

Finserve Nordic AB

Exelity

Månadskommentar - februari 2025

Stark månad under februari där fonden stänger på +2,5% efter avgifter, och är därmed +6,4% för helåret 2025. Därmed är Exelity +54% sedan jag tog över förvaltningen hösten 2023, med endast en negativ avkastningsmånad (augusti 2024: -1,0%). Exelity har därmed överavkastat mot samtliga index under samma period. Samtidigt som volatiliteten är fortsatt låg, cirka 4% med en sharpe ratio runt 3,9.

Exelity har som mål att avkasta minst 10% årligen, som vi därmed är på god väg att nå redan under första halvåret 2025. Ett mål som vi även har nått med god marginal de senaste två åren (2023: +27%, 2024: +26%).

Under februari stack ett flertal kärninnehav ut där till exempel Smart Eye steg 26% under månaden på en stark rapport. Som vi skrev om i vår senaste månadsbrev såg vi god risk/reward inför rapporten. Även andra innehav som Zinzino (+16%), FreeTrailer (+18%) och Astor (+101%) lyfte fonden under månaden. Astor är ett innehav vi valde att sälja av under slutet av månaden efter att värderingen har blivit för ansträngd. Exelitys största innehav utgör 8% av fonden, vilket gör att fonden är väl diversifierad.

Samtidigt som aktiebenet levererade starkt, såg vi fortsatt stabilitet i transaktionsbenet. Under månaden har lånet till Nanexa betalats ut som motsvarar ca 3% av NAV. Vi såg även ett flertal positiva utfall i ett flertal garantier under februari, som t.ex. Alligator och Intervacc. Exelitys strategi att vara väldigt selektiva i garantier, och endast vara med som garant i case vi ser långsiktigt positivt på fortsätter att generera god avkastning. Våra modeller för garantier fortsätter att utvecklas till det positiva, och i takt med att mer data samlas in blir vi allt säkrare att diverse faktorer viktas korrekt för optimal output. Exelitys kvantitativa modellering är en stark trygghet för transaktionsbenet, och något som sticker ut bland andra garantier.

Efter månadens slut slöt vi avtal om att garantera i Lokotech företrädesemission. Därmed har Exelity lite över 1% i intäkter från redan signade garantier och lån lite fram till sommaren. Detta, som vi tidigare har nämnt, skapar en kudde på nedsidan för fondens utveckling i närtid och en är faktor till att Exelity tenderar att parera negativa börsmånaderna någorlunda väl.

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

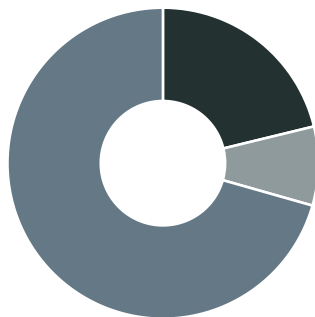
2022 tills nu har han tjänstgjort som Senior Analyst på Nordea Markets, Corporates & Institutions, där han var en del av Tech-teamet.

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

Viktiga höjdpunkter

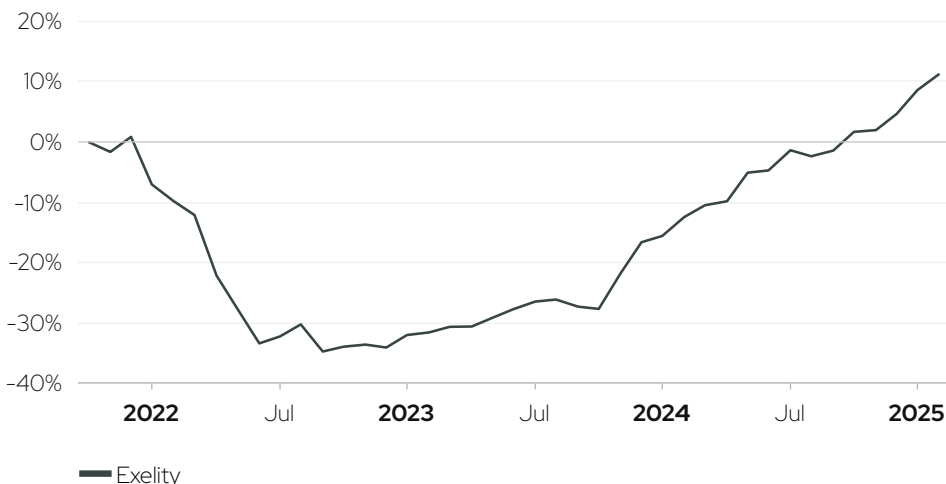
- Fonden ger unik exponering mot finansiella transaktioner som annars är otillgängliga för icke-professionella investerare.
- Den beprövade allokeringsstrategin har slagit marknaden över tid och har haft högst överavkastning i svaga marknader

Sektorexponering



● Lån 21.2% ● Garantier 8.2%
● Aktier och kassa 70.6%

Månatlig utveckling - index



Nyckeltal

Senaste månad	Year To Date
2,49%	6,35%
Total Avkastning	Positiva Månader (%)
11,30%	70,00%
Standardavvikelse (månad)	Standardavvikelse (år)
3,93%	13,63%
Sharpe Ratio 12M Annualized	Sortino Ratio 12M Annualized
4,10	23,79

Allmän information

Minsta köpbelopp	100 000 SEK
Förvaltningsavgift	1,80%
Målavkastning (årlig)	10+ %
Risk (SRRI 1-7)	5
Förvalt kapital (miljoner)	170 SEK
Handel (köp)	Månad
Handel (sälj)	Kvartal
ISIN	SE0016843817

Månatlig utveckling (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	3,77	2,49											6,35
2024	1,25	3,72	2,23	0,74	5,27	0,39	3,52	-1,02	0,96	3,16	0,29	2,65	25,56
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

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.