



Wilhelm Högröm
Fövaltare, Cliens Mixfond

Carl Sundblad
Fövaltare, Cliens Mixfond

Avkastning inkl. avgifter	I månad	2020 (ytd)	Sedan start**	Snitt årsavkastning
Cliens Mixfond A	2,3 %	0,7 %	259,6 %	8,5 %
Jämförelseindex*	1,9 %	2,5 %	165,7 %	6,3 %
Differens	0,4 %	-1,8 %	93,9 %	2,2 %

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

Månadens statistikskörd visar på en fortsatt återhämtning för amerikansk del där det amerikanska ISM indexet steg från 52,6 till 54,2 vilket överträffade marknadens förväntningar. Den amerikanska nonfarm payrolls mätningen visade att ca 1,8 miljoner jobb skapades under månaden och arbetslösheten föll tillbaka från 11,1 till 10,2. För europeisk del såg det lite mindre muntert ut med ett inköpschefsindex som föll från 51,8 till 51,7.

Bilden av att de flesta länderna går mot en allt mer stabil sjukdomsbild beträffande Covid-19 kvarstår och de nya utbrott vi sett hittills har varit av mindre karaktär.

Nu börjar även nyhetsflödet fyllas med nyheter om vaccinutvecklingen som går framåt och som för hoppningsvis kommer att kunna börja distribueras inom ett antal månader på vissa håll i världen. Klart är dock att vår svenska modell med ett relativt öppet samhälle under sjukdomsförloppet röner mer och mer positiv uppmärksamhet runt om i världen och sannolikt kommer fler länder snegla åt en liknande modell om det kommer en större andra sjukdomsvåg under hösten.

Vi närmar oss med stormsteg det amerikanska presidentvalet och från att det såg ganska mörkt ut för sittande presidenten Donald Trump börjar det nu se lite jämnare ut om än med en viss fortsatt uppförssbacke för att säkra de 270 elektorsröster som krävs för seger vilket demokraterna i vissa undersökningar ser ut att vara nära just nu.

Marknadsutveckling

Globala aktieindex steg under augusti med 4,95 procent och är därmed ned 2,8 procent i år. I USA steg aktiemarknaden 5,3 procent, Europa var upp 2,7 procent och Norden steg 3,9 procent (alla index omräknade till SEK). I Sverige steg aktiemarknaden 3,7 procent och är därmed nu upp 3,5 procent i år.

Räntor steg överlag från låga nivåer. Den amerikanska tioåriga statsobligationsräntan steg med 15 punkter till 0,68 procent. De tyska motsvarande steg med 13 punkter till -0,43 procent och svenska 10-åringen var upp 12 punkter till 0,04 procent. Den svenska Kronan stärktes något, 0,2 procent mot Euron till 10,32, samt 0,1 procent mot US-dollar till 8,64.

Priset på Brentolja fortsatte stiga 4,6 procent till USD 45,12/fat. Koppar och Zink priser steg med 4,3 respektive 7,9 procent.

Ekonomisk statistik fortsatte att överträffa analytikernas prognoser under augusti. Detta gav understöd till förhoppningarna om en "V" formad konjunkturrell återhämtning i kölvattnet av coronapandemins negativa effekter. Vi anser dock att det är för tidigt att ropa faran över, vilket reflekteras i valen av innehav i fonderna.

Höjda vinstprognoser för 2020-21 backade upp börsuppgången under augusti och utfallet i kommande makrodata blir mycket viktiga i närtid.

Fondens utveckling

Cliens Mixfond A hade under månaden en avkastning om 2,3 procent, vilket var 0,4 procentenheter bättre än jämförelseindex som avkastade 1,9 procent under månaden. Sedan start den 31 december 2004 har fonden avkastat 259,6 procent vilket är 93,9 procentenheter bättre än jämförelseindex.

Den största positiva bidragsgivarna till fondens avkastning var innehaven i Vitec, AarhusKarlshamn och Hexagon. Innehaven i Telia, Balder och Securitas bidrog negativt till fondens avkastning under månaden.

Under månaden har vi minskat vårt innehav i mjukvarubolaget Vitec som utvecklats mycket starkt i år och till slut blev en lite väl stor del av portföljen. Aktievikten ligger på en försiktig övervikt om 52,9 procent.

I portföljen liksom ute i verkligheten börjar allt mer återgå till det normala efter den turbulenta våren. Fysiska möten är numera ett större inslag i vardagen än under våren då dessa var i princip obefintliga och allt fler återvänder till sina arbetsplatser. På det temat har vi lagt lite extra fokus på fastighetssektorn under månaden då dessa aktier fortfarande är kvar runt de nivåer de föll till under krisen och inte hämtat sig nämnvärt sedan dess samtidigt som vi på marginalen sålt teknikbolag som gynnats kraftigt på börsen under året.

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 kontaktoppgifterna nedan för fullständig informationsbroschyr, faktablad och årsrapport.

Signatory of:

