



Finserve

# Exelity

## Månadskommentar - juli 2024

Exelity överavkastar återigen samtliga index och stänger juli på +3,52%, detta trots låg aktivitet inom transaktioner där framför allt aktiebenet har levererat väl. Därmed är fonden +18,3% för 2024 efter avgifter, vilket kan jämföras med OMX Small Cap och First North Index som är +8,2% respektive +3,4% för helåret. Sedan jag tog över förvaltarrollen hösten 2023 är Exelity +36,4% (efter avgifter), där fonden fortsatt inte haft någon negativ avkastningsmånad, där distributionen av månatlig avkastning är stabil.

Likt det historiska sommarmönstret, minskade aktiviteten inom transaktioner under juli där inga nya garantier signerades. Dock signerade Exelity två nya lån under månaden, där Exelity har nu nästan 30% av fonden allokerat mot lån. Likt historiskt agerar låneportföljen fortsatt en stabil kudde på nedsidan, där reserveringar för potentiella förluster tas. Det tåls dock att upprepa att inga defaults har skett inom låneportföljen sedan start. Inom aktiebenet fortsätter Exelity att ha en stabil och diversifierad portfölj där inget innehav utgör mer än 10% av fondens NAV. Under månaden noterades en stark utveckling för två av fondens kärninnehav, där Paxman steg 23,4% och BPC +9%.

Nedgången i Evolution parerades väl där stora delar av Exelitys innehav såldes kort innan Q2 rapporten där vi hade en oro för lönsamheten under kvartalet. Ca 80% av innehavet i Evolution har nu köpts tillbaka, där Evolution endast har haft en marginellt negativt påverkan på månadens resultat.

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.

Önskar Er en fortsatt trevlig sommar!

## 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

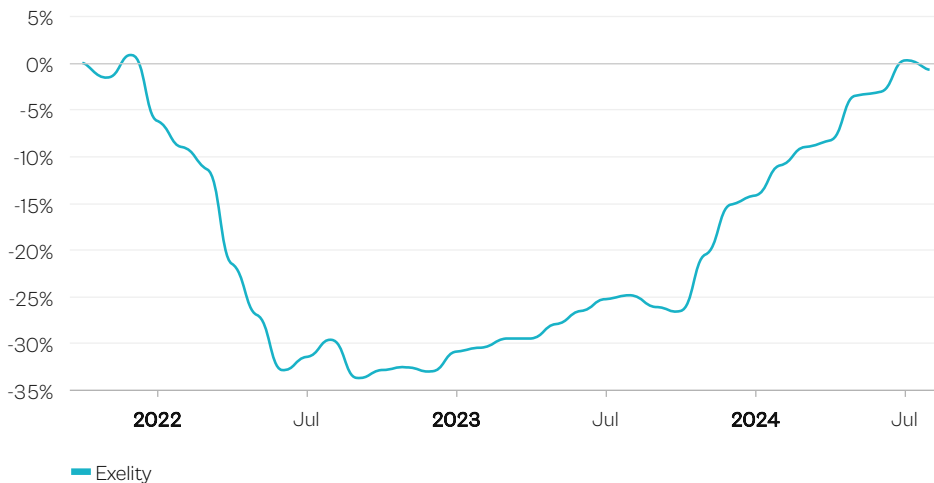
- Fonden ger unik exponering mot finansiella transaktioner som annars är otillgängliga för icke-professionella investerare.
- Den beprövade allokeringstrategin har slagit marknaden över tid och har haft högst överavkastning i svaga marknader

## 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	1,25	3,72	2,23	0,74	5,27	0,39	3,52	-1,02					17,10
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
	-1,02%	17,10%
Total Avkastning	-0,79%	Positiva Månader (%) 64,71%
Standardavvikelse (månad)	4,07%	Standardavvikelse (år) 14,11%
Sharpe Ratio 12M Annualized	2,78	Sortino Ratio 12M Annualized 14,40

## Allmän information

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