

Finserve Nordic AB

Exelity

Månadskommentar - mars 2025

Trots kraftiga börsfall i stort, lyckas Exelity parera nedgångarna väl och stänger på +0,5% för mars månad. Därmed överavkastar fonden signifikant mot de flesta index där till exempel både OMX Stockholm PI och OMX Small Cap backar 8% under månaden.

För helåret 2025 så är Exelity +7%, medan OMX Stockholm PI och OMX Small Cap är -1% respektive -3%. Exelity visar ännu en gång hur strategin med bryggån och garantier håller upp avkastningen under generellt svagare månader. Vi kan konstatera att fonden har fortsatt endast 1 negativ avkastningsmånad (augusti 2024: -1%) sedan 2023, samtidigt som de flesta svenska index noterar majoriteten av månaderna med negativa avkastning under samma period. Samtidigt är volatiliteten fortsatt låg runt 4%, med en sharpe ratio uppemot 4,0.

Under månaden gick transaktionsbenet starkt, men även den noterade portföljen överavkastade rejält drivet bland annat av fondens försvarsexponering, Fortnox (+26%) samt BPC Instruments (+18%). Den noterade portföljen noterade -1,2% för månaden, samtidigt som transaktionsbenet gick +1,7%. Den noterade portföljen utgör ca 75% av Exelity per slutet av mars.

Börsnedgångarna påverkade ett flertal kärninnehav negativt under månaden, där till exempel Smart Eye noterades ned 21%, samt Nanexa -20%. I den positiva vågskålen såg vi som nämnt Fortnox (+26%) och BPC Instruments (+18%), men även Nordrest (+15%) samt Zinzino (+10%).

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%).

Som nämnt levererade transaktionsbenet starkt under månaden. Tre nya garantier signerades under mars, där Exelity för tillfället har 4 pågående garantier. 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 faktors viktas korrekt för optimal output i våra modeller. Exelitys kvantitativa modellering är en stark trygghet för transaktionsbenet, och något som sticker ut bland andra garantier.

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

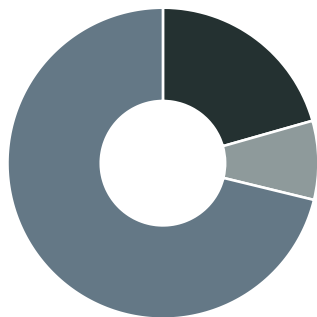
2022 tills nu har han tjänstgjort som Senior Analyst på Nordea Markets, Corporates & Institutions, där han var en del av Tech-teamet.

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

Viktiga höjdpunkter

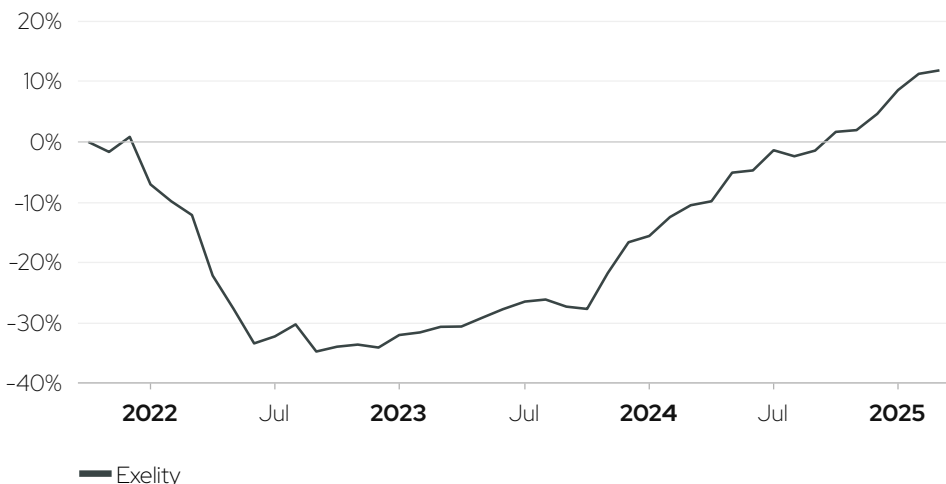
- Fonden ger unik exponering mot finansiella transaktioner som annars är otillgängliga för icke-professionella investerare.
- Den beprövade allokeringsstrategin har slagit marknaden över tid och har haft högst överavkastning i svaga marknader

Sektorexponering



● Lån 20.6% ● Garantier 8.2%
● Aktier och kassa 71.2%

Månatlig utveckling - index



Nyckeltal

Senaste månad	Hitills under året
0,52%	6,90%
Total Avkastning	Positiva Månader (%)
11,88%	70,73%
Standardavvikelse (månad)	Standardavvikelse (år)
3,89%	13,46%
Sharpe Ratio 12M Annualized	Sortino Ratio 12M Annualized
3,71	22,10

Allmän information

Minsta köpbelopp	100 000 SEK
Förvaltningsavgift	1,80%
Målavkastning (årlig)	10+ %
Risk (SRRI 1-7)	5
Förvalt kapital (miljoner)	196 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	0,52										6,90
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.