



Finserve

Exelity

Månadskommentar - juni 2024

Exelity parerar motvinden under månaden och stänger juni på +0,39% efter avgifter. Detta kan jämföras med t.ex. OMX Small Cap och First North Index stängde ner -3,2% respektive -1,2%. Därmed fortsätter Exelity att överavkasta samtliga jämförbara index, och är +14,3% för helåret 2024 (OMX Small Cap +5,9% och First North Index +0,1%).

Det tåls att nämna att distributionen av månatliga avkastningen är stabil, där fondens största nedgångsmånad är -1,59% (september 2023, First North Index -7,5% samma månad) sedan januari 2023. Sedan jag tog över förvaltar rollen hösten 2023 är Exelity +32% efter avgifter, där inga negativa månader har noterats.

Under juni fortsatte lånet att agera kudde på nedsidan, men även aktiebenet gick relativt starkt. Bland aktier, noterade vi att BPC Instruments lyfte 26,3% under månaden. På nedsidan hittar vi ett flertal innehav, men inget som sticker ut nämnvärt. Med en aktieexponering på ca 70%, och en väl diversifierad portfölj parerades börsnedgången på juni, där aktiebenet slutade på -0,1% för månaden.

En orsak till att Exelity parerar nedgångarna väl är transaktionsbenet, som genererar fortsatt god avkastning oavsett börs klimat. Transaktionsbenet fortsätter att takta på i stabil takt och bidrog med 1,1% för månaden, där lånet och garantier har nu uppvisat endast 5 av 32 negativa avkastningsmånader sedan start, där största nedgångsmånaden har noterats till -0,3%. Transaktionsbenet fortsätter att utgöra en stabil grund i Exelity.

Inom garantier var juni återigen något lugnare månad, där en ny garanti signerades. Aktiviteten inom lånet tilltog dock något under juni med två nya lån på ca 3% av fondens NAV vardera.

Totalt utgör lånet nu cirka 23% av Exelity, och det tåls att nämna att låneportföljen utgörs av noterade bolag där samtliga bolag är listade på svenska börsen. Exelity har fortsatt noll defaults inom lånet sedan start, där vi fortsätter att reservera för potentiella förluster.

Vi konstaterar att Exelitys kvantitativa modellering för lånet 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

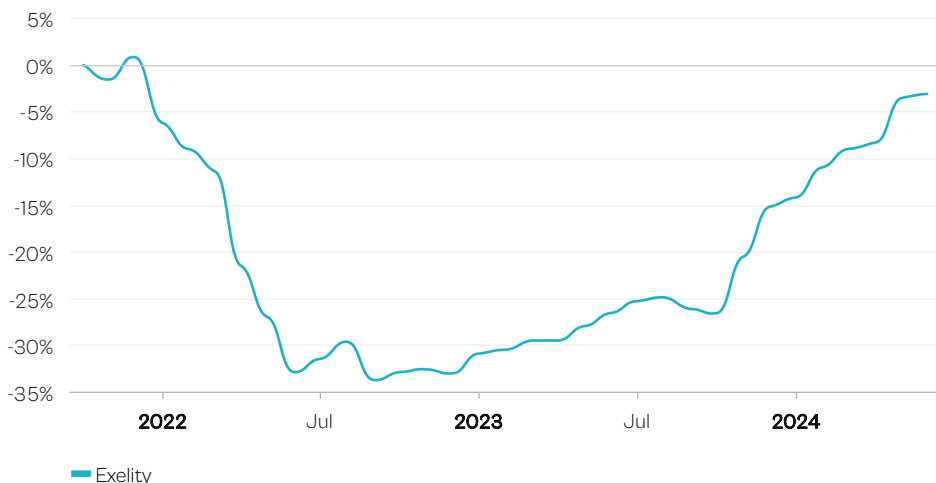
- Fonden ger unik exponering mot finansiella transaktioner som annars är otillgängliga för icke-professionella investerare.
- Den beprövade allokeringstrategin har slagit marknaden över tid och har haft högst överavkastning i svaga marknader

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							14,29
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
	0,39%	14,29%
Total Avkastning	-3,17%	Positiva Månader (%) 65,63%
Standardavvikelse (månad)	4,15%	Standardavvikelse (år) 14,37%
Sharpe Ratio 12M Annualized	2,88	Sortino Ratio 12M Annualized 16,75

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