

## Kvartalsrapport UA Asset Management Q3 2023

Under det tredje kvartalet präglades börserna främst av en alltmer stigande ränteoro där budskapet "higher for longer" användes frenetiskt av centralbankscheferna. Detta fick marknaden att prisa in en flackare räntebana och därmed högre långränta, som i Sverige steg från 2,56% till 3,07% (10 årig statsobligationsränta). Den stora ränterörelsen tillsammans med en något svag rapportsäsong för Q2 bidrog till att sänka humöret på Stockholmsbörsen som under kvartalet noterade en nedgång om 6% vilket även portföljen gjorde. För perioden jan-sep handlades dock portföljen upp drygt 8% i jämförelse med OMXSGI som noterade + 2%.

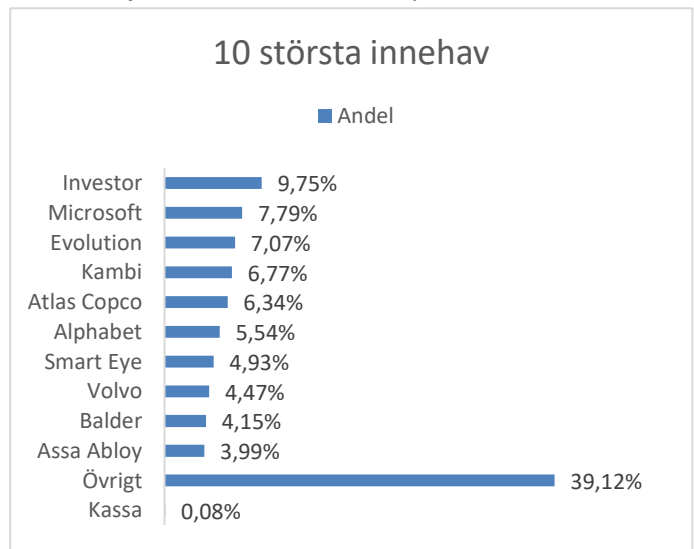
De starkaste positiva bidragen till utvecklingen kom ifrån Investor, Alphabet och Balder som alla uppvisade en fin utveckling under kvartalet. I både Alphabet och Balders fall var starka Q2 rapporter en stor förklaring till den positiva utvecklingen. Därutöver försvagades den svenska kronan ytterligare mot dollarn vilket förstärkte utvecklingen i Alphabet.

Desto svagare var utvecklingen i Seafire, Embracer och Evolution som samtliga hade ett dåligt kvartal och bidrog negativt till portföljens utveckling. Seafire som var aktien med svagast utveckling presenterade en Q2 rapport som inte levde upp till marknadens

förväntningar med försvagad efterfrågan i några av dotterbolagen.

I portföljen har stora förändringar genomförts under kvartalet vilket är i linje med en ny strategi som antogs av förvaltningsgruppen i juni. Resultatet är fler innehav och en mer riskspridd portfölj. Bland de största transaktionerna är försäljningar av Meta och Netflix. Bland kvartalets större köp återfinns de stora verkstadsbolagen Atlas Copco och Assa Abloy. Det är glädjande att det pågående strategiarbetet nu börjar avspeglas tydligt i portföljsammansättningen och att portföljen samtidigt fortsätter att stå sig starkare än jämförelseindex under 2023.

Portföljens 10 största innehav per 30/9



● OMXSGI

