

## Kvartalsrapport UA Asset Management Q1 2024

Börsåret 2024 inleddes avvaktande efter en tjurrusning under 2023 års avslutande månader. Sedan mitten av januari har utvecklingen dock varit mycket stark och när vi summerar kvartalet blir resultatet +8,37% för vårt jämförelseindex OMXSGI. UAAM utvecklades marginellt svagare och stängde kvartalet på +7,53%.

På den makroekonomiska fronten har den amerikanska ekonomin fortsatt att utvecklas mycket starkt, påhejad av en mycket expansiv finanspolitik vilket bidragit till inflationsbesvikelser och stigande långräntor i USA. De svenska räntorna har följt efter de amerikanska även om den svenska ekonomin som går betydligt svagare visar tydliga tecken på inflationsavmattning vilket skapar möjligheter för styrräntesänkning redan under det andra kvartalet. Detta har även bidragit till att fortsätta hålla kronan svag vilket är positivt för Stockholmsbörsens största bransch, industrin.

På branschnivå är det fortsatt industrin samt bankerna som är viktiga drivare i index. Uppgången fortsätter att vara smal och främst koncentrerad till storbolagen, under kvartalet noterar Small Cap-index -2,5%.

I portföljen har de senaste månadernas bästa innehav varit New Wave (+27%) som presenterade en ny stark kvartalsrapport

samt skruvade upp sina finansiella mål under en kapitalmarknadsdag.

Kvartalets sämsta innehav blev istället småländska Nibe Industrier (-26%) som under året möter svåra jämförelsetal samt en inbromsande marknad som ett resultat av bland annat lägre energipriser.

Vad gäller transaktioner så har kvartalet till stor del handlat om att fullborda kontoflytten till Kapitalförsäkring. Därtill har vi bland annat sålt våra aktier i H&M, Castellum och SCA. För pengarna har vi bland annat utökat vår position i Alphabet, New Wave och Securitas.

Nedan visas våra 10 största innehav per den 31/3.



● OMXSGI +8,37%

Jämför

