

Kvartalsrapport UA Asset Management Q2 2023

Under det andra kvartalet 2023 fortsatte marknaderna att drivas av inflationsoro och därigenom ränteoro. Den underliggande inflationen i Sverige föll tillbaka långsammare än väntat vilket påverkat räntorna och börsen. Småbolag har över lag haft ett tufft kvartal då småbolagsindex spreadat isär från storbolagen från mitten av mars i år. Under kvartalet steg OMXS30 med 4,5% medan Small Cap föll med 11,7%. Rapporterna på börsen liksom i portföljen har generellt fortsatt vara goda men med särskild styrka i verkstadssektorn vilket förklarar en del om storbolagens överprestation. Portföljen är något underviktad mot verkstadssektorn men har trots det ett gott kvartal bakom sig med uppgång om 3,1%, att jämföra med portföljens jämförelseindex OMXSGI 2,8%.

Bidragande till den positiva utvecklingen har bland annat varit Meta, Microsoft & Alphabet som alla har utvecklats starkt. Svagare har i stället utvecklingen varit i bland annat Embracer som med en inställd stor affär tvingats meddela 2st vinstvarningar och därför straffats med en stor kursnedgång.

Under kvartalet har det sålts några aktier i Evolution som fortsatt dock är portföljens största innehav. Därutöver har ett nytt bolag köpts in, Transtema, med en portföljvikt om cirka 2%.

Utöver detta har ett uttag ur portföljen genomförts vilket väsentligt har påverkat kassan som vid kvartalets utgång uppgick till 7,6%.

