



Wilhelm Högröm
Fövaltare, Cliens Mixfond

Carl Sundblad
Fövaltare, Cliens Mixfond

Avkastning inkl. avgifter	I månad	2020 (ytd)	Sedan start**	Snitt årsavkastning
Cliens Mixfond A	0,6 %	-4,3 %	241,7 %	8,3 %
Jämförelseindex*	1,2 %	-1,4 %	155,6 %	6,2 %
Differens	-0,6 %	-2,9 %	86,1 %	2,1 %

För mer detaljerad information gällande fonden hänvisas till vår hemsida www.cliens.se

Morningstarkategori: Blandfond - SEK, aggressiv

* Jämförelseindex - 50 % SIX Return Index / 50 % OMRX T-Bill

** Fonden startades 2004-12-31

Ekonomisk utveckling

Den gångna månadens statistikskörd visar på fortsatt ljusning för europeisk del där det preliminära inköpschefsindexet steg från 39,4 till 46,0 medan det amerikanska ISM indexet steg från 41,5 till 43,5. Den amerikanska nonfarm payrolls mätningen visade att 2,5 miljoner jobb skapades under månaden och arbetslösheten föll med en dryg procentenhet till dryga 13 procent. Detta får överlag anses förhållandevis starkt då många delar av såväl europeisk som amerikansk ekonomi är fortsatt kraftigt påverkad av Coronapandemin och dess restriktioner.

Den övergripande bilden av ett mer stabilt sjukdomsläge kvarstår, dock med ett antal oroväckande tecken i en del tillväxtländer och i en del stater i USA på förnyad fart på smittspridningen. Det stora testet med den annalkande turistsäsongen står dock fortfarande framför oss och lär bli vägledande för hur höstens fortsatta öppnande av tidigare nedstängda länder kommer att gå.

På nyhetsfronten noteras i övrigt en försämring av situationen i Hong Kong med nya oroligheter och protester mot polisvåld i USA, samtidigt som det landet rör sig allt närmare en valrörelse under hösten vilket brukar ha en tendens att dominera nyhetsflödet och även marknadsrörelserna i takt med att valdagen närmar sig. Donald Trumps chanser till omval har på senare tid försämrats enligt spelbolagens odds, men det är trots allt mycket sällsynt att en amerikansk president inte väljs om till en andra period.

Marknadsutveckling

Globala aktieindex steg i juni med 1,3 procent och är därmed ned 6,2 procent i år. I USA steg aktiemarknaden 0,6 procent (ned 4,5 procent i år), medan Europa var upp 6,1 procent (ned 13,9 procent i år). Norden steg 1,2 procent och är ned 2,0 procent i år (alla index omräknade till SEK). I Sverige steg aktiemarknaden 2,3 procent under månaden och är nu ned 4,1 procent i år.

Den amerikanska tioåriga statsobligationsräntan steg med 2 punkter till 0,65 procent, medan den tyska motsvarande föll med 5 punkter till -0,50 procent. Den svenska 10-åringen sjönk 3 punkter till -0,06 procent. US-dollar försvagades överlag, ner 1,2 procent mot Euron till 1,12. Den svenska Kronan stärktes mot både US-dollar (1,3 procent till 9,35) och Euron (0,1 procent till 10,46). Priserna på råvaror fortsatte återhämta sig kraftigt. Brentoljan steg 16,4 procent till USD 41,25/fat, medan koppar och zink steg med 12,2 procent respektive 2,2 procent.

Den måttliga globala börsuppgången under juni präglades av fortsatt hög volatilitet, vilket återspeglar fortsatt hög osäkerhet. På den positiva sidan finns de enorma stimulanspaketen från centralbanker och myndigheter. Motvikten kom under juni från en oroväckande ökning av nya coronafall i ekonomier som började öppna upp igen, framförallt i USA. Vi går nu in i en stundande rapportssäsong med spänd bäge där en trolig fortsatt hög volatilitet kan öppna upp väldigt intressanta investeringsmöjligheter.

Fondens utveckling

Cliens Mixfond A hade under månaden en avkastning om 0,6 procent, vilket var 0,6 procentenheter sämre än jämförelseindex som avkastade 1,2 procent under månaden. Sedan start den 31 december 2004 har fonden avkastat 241,7 procent vilket är 86,1 procentenheter bättre än jämförelseindex.

Den största positiva bidragsgivarna till fondens avkastning var innehaven i Lagercrantz, Telia och Sandvik. Innehaven i Essity, AstraZeneca och Balder bidrog negativt till fondens avkastning under månaden.

Under månaden har vi köpt aktier i Investor samt sålt hela innehavet i Elekta. Inom räntedelen har vi investerat i företagsobligationer utgivna av SKF och Tele2. Aktievikten ligger vid månadskiftet på 52,6 procent vilket är en liten övervikt mot fondens jämförelseindex.

Återhämtningen fortsätter och stimulanserna från världens centralbanker fortsätter att elda på börshumöret. Styrkan på återhämtningen har kanske avtagit lite men å andra sidan har nästan hela fallet under Coronakrisens inledning tagits igen. Dock finns det en hel del aktier som fortfarande noterar stora nedgångar för året när vi nu kan lägga det mycket dramatiska första halvåret bakom oss och dessa blir extra intressanta att följa i den stundande rapportperioden.

Riskinformation

Investeringar i fondandelar innebär ett risktagande. De pengar som investeras kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. För mer information, kontakta oss enligt kontaktuppgifter nedan för fullständig informationsbroschyr, faktablad och årsrapport.

Signatory of:

