktig information

Värdet/avkastningen av investeringar kan sjunka likväl som öka. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.