



Finserve

Finserve MicroCap Fund

Månadskommentar oktober 2024

NAV-kursen för fondens A-klass var i oktober 110,91. Fondens A-klass tappade 3,52% i oktober och har sedan årets början avkastat 5,59%, vilket är 11,37 procentenheter bättre än fondens referensindex OMX Small Cap.

	Oktober	I år	Sedan fondens start, dec 2023
OMX 30 GI	-2,95%	9,16%	13,08%
OMX Small Cap GI	-1,91%	-5,79%	-1,12%
Finserve Micro Cap A	-3,52%	5,59%	10,91%

Bästa bolag i portföljen och genomsnittlig vikt under månaden:

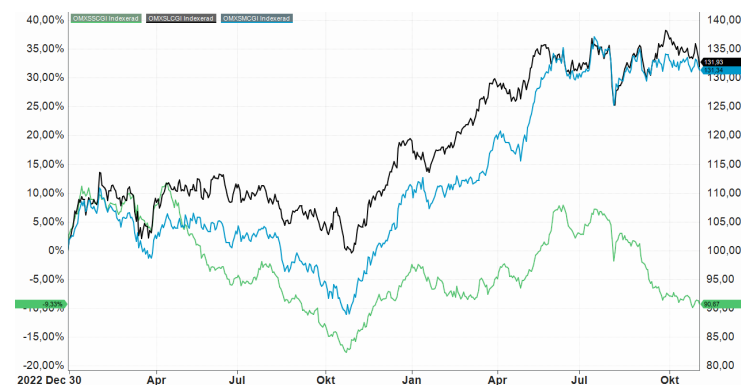
Namn	Bidrag	Vikt
HANZA AB	0.25%	0.87%
CINT GROUP AB	0.25%	0.66%
TF BANK AB	0.22%	1.06%
ENEAB AB	0.22%	1.26%
EQL PHARMA AB	0.18%	0.79%

Sämsta bolag i portföljen och genomsnittlig vikt under månaden:

Namn	Bidrag	Vikt
SEDANA MEDICAL AB	-0.39%	0.46%
ALLIGATOR BIOSCINCE AB	-0.30%	0.55%
CELLAVISION AB	-0.24%	0.80%
LINC AB	-0.19%	0.94%
ENAD GLOBAL 7 AB	-0.17%	1.01%

Indexjämförelse

Finserve Micro Cap har OMX Small Cap GI som referensindex. Historiskt har indexserierna för OMX Small Cap och OMX Mid Cap följt varandra relativt jämt över tiden. Dock har skillnaden mellan större småbolag och mindre småbolag ovanligt stor och skillnaden blev fortsatt större under oktober. Vi mäter skillnaden genom att jämföra mid cap index jämfört med small cap index. Mellan dessa index är skillnaden sedan årsskiftet ca 24 procentenheter och på två år hela 30 procentenheter. Detta indikerar att det kan finnas betydande potential för avkastning i small cap-bolagen framgent.



Diagrammet visar OMX Small Cap (grönt) i jämförelse med OMX Mid Cap (blått) och OMX Large Cap (svart) sedan årets början fram till sista oktober. Källa: Infront

Small Cap Index: Bolagsvärde mindre än cirka 1,5 miljarder kronor.
Mid Cap Index: Bolagsvärde mellan cirka 1,5 och 12 miljarder kronor.
Large Cap Index: Bolagsvärde större än cirka 12 miljarder kronor.

Förvaltare



Joakim Stenberg har mer än 25 års erfarenhet inom finansbranschen och har grundat flera framgångsrika företag. Han

har lanserat flera högt ansedda fonder och produkter. Joakim sitter i styrelsen för flera börsnoterade och onoterade småbolag och har varit ordförande för ett fondförvaltningsbolag.

Viktiga höjdpunkter

- Regelstyrd väl diversifierad aktiefond som enbart handlar mikrobolag på Stockholmsbörsen huvudlista och har som mål att prestera högre avkastning till lägre risk jämfört med kända småbolagsindex
- Fonden äger bolag som få andra fonder indexlika produkter äger på grund av likviditetsskäl vilket diversifierar en investerarens aktieexponering
- Förvaltarna använder historiskt robusta empiriskt bevisade strategier, likaviktning och trend
- Aktieinnehaven lånas ut och fondandelsägarna erhåller ränta
- Fonden har en tillgång till en kredit vid behov vilket gör det möjligt för fonden att vara fullinvesterad över tid

Marknaden

Oktober bjöd på en intensiv rapportperiod med varierande marknadsreaktioner. I vår portfölj hade fastighets- och hälsovårdsbolagen en tuff månad medan finans- och tekniksektorerna levererade bättre resultat.

Månaden präglades av det amerikanska presidentvalet där Trump återigen intog Vita Huset. Valet i sig har begränsad direktpåverkan på vår portfölj. Däremot kan Trumps politik kring sänkta skatter skapa goda förutsättningar aktiemarknaden men samtidigt kan ökade tullar skapa motvind för svenska exportföretag framför allt inom industrisektorn

Både Riksbanken och Fed sänkte räntorna i början av november och risken (S&P 500 Volatility Index, VIX) i marknaden gick ner till låga 14,92, jämfört med höga 21,88 vid månadens slut.

Prognos

Vi ser tydligt att det finns potential i de minsta småbolagen med tanke på de genomförda och eventuella kommande räntesänkningarna. OMX Small Cap Index och mindre bolag i OMX Mid Cap har kraftigt halkat efter utvecklingen på större bolag vilket skapar ett gyllene läge att överväga en investering i mindre småbolag. Här följer en förklaring varför:

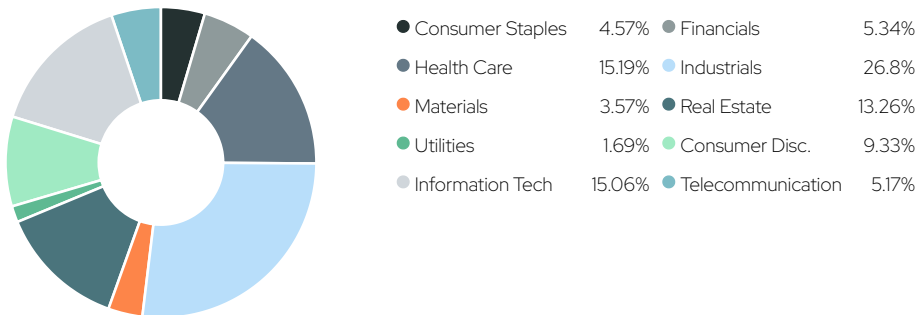
- Låga värderingar: När OMX Small Cap Index har halkat efter så markant betyder det att många mindre småbolag nu är undervärderade jämfört med större bolag. Detta skapar möjligheter att köpa dessa bolag till attraktiva priser innan marknaden korrigerar sig.
- Potential för återhämtning: Historiskt sett har indexen rört sig mer i linje med varandra. Om detta mönster upprepar sig, vilket många investerare verkar tro, kan de mindre bolagen som ingår i Mid och Small Cap-index återhämta sig kraftigt.
- Låga räntor gynnar småbolag: Med förväntade fler räntesänkningar under 2024 kan mindre bolag få billigare finansiering och förbättrade förutsättningar för tillväxt. Småbolag är ofta mer känsliga för räntor än större bolag och kan därför dra större nytta av sänkta kostnader för kapital.
- Hög tillväxtpotential: Småbolag har generellt sett större potential att växa snabbare än större, mer etablerade företag. Många småbolag har under perioder med höga räntor genomgått intern strukturell optimering. Tack vare detta kan småbolagen, när marknadsvillkoren förbättras, uppvisa kraftigare tillväxt jämfört med stora bolag.
- Marknadscyklers dynamik: Efter att mindre småbolag underpresterat under en period ser vi ofta att de återhämtar sig starkare än större bolag när marknadsförhållandena förbättras. Denna cykliska rörelse innebär att småbolag nu kan stå inför en period av överprestation, vilket ger investerare möjlighet till högre avkastning framöver.

Vill du läsa du veta mer om potentialen i småbolagen och lyssna till vår förvaltare Joakim Stenbergs senaste medverkan i Placerapodden, Svenska småbolag är bäst i världen | Placera

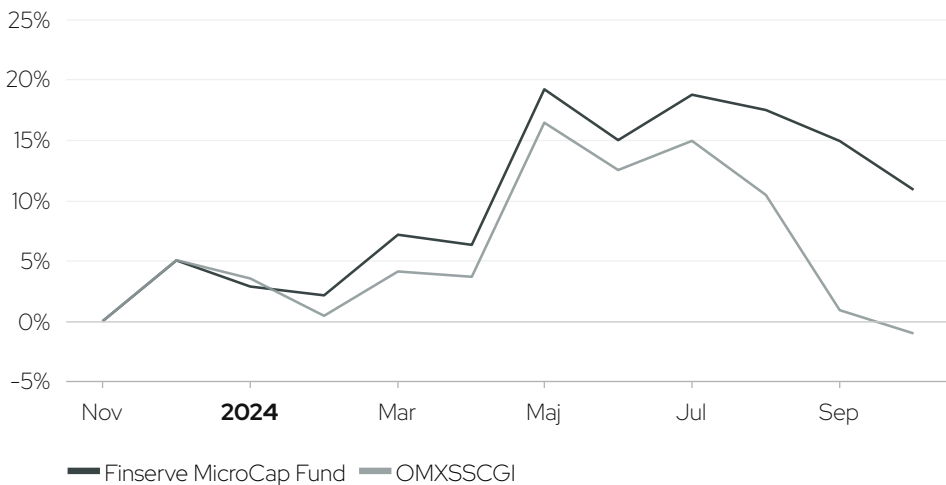
Visste du att?

Historiskt sett är april och november kända som de starkaste månaderna för börsens (S&P500) utveckling. Detta mönster, som har observerats sedan cirka 1950, visar att dessa två månader generellt sett ger högre avkastning än genomsnittet.

Sektorexponering



Månatlig utveckling - index



Månatlig utveckling (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2024	-2,07	-0,71	4,92	-0,78	12,14	-3,54	3,28	-1,07	-2,19	-3,52			5,58
2023												5,05	5,05

Nyckeltal

Senaste månad	Total Avkastning
-3,52%	10,91%
Positiva Månader (%)	Sharpe-kvot
36,36%	0,52
Sortino-kvot	Standardavvikelse (år)
1,00	15,91%
Alpha Monthly vs OMXSSCGI	Beta vs OMXSSCGI
1,01%	0,79
Information Ratio vs OMXSSCGI	Tracking Error vs OMXSSCGI
1,53	8,56%

Allmän information

Minsta köpbelopp	100 SEK
Förvaltningsavgift	1,80%
Risk (SRRI 1-7)	4
Förvaltad kapital (miljoner)	29 SEK
Handel (köp)	Daglig
Handel (sälj)	Daglig
ISIN	SE0020539401