



Carl Sundblad
Förvaltare, Cliens Micro Cap

Avkastning inkl. avgifter	I månad	2021 (ytd)	Sedan start**	Snitt årsavkastning
Cliens Micro Cap A	1,5 %	1,5 %	14,8 %	N/A
Jämförelseindex*	1,3 %	1,3 %	11,3 %	N/A
Differens	0,2 %	0,2 %	3,5 %	N/A

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

Morningstarkategori: Sverige, små-/medelstora

* Jämförelseindex: Carnegie Micro Cap Sweden Return Index

** Fonden startades 2020-09-30

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 jobbtilfällen 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 tillväxt-aktier.

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 Micro Cap hade under månaden en avkastning om 1,5%. Sedan start den 1 oktober 2020 har fonden avkastat 14,8% vilket är 3,5 procentenheter bättre än fondens jämförelseindex.

Småbolagen utvecklades överlag sämre än börsens större bolag under månaden.

De största positiva bidragsgivarna till fondens avkastning var innehaven i Sdiptech, Surgical Science och Enea. Innehaven i Medcap, Admicom och Lime bidrog negativt till fondens avkastning under månaden.

Under månaden har vi köpt fler aktier i ett flertal innehav, främst dock i Medcap, C-RAD, I-tech och Surgical Science.

Vi hade under slutet av månaden en högre nivå på kassan än vår långsiktiga ambitionsnivå. Dock pågår ett antal diskussioner och processer avseende bolag som är på väg till börsen under kommande månader.

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 kontaktpuppgifter nedan för fullständig informationsbroschyr, faktablad och årsrapport.

Signatory of:

