

Finserve Nordic AB

Exelity

Månadskommentar - november 2024

Det tuffa börsklimatet håller i sig, inte minst inom OMX Small Cap som är Exelitys fokus, där OMX Small Cap noteras ner -3% för månaden (-10% för 2024). Även storbolagsindex fortsätter ha motvind där OMX SPI stänger november på -0,8% (+7% 2024). Som oftast, brukar transaktionsbenet supportera utvecklingen under svagare perioden vilket även var fallet i november. Exelity stänger +0,3% för månaden och därmed ännu en gång outperforms samtliga stor- och småbolagsindex, och lägger Exelity på +22,3% för helåret 2024. Delar vi upp utveckling under 2024 så kan vi notera att det har varit ett brett bidrag, där både aktiebenet och transaktionsbenet har bidragit liknande mycket mot årsavkastningen.

Förutom motvind från övriga börsen tyngdes Exelity utav en svag garanti, Wyld, som tyngde månadens resultat med ca 1%. Detta till trots lyckas Exelity stänga månaden på positivt territorium, och därmed noterar fortsatt endast en negativ avkastningsmånad (augusti -1,0%) under det senaste året. Det som lyfter Exelity under månaden är övriga transaktionsbenet där garantisäsongen har kommit igång rejält efter sommarens stiltje (vanligt säsongsmönster). Under månaden har sex nya garantier signerats, med en total garantiersättning motsvarande ca 2% på NAV – där de flesta garantier periodiseras till början av 2025 och således kommer fortsätta agera kudde på nedsidan.

Aktiebenet, som motsvarar cirka 68% av fonden, noterar en starkare utveckling än börsen i övrigt där namn som Paxman, SHT och FreeTrailer har alla gått upp över +13% för månaden. Portföljen bedöms vara fortsatt väl diversifierad där största innehavet motsvarar ca 7% av fonden, vilket minskar slagigheten mellan månaderna.

För låneportföljen har ett nytt bryggån signerats, där nu lån utgör drygt 20% av fonden. Det tåls att upprepa att låneportföljen utgörs av noterade bolag förutom ett, där samtliga är listade på svenska börsen. Förfall är under ett år, där merparten är så kallade bryggån. Exelity har fortsatt noll defaults inom lån sedan start, där vi fortsätter att reservera för potentiella förluster. Reserveringar utgör ca 2% av fondens NAV.

Det är extra glädjande att se att transaktionsbenet håller upp resultatet även i perioder där börsen går tufft, trots Wyldgarantin. Exelity har även uppmärksammats i ett flertal mediekanalet nyligen, där undertecknad var med och blev intervjuad i FinVoices – ett avsnitt som går att hitta på spotify under namnet "Marlon Värnik: Vem är förvaltaren bakom Exelity?". Jag pratar mycket om Exelity och hur vi urskiljer oss från de andra fondförvaltarna i vår analys och research, rekommenderas.

Med det sagt tackar jag er andelsägare för visat tilltro och vi siktar på att hålla i den starka trenden.

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

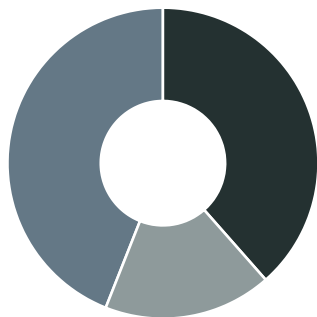
2022 tills nu har han tjänstgjort som Senior Analyst på Nordea Markets, Corporates & Institutions, där han var en del av Tech-teamet.

Marlon har särskild expertis inom småbolagsaktier, flygplansfinansiering och projektledning inom analytiska verktyg.

Viktiga höjdpunkter

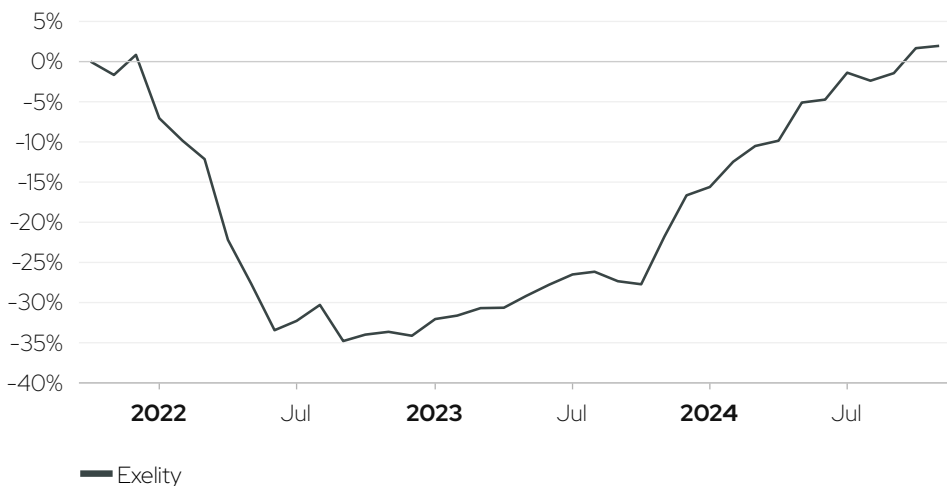
- Fonden ger unik exponering mot finansiella transaktioner som annars är otillgängliga för icke-professionella investerare.
- Den beprövade allokationsstrategin har slagit marknaden över tid och har haft högst överavkastning i svaga marknader

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	0,29		22,32
2023	3,16	0,63	1,36	0,07	2,09	2,01	1,76	0,46	-1,60	-0,52	8,25	6,53	26,54
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

Nyckeltal

Senaste månad	Year To Date
0,29%	22,32%
Total Avkastning	Positiva Månader (%)
1,96%	67,57%
Standardavvikelse (månad)	Standardavvikelse (år)
4,01%	13,90%
Sharpe Ratio 12M Annualized	Sortino Ratio 12M Annualized
3,65	26,24

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.