

Kvartalsrapport UA Asset Management Q4 2024

Stockholmsbörsen avslutade 2024 men en negativ utveckling i det fjärde kvartalet. För helåret steg dock börsens breda index 9,15 procent. Året präglades av en ekonomisk inbromsning i Europa som under andra halvåret syntes tydligt i bolagens orderingång och organiska omsättningstillväxt, men som å andra sidan positivt vägdes upp av snabba räntesänkningar av Riksbanken som under året sänkte styrräntan med 150 punkter. På de globala marknaderna var den amerikanska börsen den stora vinnaren med S&P 500 som steg över 30 procent, där teknikjättarna bidrog kraftigt.

Portföljen hade ett mycket starkt avslutade kvartal på året. Det ledde till att avkastningen summerades till 14,80 procent. Det är en stark överprestation mot jämförelseindex (OMXSIGI). Tilläggas bör att avkastningstalet försämrades av skatt, 1,09 procentenheter, samt kostnader för att flytta portföljen till en kapitalförsäkring. Flyttkostnaderna uppgick ungefärligen till 0,20 procentenheter. Justerat för dessa jämförelsestörande effekter uppgick avkastningen för helåret därför till 16,09 procent.

Under kvartalet fortsatte förvaltningsgruppens arbete mot en än mer väldiversifierad portfölj, baserad på välgrundade analyser.

● OMXSIGI +9,15%



Under kvartalet adderades därför flertalet nya innehav i portföljen. Ett sådant är prykedjan Clas Ohlsson som också är en av kvartalets bästa aktier. Bolaget med bas i Dalarna har under de senaste åren gjort betydande förändringar i sitt sortiment och därefter levererat en hög organisk tillväxt, 13 procent i nov 2024. Tillväxten kommer från en kombination av lyckade butiksöppningar och ökad försäljning i jämförbara butiker. Vi gläds det goda starten och hoppas på en fortsatt god prestation.

Innehaven med bäst kursutveckling under kvartalet var: Surgical Science, EQL Pharma, Clas Ohlsson, Alphabet och Handelsbanken. Sämst kursutveckling hade: HCA Healthcare (som var en stor vinnare i Q3), Balder, Meko, Atlas Copco och Sandvik.

Nedan följer de 10 största innehaven per 31/12 2024.

Portföljvikt

