



Wilhelm Högström
Förvaltare, Cliens Räntefond Kort

— Cliens Räntefond Kort — Jämförelseindex

Avkastning inkl. avgifter	I månad	2021 (ytd)	Sedan start**	Snitt årsavkastning
Cliens Räntefond Kort	0,18 %	0,18 %	14,44 %	1,38 %
Jämförelseindex*	-0,02 %	-0,02 %	0,55 %	0,06 %
Differens	0,20 %	0,20 %	13,89 %	1,32 %

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

Morningstarkategori: Ränkte - SEK penningmarknad

* Jämförelseindex - OMRX T-Bill

** Fonden startades 2011-03-31

Ekonomisk utveckling

Månaden präglades av en stark optimism över det faktum att vaccinen mot Covid-19 nu rullas ut i allt snabbare takt.

Vårt huvudscenari är fortsatt att vi gradvis kommer att gå mot en allt mer normaliserad värld under året i takt med att allt fler blir vaccinerade och att vi för svensk och europeisk del förmodligen kommer se en gradvis minskning av dödligheten under det första halvåret och en återgång till ett liv med betydligt färre restriktioner vid halvårsskiftet.

För amerikansk del överträffade ISM Manufacturingindexet förväntningarna med en uppgång till 60,7. Dock kom sysselsättningen in svagt då 140 000 jobbtillfällen försvann i december. Stort fokus låg såklart även på maktskiftet från Donald Trump till Joe Biden och stormningen av kongressen under dagarna före.

För europeisk del sjönk det preliminära inköpschefsindexet marginellt till 54,7 men översteg dock förväntningarna. Kinesisk makrostatistik var överlag något svagare än väntat.

Marknadsutveckling

Stockholmsbörsen (OMX Stockholm Benchmark) steg under månaden med 3.3% och utvecklades därmed klart starkare än våra nordiska grannar.

Allra starkast utvecklades storbolagen i OMXS30 som steg med 4% medan de svenska småbolagen noterade en negativ avkastning under månaden. Tematiskt handlade mycket om återöppnandet av världens ekonomier efter Covid 19-pandemin och värde aktier utvecklades överlag bättre än tillväxtaktier.

I räntemarknaden sågs överlag stigande räntor och de centralbanker som sammanträdde under månaden, Federal Reserve, ECB, Bank of Japan och Norges bank, beslutade samtliga om oförändrade styrräntor. Den svenska kronan försvagades mot de flesta större valutor.

Råvaror utvecklades överlag starkt då även dessa bedöms tjäna på en återöppning av världen efter pandemin med nickelpriset i topp bland metallerna med en uppgång på 6,6%.

Oljan utvecklades ännu starkare och vid månadens slut hade priset på ett fat brentolja stigit med 7,8% till 55,85 dollar per fat.

Fondens utveckling

Cliens Räntefond Kort A steg 0,18 procent under månaden, vilket var 0,20 procentenheter bättre än fondens jämförelseindex OMRX T-Bill.

Svensk ekonomisk statistik uppvisade återigen motståndskraft under rådande pandemi. Dessutom överträffade inflationen förväntningarna, med besked. I övriga delar av Europa och USA framträdde en något mer blandad bild av den ekonomiska utvecklingen. Inflationso och en efterlängtat uttrullning av vaccindoser ledde till att räntekurvor för statsobligationer brantade, framför allt drivet av en uppgång i långa räntor.

Riskviljan i den svenska kreditmarknaden var påfallande god. Utvecklingen för emittenter i de lägre kreditkvalitetssegmenten och BBB ratade fastighetsbolag var minst sagt urstark. Europeiska kreditoperadur gick däremot isär någon baspunkter över månaden. Samtidigt var 3-månaders Stibor oförändrad på -0,05 procent sett över månaden.

Fonden gynnades av den urstarka svenska kreditmarknaden, framför allt av exponeringen mot fastighetsbolag. De största bidragsgivarna till månadens utveckling var obligationer utgivna av Nyfosa och Kungsliden samt av Ikano Bank. De största negativa bidragen kom från nya obligationer utgivna av Klarna och Stenvalvet samt från befintligt innehav i Tele2.

Primärmarknaden var aktiv och fonden deltog i nya emissioner från Klarna samt från fastighetsbolagen Heimstaden AB, Stenvalvet och Stendörren. Fondens ränteduration minskade något till 0,1 medan kreditdurationen var oförändrad på 1,4.

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:

