



Finserve

Finserve MicroCap Fund

Månadskommentar januari 2024 - En bra start för fonden och ett starkt avslut för småbolag

I januari upplevde vi både nedgångar och uppgångar. Månaden inleddes med en nedgång, men fondens struktur säkerställde en robust motståndskraft mot dessa svackor. Mitt i januari började marknaden återhämta sig, där fastighetssektorn och tekniksektorn ledde återhämtningen. Fondens breda inriktning mot alla sektorer bidrar till jämnare svängningar och en mer kontrollerad risk. Det innebär dock att fonden inte alltid följer med uppåt i samma takt som vissa sektorer gör under återhämtningen. Fondens A-klass sjönk med 2,29%, vilket ändå var 0,51% bättre än sitt referensindex.

De största positiva bidragsgivarna under perioden var Hansa Biopharma, ITAB Shop Concept, Softronic, Norva24 Group, MedCap och Vestum. Dessa sex aktier fick kapital allokerat i början av januari på grund av deras långsiktiga trend. Flera av dessa företag har skalbara affärsmodeller med potential för fortsatt stark tillväxt.

Fondens strategi att favorisera företag med låg volatilitet och tydlig trend har visat sig framgångsrik. Exempelvis sticker Softronic ut med en imponerande trend och en volatilitet på endast 28,84%, jämfört med genomsnittet på 44,5% i välkända småbolagsindex.

Den fortsatta låga nivån på långa räntor jämfört med korta räntor signalerar en marknadsförväntan på räntesänkningar, något som även riksbankerna har börjat signalera försiktigt. När räntesänkningarna sker, förväntas många småbolag återhämta sig kraftfullt. Med dagens höga finansieringskostnader och avkastningskrav är många småbolag undervärderade.

Nu är en utmärkt tidpunkt för investeringar i småbolag, som historiskt har presterat bättre än storbolag över tid, trots att de legat efter under de senaste åren. Detta gap förväntas nu börja minska. Statistiskt sett återhämtar sig småbolag alltid bättre än stora bolag efter en så kallad "bear market". Detta mönster bekräftades under indexets utveckling i Q3 2023 och förväntas fortsätta under 2024 även om januari var en svag månad för småbolag.

Visste du att?

Ett likaviktat index övertid presterar bättre än ett värdeviktat index.

#Småbolageffekten

Småbolag har långsiktigt gett högre avkastning än stora bolag. Rolf Banz publicerade de första bevisen 1981 och fenomenet gäller än idag även om stora bolag i vissa perioder gett högre avkastning. Senaste var perioden 2021 - 2023 men sedan oktober 2023 ser vi att småbolagen presterat betydligt högre avkastning jämfört med stora bolag.

Läs mer: Rolf Banz (1981) undersöker det empiriska sambandet mellan avkastningen och det totala marknadsvärdet på NYSE-aktier mellan 1936 och 1975. Han finner att mindre företag (företag med låg kapitalisering) har högre riskjusterad avkastning än större företag i genomsnitt.

Förvaltare

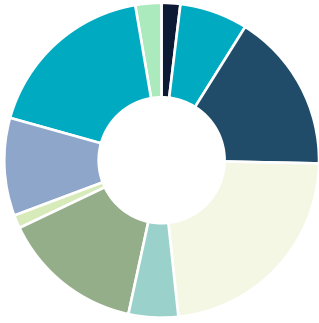


Joakim Stenberg har mer än 25 års erfarenhet från finansindustrin och grundat flera framgångsrika bolag. Han har startat flera väl uppskattade fonder och produkter. Joakim sitter i styrelsen för flera noterade och onoterade småbolag och har varit styrelseordförande för ett fondbolag.

Viktiga höjdpunkter

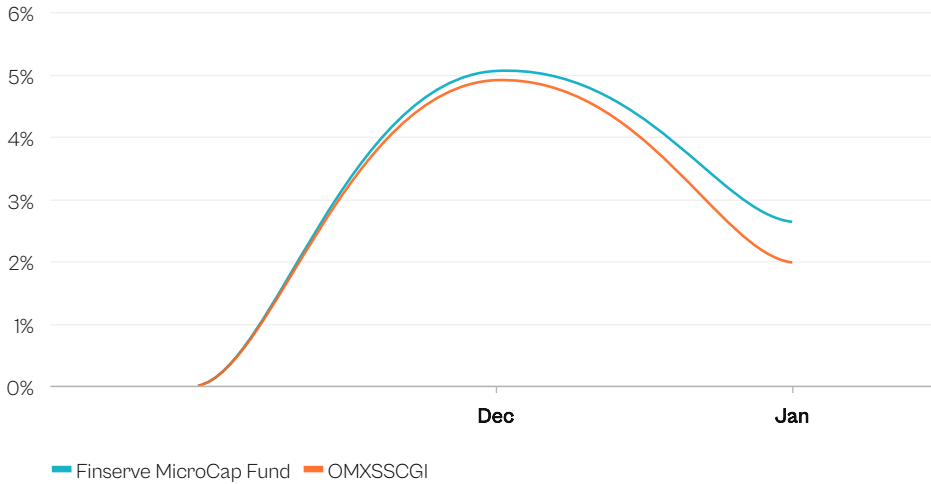
- Regelstyrd väl diversifierad aktiefond som enbart handlar småbolag på Stockholmsbörsen huvudlista och har som mål att prestera högre avkastning än kända småbolagsindex.
- Fonden äger bolag som få andra fonder, index och indexlika produkter äger på grund av likviditetsskäl vilket diversifierar en investerares 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.

Sektorexponering



Consumer Staples	1.91%	Financials	7%
Health Care	16.41%	Industrials	22.98%
Materials	5.09%	Real Estate	14.54%
Utilities	1.36%	Consumer Disc.	10.05%
Information Tech	17.97%	Telecommunication	2.69%

Månatlig utveckling - index



Nyckeltal

Senaste månad	Total Avkastning
-2,29%	2,64%
Positiva Månader (%)	Sharpe-kvot
50,00%	1,00
Sortino-kvot	Standardavvikelse (år)
1,71	12,71%
Alpha Monthly vs OMXSSCGI	Beta vs OMXSSCGI
0,38%	0,95
Information Ratio vs OMXSSCGI	Tracking Error vs OMXSSCGI
2,48	1,83%
NAV (SEK)	
102,64	

Allmän information

Minsta köpbelopp	100 SEK
Förvaltningsavgift	1,80%
Risk (SRRI 1-7)	4
Förvaltad kapital (miljoner)	10M SEK
Handel (köp)	Månatlig
Handel (sälj)	Månatlig
ISIN	LU2553414561

Månatlig utveckling (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2024	-2,29												-2,29
2023												5,05	5,05

Investing in mutual funds always involves a risk. The value of your investment can go up and down depending on factors affecting the market including interest rates. Historical returns are not an indicator of future returns. Investors may lose parts or the entire amount invested. For more information on risks, read more in the funds' KIID and prospectus.