



Thomas Brodin
Förvaltare, Cliens Sverige Fokus

Avkastning inkl. avgifter	I månad	2021 (ytd)	Sedan start**	Snitt årsavkastning
Cliens Sverige Fokus A	1,2 %	1,2 %	261,1 %	13,9 %
Jämförelseindex*	2,5 %	2,5 %	202,1 %	11,9 %
Differens	-1,3 %	-1,3 %	59,0 %	2,0 %

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

* Jämförelseindex - SIX Return Index

** 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 Sverige Fokus A avkastade 1,2 procent i januari, vilket var 1,3 procentenheter mindre än jämförelseindex som avkastade 2,5 procent. Från start 31 mars 2011 har fonden avkastat 261,1 procent, vilket är 59,0 procentenheter bättre än index. Fondens genomsnittliga årsavkastning uppgår till 13,9 procent jämfört med index 11,9 procent.

Hela avvikelsen relativt index under januari förklarades av två aktier. Den första aktien som ligger i fonden var BHG Group (Bygghemma) som drabbades av stora vinsthemtagningar efter en mycket stark kursutveckling helåret 2020.

Den andra aktien var indextunga EQT. Fonden äger inga aktier i EQT p.g.a. en minst sagt hög värdering. Bolaget levererade dock både ett attraktivt förvärv samt en överraskande stark kvartalsrapport som fick aktien att flyga mot slutet av månaden.

Några innehav som utvecklades väl under månaden var Volvo, SEB och Atlas Copco. I rapportfloden av banker blev det tydligt att SEB levererade bäst. Det är den enda banken i fonden. Atlas Copco producerade som vanligt en bra rapport och stabila utsikter in i det nya året från en bas i fjärde kvartalet som var tydligt bättre än analytikernas förväntningar.

Under månaden ökade fonden främst på innehaven i Investor, SEB och Hexagon. Fonden hade vid utgången av månaden 8,865 mkr i förvaltat kapital fördelat på 24 aktieinnehav.

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:

