

Finserve Nordic AB

Exelity

Månadskommentar - juni 2025

Juni månad präglades av stark börs för småbolagen men någon mer stiltje på transaktionsmarknaden. När vi summerar månaden slutade avkastningen efter avgifter på +4,2% för Exelity, som därmed tar fonden till +18,3% för helåret 2025. Därmed fortsätter Exelity att outperforma samtliga index både på kort och lång sikt, där vi kan konstatera att t.ex. OMX Storbolagsindex är -0,2% för helåret medan OMX Small Cap är +11,4%. Det tål dock att upprepas att Exelity är en absolutavkastande fond, som inte direkt har något jämförbart benchmark index givet fondens unika exponering mot bryggglån och garantier.

Det är glädjande att fonden fortsatt bara har en enda negativ avkastningsmånad (augusti 2024: -1%), med en totoavkastning på över 70% sedan undertecknade tog över förvaltningen slutet av 2023. På rullande 12 månader är sharp ration fortsatt en bit över 4 medan volatilitet fortsätter att vara under 4%.

Under juni månad var fondens utveckling framför allt stark inom aktiebenet som utvecklades starkt +5,2% för månaden. Bolagen som stack ut under månaden var Zinzino (+27%), Envipco (+32%), Evolution (+15%), Studsvik (+27%) samt CTT +12%. Bland bolaget som gick negativ gick bl.a. fonden största innehav FreeTrailer -10% under månaden.

Transaktionsbenet hade en något lugnare månad, där ett flertal garantier och lån återbetalades. Enviro hade ett dåligt utfall på garantisidan under juni med 49%, men även garantin i Lipigon blev svag med ett utfall på 26%. Överlag dock så fortsätter Exelity vara väldigt selektiva i sina garantier, med ett genomsnittligt utfall på 12% för helåret 2025. Fondens kvantitativa tillvägagångssätt inom garantier fortsätter att agera ett bra stöd i beslutsfattandet. Per utgången av juni har Exelity 1 pågående garanti, samt 10 utestående lån. Transaktionsbenet väntas därmed fortsätter att agera en stabil kudde på nedsidan även framgent.

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

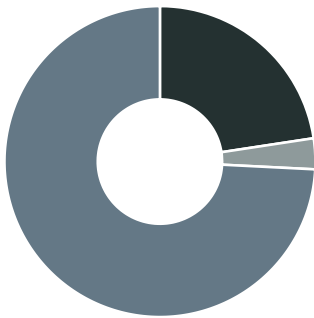
2022 tills nu har han tjänstgjort som Senior Analyst på Nordea Markets, Corporates & Institutions, där han var en del av Tech-teamet.

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

Viktiga höjdpunkter

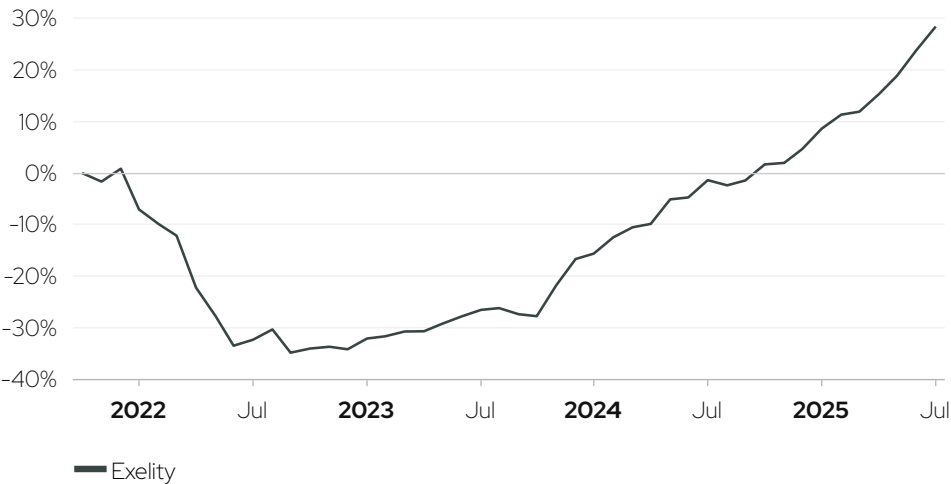
- Fonden ger unik exponering mot finansiella transaktioner som annars är otillgängliga för icke-professionella investerare.
- Den beprövade allokeringsstrategin har slagit marknaden över tid och har haft högst överavkastning i svaga marknader

Sektorexponering



● Lån 22.6% ● Garantier 3.2%
● Aktier och kassa 74.2%

Månatlig utveckling - index



Månatlig utveckling (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	3,77	2,49	0,52	3,01	3,08	4,18	3,72						22,66
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.

Nyckeltal

Senaste månad	Hitills under året
3,72%	22,66%
Total Avkastning	Positiva Månader (%)
28,37%	73,33%
Standardavvikelse (månad)	Standardavvikelse (år)
3,82%	13,23%
Sharpe Ratio 12M Annualized	Sortino Ratio 12M Annualized
4,92	26,13

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