

Finserve Nordic AB

Exelity

Månadskommentar - mars 2025

Efter de kraftiga börsfallen i mars, fortsatte börsfrossan under april. Trots börsoron så utvecklades Exelity återigen starkt med +3% för månaden och överavkastade samtliga index under månaden (OMX SPI -1,5%, First North -0,5% och OMX Small Cap +1,6%). Med april månads avkastning i ryggen når Exelity tvåsiffriga för helåret 2025, +10,1%. Även om Exelity är en absolutavkastande fond och inte ska jämföras med andra index, så kan vi notera att Exelity slår samtliga index hittills under 2025, liksom fonden gjorde 2024. För 2025 är OMX Small Cap -1,2% medan OMX SPI är -2,5%, därmed är överavkastningen ca 12% under de första fyra månaderna på året.

Kikar vi närmare på just april så kan vi konstatera att utvecklingen är bred, där ungefär hälften av avkastningen förklaras av aktiebenet och andra hälften från transaktionsbenet. April präglades av en intensiv transaktionsmånad där tre nya garantier signerats samt fyra nya bryggglån. Totalt ökade lån som andel av totala fonden från 21% till 28%. En spännande transaktion som Exelity gjorde i april var i Prostatype där vi var med och både garanterade och gav ut ett bryggglån. Totalt har nu Exelity sju stycken pågående garantier till en total volym på ca 30 MSEK. Det är glädjande att se att Exelity har vuxit kraftigt både sett till AUM, och i relationer med diverse nordiska rådgivare inom företagstransaktioner. Vi kan konstatera att Exelity idag är en av de absolut största aktörerna inom bryggglån och garantier i Skandinavien, vilket ger fortsatt goda möjligheter att agera brett på transaktionsmarknaden även framgent. Ett starkt transaktionsben är nyckeln till den historiska stabiliteten, där vi noterar att Exelity har haft endast en negativ avkastningsmånad sedan undertecknade tog över förvaltningen hösten 2023. Under samma perioden är fonden +59% med en volatilitet på under 4% och en sharp ratio på uppemot 4.

Under april gick båda transaktionsbenet och aktiebenet starkt. Positioner som sticker ut inom aktiebenet är Nanexa (+42%), Smart Eye (+25%), Carasent (+20%), Zinzino (+19%). Den noterade portföljen avkastade drygt 1,5% för månaden, och utgör per April slut ca 70% av fonden.

Blickar vi framåt noterar vi en stark pipeline med både bryggglån och garantier, där Exelity har signerade lån och garantier som motsvarar lite över 3% i avkastning för fonden som väntas påverka positivt de närmsta månaderna. Detta väntas utgöra en fortsatt kudde på nedsidan i ett annars oroligt börs klimat. Exelitys starka utveckling inom garantier är en konsekvens av kvantitativ modellering, selektivitet, men även fundamental analys bakom transaktioner fonden deltar i.

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

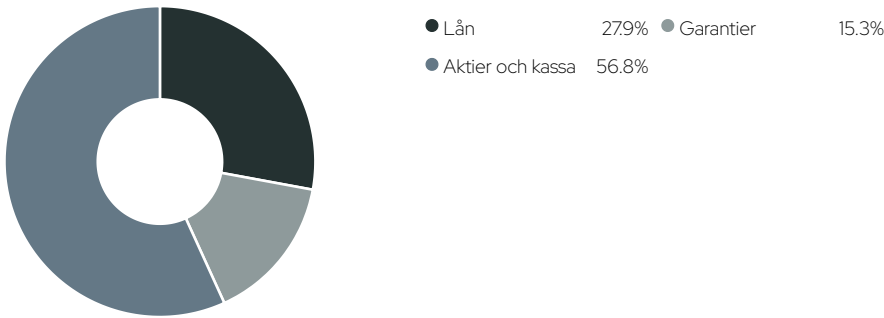
2022 tills nu har han tjänstgjort som Senior Analyst på Nordea Markets, Corporates & Institutions, där han var en del av Tech-teamet.

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

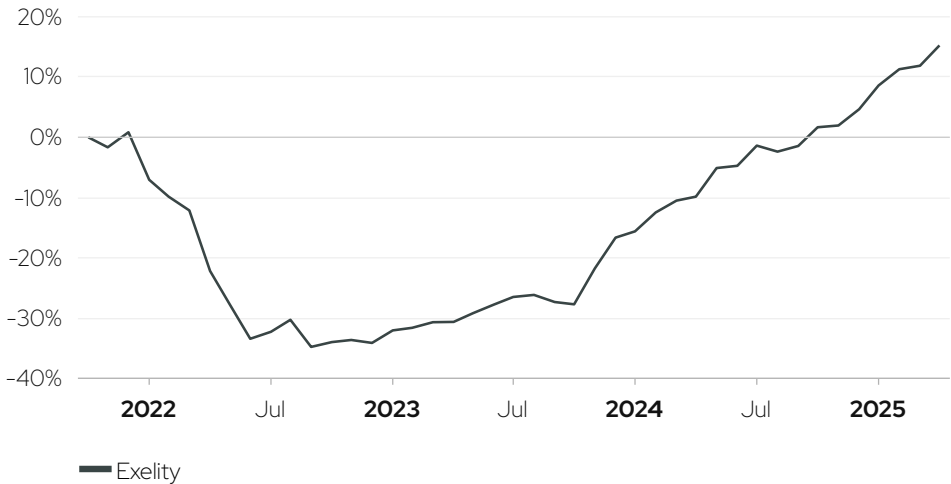
Viktiga höjdpunkter

- 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



Månatlig utveckling - index



Nyckeltal

Senaste månad	Hitills under året
3,01%	10,12%
Total Avkastning	Positiva Månader (%)
15,25%	71,43%
Standardavvikelse (månad)	Standardavvikelse (år)
3,86%	13,37%
Sharpe Ratio 12M Annualized	Sortino Ratio 12M Annualized
4,11	24,33

Allmän information

Minsta köpbelopp	100 000 SEK
Förvaltningsavgift	1,80%
Målavkastning (årlig)	10+ %
Risk (SRRI 1-7)	5
Förvaltad 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	3,01									10,12
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.