

Finserve Nordic AB

Exelity

Månadskommentar - maj 2025

Exelity fortsätter att undvika negativa avkastningsmånader, och stänger maj på +3,1%. Därmed har fonden fortsatt endast en negativ avkastningsmånad, augusti 2024 -1%, sedan undertecknade tog över förvaltningen hösten 2023. Under samma period är Exelitys avkastning efter avgifter +64%.

För helåret 2025 fortsätter Exelity att överavkasta mot samtliga index och noterar +13,5% för helåret. Detta kan jämföras med storbolagsindex OMX SPI som är -0,6%, medan OMX Small Cap är +3,8%.

Under maj månad var fondens utveckling återigen bred, medan aktiebenet bidrog med ca 2%-enheter, kom ca 1%-enhet från transaktionsbenet (bryggglån och garantier). Efter ett par intensiva månader var det något lugnare på transaktionssidan. Totalt har Exelity nu 12 pågående lån, och 7 signerade garantier. Lån per slutet av maj utgår till ca 30% av fonden, medan total garantivolym motsvarar ca 15%. Under månaden gjordes ett lån till Klaria, liksom var Exelity med och även i garantin.

Rapportperioden fortsatte intensivt under maj, där ett par innehav som Gentoo Media och BPC Instruments noterade kraftiga nedgångar på -26% respektive 19%. Detta vägdes mer än väl upp av resterande aktieportfölj, där bl.a. Smart Eye utvecklades starkt under månaden (+20%).

Blickar vi framåt noterar vi en stark pipeline med både bryggglån och garantier, där Exelity har signerade lån och garantier som motsvarar lite över 4% 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

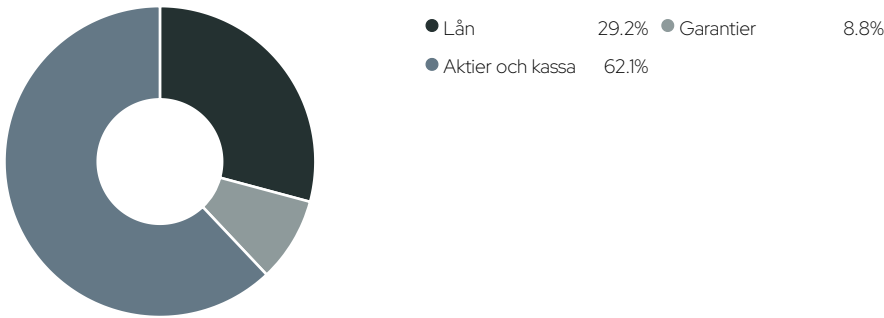
2022 tills nu har han tjänstgjort som Senior Analyst på Nordea Markets, Corporates & Institutions, där han var en del av Tech-teamet.

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
3,08%	13,51%
Total Avkastning	Positiva Månader (%)
18,80%	72,09%
Standardavvikelse (månad)	Standardavvikelse (år)
3,84%	13,29%
Sharpe Ratio 12M Annualized	Sortino Ratio 12M Annualized
4,35	22,23

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	3,08								13,51
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.