



Finserve

Exelity

Månadskommentar - april 2024

Exelity stänger april månad +0,74% (efter avgifter), och är hittills i år +8,2%. Därmed är nettoavkastningen för fonden +25% sedan undertecknade tog över förvaltarrollen hösten 2023, med inga negativa avkastningsmånader.

Under april så var den noterade portföljen oförändrad, medan transaktionsbenet drev avkastningen. OMX Small Cap PI och First North Index noterades -1,9% respektive -3,6% för April månad, och därmed så outperformede Exelity återigen de flesta benchmarks för månaden.

Fondens största innehav var Smart Eye som utgjorde ca 8% av fondens NAV, som noterades ned 3,2% under april. I den positiva vågskålen sågs FreeTrailer som utvecklades väl under månaden, +18%, som nu utgör en position på cirka 5% av Exelity. Aktiebenet sedan jag tog över förvaltningen är +28%, och utgör idag nästan 65% av fondens totala tillgångsmassa.

Under de senaste 16 månaderna har Exelity endast haft två negativa avkastningsmånader, där den största nedgången uppgick till -1.6% (september 2023). Detta kan jämföras med OMX Small Cap där elva månader har uppvisat negativ avkastning (största nedgången: -15% september 2023) sedan januari 2023. En orsak till att Exelity parerar nedgångarna väl är transaktionsbenet, som genererar god avkastning oavsett börs klimat.

Inom garantier och lån var april en något lugnare månad, där endast en ny garanti (poLight) signerades under månaden. Totalt utgör garantier nu cirka 8% av Exelity, medan lån står för strax under 30%. Det tåls att nämnas 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.

Från redan signerade låne- och garantiavtal, väntas just nu cirka 2% av NAV i intäkter under de närmsta tre månaderna. 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.

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

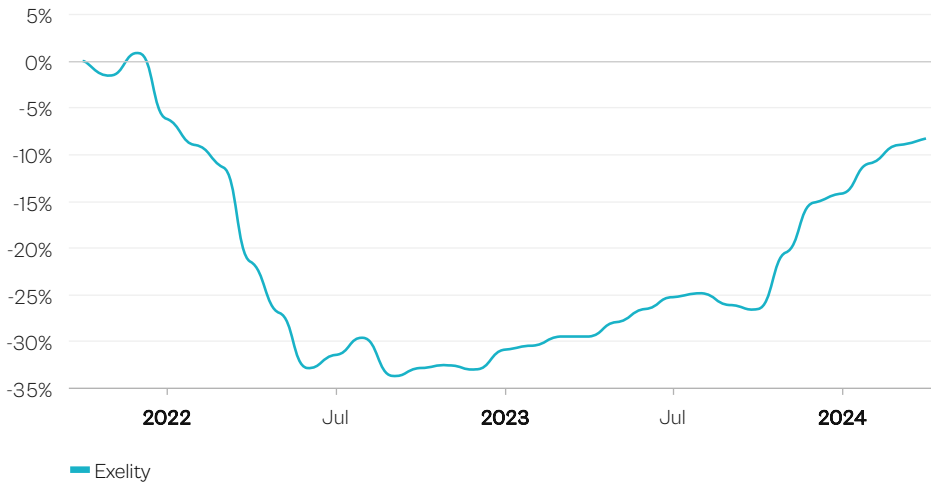
- Fonden ger unik exponering mot finansiella transaktioner som annars är otillgängliga för icke-professionella investerare.
- Den beprövade allokeringsstrategin har slagit marknaden över tid och har haft högst överavkastning i svaga marknader

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	1,25	3,72	2,23	0,74									8,15
2023	3,16	0,63	1,37	0,07	2,09	2,00	1,76	0,46	-1,59	-0,52	8,24	6,54	26,55
2022	-7,05	-3,01	-2,54	-11,44	-7,04	-7,98	2,06	2,62	-5,72	1,23	0,53	-0,74	-33,61
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
	0,74%	8,15%
Total Avkastning	-8,38%	Positiva Månader (%) 63,33%
Standardavvikelse (månad)	4,17%	Standardavvikelse (år) 14,45%
Sharpe Ratio 12M Annualized	2,91	Sortino Ratio 12M Annualized 15,85

Allmän information

Minsta köpbelopp	100 000 SEK
Förvaltningsavgift	1,80%
Målavkastning (årlig)	10+ %
Risk (SRRI 1-7)	5
Förvaltad kapital (miljoner)	125 SEK
Handel (köp)	Månad
Handel (sälj)	Kvartal
ISIN	SE0016843817