



Finserve

Exelity

Oktober 2024

## Månadskommentar - oktober 2024

Exelity parerar det generellt negativa börsklimatet under oktober väl och stänger månaden på +3,2%, och är därmed +22,1% för helåret 2024. Under oktober noterades OMX Small Cap -2% (2024: -6,9%), First North Index -1,3% (2024: +1,5%), och OMX SPI -4,2% (2024: +7,8%). Därmed har Exelity outperformat samtliga svenska stor- och små-bolagsindex under månaden liksom helåret 2024, detta med endast med en genomsnittlig aktieexponering på ca 60% under året.

Sedan undertecknat tog över förvaltningen av Exelity hösten 2023 är fonden +41%, med endast en negativ avkastningsmånad (-1% i augusti). Stabilitet fortsätter därmed att hålla i sig där Exelity har haft endast fyra negativa avkastning månader under de senaste två åren, vilket kan jämföras med OMX Stockholm Small Caps som noteras 16 stycken.

Tillskillnad mot börserna i övrigt, levererade Exelity stark avkastning under rapportperioden i oktober. Avkastningen från den noterade portföljen var stark under månaden, där innehav som Paxman, Bonesupport och BPC Instruments gick starkt. Inget bolag fortsätter att utgöra mer än 10% av portföljen, där fondens största bolag som andel av NAV var BPC Instrument med 8% per utgången av oktober.

En orsak till att Exelity parerar nedgångarna väl är transaktionsbenet, som genererar god avkastning oavsett börsklimat. Under oktober månad var transaktionsbenet +1,0% och har utvecklats fortsatt stabilt och utgör cirka 25% av fondens NAV per slutet av oktober.

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

Vi fortsätter att selektivt garantera i företrädesemissioner, där det genomsnittliga utfallet under 2024 har varit låga 6%. 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

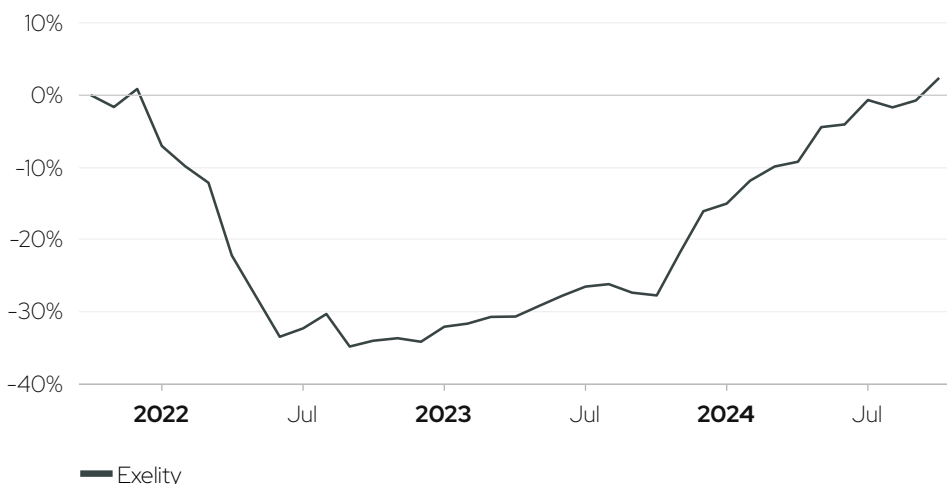
- Fonden ger unik exponering mot finansiella transaktioner som annars är otillgängliga för icke-professionella investerare.
- Den beprövade allokationsstrategin har slagit marknaden över tid och har haft högst överavkastning i svaga marknader

## 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	0,96	3,16			<b>21,97</b>
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	<b>27,42</b>
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	<b>-34,68</b>
2021											-1,66	2,54	<b>0,84</b>

## Nyckeltal

Senaste månad	Year To Date
<b>3,16%</b>	<b>21,97%</b>
Total Avkastning	Positiva Månader (%)
<b>2,37%</b>	<b>66,67%</b>
Standardavvikelse (månad)	Standardavvikelse (år)
<b>4,10%</b>	<b>14,21%</b>
Sharpe Ratio 12M Annualized	Sortino Ratio 12M Annualized
<b>3,82</b>	<b>34,62</b>

## 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

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.