



Roger Hedberg
Förvaltare Cliens Sverige

Avkastning inkl. avgifter	I månad	2021 (ytd)	Sedan start**	Snitt årsavkastning
Cliens Sverige A	-1,0 %	-1,0 %	540,5 %	12,2 %
Jämförelseindex*	2,5 %	2,5 %	501,7 %	11,8 %
Differens	-3,5 %	-3,5 %	38,8 %	0,4 %

För mer detaljerad information gällande fonden hänvisas till vår hemsida www.cliens.se
Morningskategorier: Sverige
* Jämförelseindex - SIX Return Index (Stockholmsbörsen inkl. utdelningar)
** Fonden startades 2004-12-31

Ekonomisk utveckling

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

Vårt huvudscenario 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 jobb tillfällen 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

Inledningen av 2021 präglades av en hel del vinsthemtagningar i aktier som hade utvecklats extra starkt under 2020. Detta missgynnade Cliens Sverige A under januari och fondens avkastning blev -1,0 procent, vilket var 3,5 procentenhet mindre än jämförelseindex som avkastade 2,5 procent. Från start 31 december 2004 är fonden upp 540,5 procent, vilket är 38,8 procentenhet bättre än jämförelseindex.

De största positiva bidragen under månaden kom från ABB, Arise, och NCAB. Vår bedömning är att ABB kommer att fortsätta förbättra lönsamheten genom initierade effektiviseringsåtgärder och den pågående renodlingen av bolagsstrukturen. Största negativa bidrag i portföljen gav LIME, Addnode, och ÅF. Inga av dessa tre småbolag presenterade negativa nyheter under månaden. Dock utvecklades småbolag (CSX Sverige -1,4 procent) generellt sett sämre på börsen under januari jämfört med stora bolag (OMX30 +4 procent), drivet av vinsthemtagningar.

Vi valde att plocka hem lite vinst i vindkraftbolaget Vestas efter den kraftiga kursuppgången under 2020 (+119 procent). Största försäljningar under månaden var Vestas och Investor. Största köp gjordes i Handelsbanken och H&M. Båda bolagen värderas lågt och framförallt H&M kommer att gynnas mycket av att samhället förhoppningsvis börjar öppna upp igen senare under året. Aktieandelen var relativt oförändrad jämfört med vid ingången av månaden och förvaltat kapital uppgick till 1309 mkr.

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:

