



Finserve

Exelity

Månadskommentar - september 2024

Exelity stänger september på +1,0%, och är därmed +18,2% för helåret 2024 (efter avgifter). Trots att storbolagen fortsätter att gå starkt, så hade de mindre bolagen en tuffare månad där OMX Small Cap PI noteras -9% för månaden och -5% för helåret 2024. Därmed fortsätter Exelity att överavkasta mot samtliga index, trots att fonden har haft en genomsnittliga aktieexponering på 60% under året.

Sedan undertecknat tog över förvaltningen av Exelity hösten 2023 är fonden +36%, med endast en negativ avkastningsmånad (-1% i augusti).

Under månaden sågs det motvind i Smart Eye som noterades ned 20%, som dock vägdes upp väl av bl.a. Paxman (+15%), men även ett par blocktransaktioner i BPC Instruments samt Freetrailers där Exelity ökade på sin långsiktiga exponering. Inget bolag väger fortsatt över 10% av Exelity, där portföljens största bolag utgör 8% per slutet av september.

Under de senast 21 månaderna, har Exelity noterad endast tre negativa avkastningsmånader, där den största nedgången uppgick till -1,6% (september 2023). Detta kan jämföras med OMX Small Cap där 14 månader har uppvisat negativ avkastning (största nedgången: -9% maj-2023) sedan januari 2023. En orsak till att Exelity parerar nedgångarna väl är transaktionsbenet, som genererar god avkastning oavsett börs klimat. Under september månad var transaktionsbenet +1,2%, och är därmed +10,7% för året. Lånebenet har utvecklats fortsatt stabilt och utgör 25% av fondens nav per slutet av september.

Det tåls att nämna att låneportföljen utgörs av noterade bolag där samtliga förutom ett är i listade på svenska börsen. Exelity har fortsatt noll defaults inom lån sedan start, där vi fortsätter att reservera för potentiella förluster.

Under september signerade vi tre ny garanti, varav det största var Vicore Pharma. Vi fortsätter att selektivt garantera i företrädesemissionen, där det genomsnittliga utfallet under 2024 har varit låga 8%. Vi konstaterar att Exelitys kvantitativa modellering för lån och garantier är fortsatt starkt värdeskapande för fondens andelsägare, och är en huvudorsak till fondens starka utveckling inom transaktioner.

Efter en stark utveckling under 2024, ser jag med tillförsikt framemot slutet av året där Exelitys pipeline bedöms vara fortsatt solid.

Förvaltare



Marlon Värnik har en bred erfarenhet inom finanssektorn, med början på SEB, följt av roller som Hedge Fund Analyst vid AXA Investment Managers i London.

Har sedan dess haft positioner som Equity Analyst hos Erik Penser Bank och Pareto Securities AB. Sedan januari

2022 tills nu har han tjänstgjort som Senior Analyst på Nordea Markets, Corporates & Institutions, där han var en del av Tech-teamet. Marlon har särskild expertis inom småbolagsaktier, flygplansfinansiering och projektledning inom analytiska verktyg.

Viktiga höjdpunkter

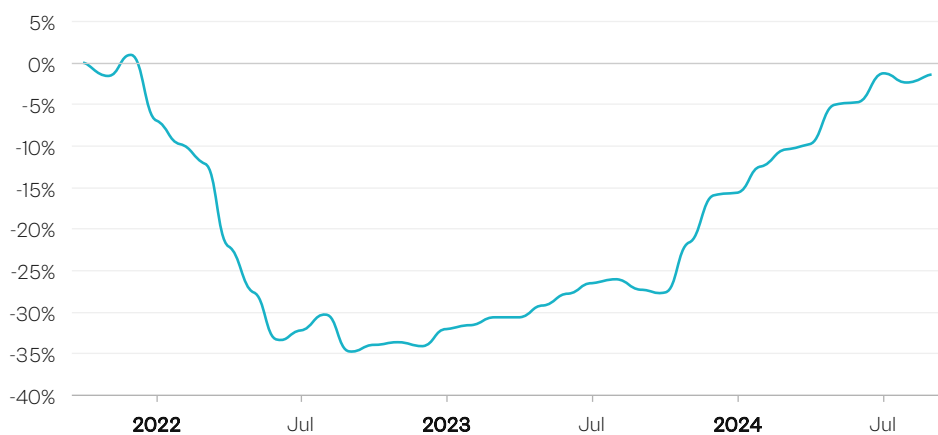
- Fonden ger unik exponering mot finansiella transaktioner som annars är otillgängliga för icke-professionella investerare.
- Den beprövade allokeringstrategin har slagit marknaden över tid och har haft högst överavkastning i svaga marknader

Sektorexponering



● Lån 38.5% ● Garantier 17.5%
● Aktier och kassa 44%

Månatlig utveckling - index



Månatlig utveckling (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2024	0,55	3,72	2,23	0,74	5,27	0,39	3,52	-1,02	0,96				17,42
2023	3,16	0,63	1,36	0,07	2,09	2,01	1,76	0,46	-1,60	-0,52	8,25	7,27	27,42
2022	-7,82	-3,01	-2,54	-11,44	-7,04	-7,98	1,74	2,94	-6,46	1,23	0,53	-0,74	-34,68
2021											-1,66	2,54	0,84

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.

Nyckeltal

	Senaste månad	Year To Date
	0,96%	17,42%
Total Avkastning	-1,45%	Positiva Månader (%) 65,71%
Standardavvikelse (månad)	4,12%	Standardavvikelse (år) 14,29%
Sharpe Ratio 12M Annualized	3,12	Sortino Ratio 12M Annualized 26,97

Allmän information

Minsta köpbelopp	100 000 SEK
Förvaltningsavgift	1,80%
Målavkastning (årlig)	10+ %
Risk (SRRI 1-7)	5
Förvalt kapital (miljoner)	145 SEK
Handel (köp)	Månad
Handel (sälj)	Kvartal
ISIN	SE0016843817