

Finserve Nordic AB

Finserve MicroCap Fund

Månadskommentar december 2024

NAV-kursen för fondens A-klass var i december 107,58. Fondens A-klass tappade 0,70% i december och har under 2024 avkastat 2,42%, vilket är 11,09 procentenheter bättre än fondens referensindex OMX Small Cap GI.

Fonden har som mål att var några procentenheter bättre än fonden referensindex (OMX Small Cap GI) per år till lägre risk än referensindex. Portföljnehavens genomsnittliga vikt under december var 0,86%. Allt över 0,86% betyder att fonden har övervikt mot bolaget och under 0,86% betyder att fonden har undervikt.

Marknaden

Summerar vi året så ökade skillnaden mellan de minsta småbolagen (OMX SMALL CAP) och de större bolagen (OMX MID OCH OMX LARGE CAP) under hela året förutom under december då skillnaden för första gången slutade öka. Historiskt har indexserierna för OMX Small Cap och OMX Mid Cap följt varandra relativt jämt över tiden. Vi mäter skillnaden genom att titta på OMX Mid Cap index jämfört med OMX Small Cap index. Mellan dessa index är skillnaden sedan årsskiftet ca 27 procentenheter och på fem år ca 55 procentenheter. Detta indikerar att det kan finnas betydande potential för avkastning i bolagen som ingår i OMX Small Cap framgent.

Prognos – vissa går mot strömmen

Vi ser tydligt att det finns potential i de minsta småbolagen med tanke på de genomförda och eventuella kommande räntesänkningarna. OMX Small Cap Index och mindre bolag i OMX Mid Cap kraftigt har halkat efter utvecklingen på större bolag är det ett gyllene läge att överväga en investering i mindre småbolag.

Enligt modellen allokeras systematiskt mer kapital till bolag som har trend på marknaden. Under 2024 hade portföljen exponering mot 9 av 10 börsvinnare 2024 och övervikt mot 7 av 10 bolagen. Av börsens förlorare 2024 hade portföljen exponering mot 1 av 10. Detta kan tolkas båda gott vid en återhämtning hos fler av de minsta bolagen som ingår i OMX Small Cap och OMX Mid Cap index. Många av vinnarna och förlorarna 2024 ingår i hälso-sektorn.

För mer detaljer <https://finserve.se/finserve-micro-cap-manadsrapport-december-2024/>

Förvaltare



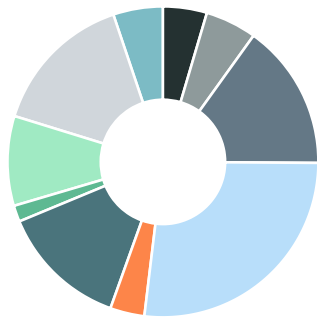
Joakim Stenberg har mer än 25 års erfarenhet inom finansbranschen och har grundat flera framgångsrika företag. Han

har lanserat flera högt ansedda fonder och produkter. Joakim sitter i styrelsen för flera börsnoterade och onoterade småbolag och har varit ordförande för ett fondförvaltningsbolag.

Viktiga höjdpunkter

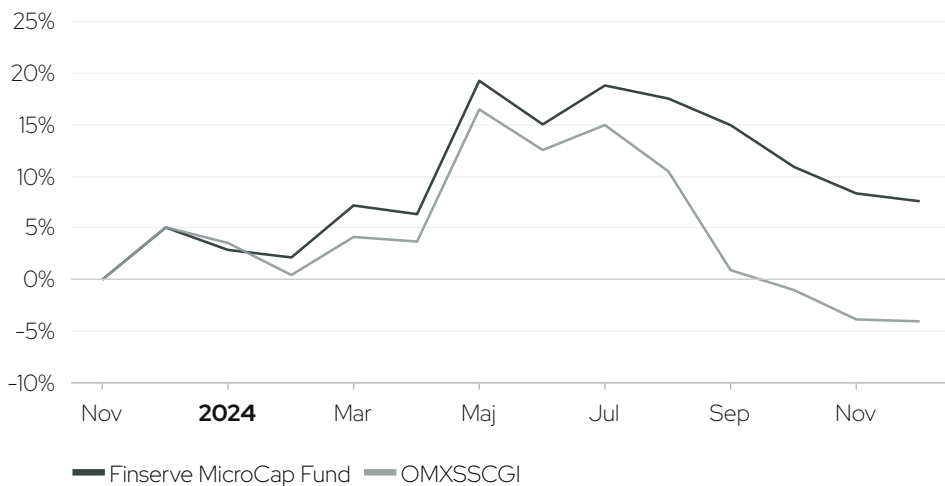
- Regelstyrd väl diversifierad aktiefond som enbart handlar mikrobolag på Stockholmsbörsen huvudlista och har som mål att prestera högre avkastning till lägre risk jämfört med kända småbolagsindex
- Fonden äger bolag som få andra fonder indexlika produkter äger på grund av likviditetsskäl vilket diversifierar en investerarens aktieexponering
- Förvaltarna använder historiskt robusta empiriskt bevisade strategier, likaviktning och trend
- Aktieinnehavarna lånas ut och fondandelsägarna erhåller ränta
- Fonden har en tillgång till en kredit vid behov vilket gör det möjligt för fonden att vara fullinvesterad över tid

Sektorexponering



Consumer Staples	4.57%	Financials	5.34%
Health Care	15.19%	Industrials	26.8%
Materials	3.57%	Real Estate	13.26%
Utilities	1.69%	Consumer Disc.	9.33%
Information Tech	15.06%	Telecommunication	5.17%

Månatlig utveckling - index



Nyckeltal

Senaste månad	-0,70%	Total Avkastning	7,59%
Positiva Månader (%)	30,77%	Sharpe-kvot	0,22
Sortino-kvot	0,38	Standardavvikelse (år)	15,02%
Alpha Monthly vs OMXSSCGI	0,81%	Beta vs OMXSSCGI	0,80
Information Ratio vs OMXSSCGI	1,37	Tracking Error vs OMXSSCGI	7,85%

Allmän information

Minsta köpbelopp	100 SEK
Förvaltningsavgift	1,80%
Risk (SRRI 1-7)	4
Förvaltad kapital (miljoner)	29 SEK
Handel (köp)	Daglig
Handel (sälj)	Daglig
ISIN	SE0020539401

Månatlig utveckling (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2024	-2,07	-0,71	4,92	-0,78	12,14	-3,54	3,28	-1,07	-2,19	-3,52	-2,31	-0,70	2,42
2023												5,05	5,05

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.