

Finserve Nordic AB

Exelity

Månadskommentar - juli 2025

Exelity fortsätter att printa positiva avkastningsmånader och stänger juli på +3,7%. Därmed är fonden +23% för helåret 2025 (2024: +26%), med inga noterade negativa avkastningsmånader. Sedan undertecknade tog över förvaltningen hösten 2023 är Exelity +77% efter avgifter med endast en negativ avkastningsmånad (augusti 2024: -1%).

Det tåls att upprepas att Exelity är en absolutavkastande fond, men har slagit samtliga svenska små och storbolagsindex både under kort och lång sikt. Därmed fortsätter Exelity att sticka ut, där fonden är den enda öppet handlade fonden i Norden där man kan få exponering mot bryggglån och garantier. Likt tidigare år tenderar att aktiviteten inom transaktionsmarknaden att minska under sommarmånaderna. Detta mönster sågs även i år där inga nya garantier signerades under månaden.

På lånesidan gjordes ett nytt lån, samtidigt som tre lån återbetalades. Netto resulterade det i att låneandelen av total NAV nu uppgår till 23% (rullande 3 månader). Bidragande till den starka utvecklingen i juli var aktiebenet som slutade på +4,3% för månaden. Det tåls att nämna budet på Integrum som bidrog med ca 2%-enheter på NAV efter en uppgång på 113% för månaden.

Utöver Integrum sågs stark utveckling i Studsvik (+26%), SHT (+42%), Chargepanel (+47%), Evolution (+15%) men även Nordrest (+12%). I negativa aktieskålen var Gentoo Media (-18%), BTS (-11%) samt FreeTrailer (-12%). Inget innehav utgör mer än 7% av fonden. Med det sagt håller stabilitet i sig, där sharp ratio för fonden på rullande 12 månader är uppemot 5 med en volatilitet på 3,8%.

Vi går nu in i en intensiv rapportperiod, liksom period för transaktioner vilket undertecknade ser framemot. I redan signerade lån väntas intäkter på lite över 1% på NAV under resten av 2025, vilket agerar en liten kudde på nedsidan.

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

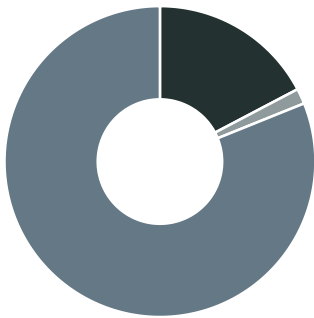
2022 tills nu har han tjänstgjort som Senior Analyst på Nordea Markets, Corporates & Institutions, där han var en del av Tech-teamet.

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 17.3% ● Garantier 1.6%
● Aktier och kassa 81.1%

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
Förvaltat kapital (miljoner)	196 SEK
Handel (köp)	Månad
Handel (sälj)	Kvartal
ISIN	SE0016843817