

Finserve Nordic AB

Exelity

Månadskommentar - januari 2026

Trots ett fortsatt tufft klimat för småbolag under årets första månad utvecklades Exelity starkt i januari med en avkastning på +0,33 %.

Under samma period backade de breda small cap-indexen markant: First North Sverige föll med cirka -6 %, medan Carnegie Sweden Small Cap tappade -4 %. Exelity fortsätter därmed att visa tydlig överavkastning gentemot small cap-marknaden. Det stärker trenden från 2025, då fonden avslutade året med +17 % – att jämföra med First Norths -9 % och Carnegie Sweden Small Caps +2 %.

Både aktieportföljen och transaktionsbenet bidrog svagt positivt under månaden. Starkast utveckling bland innehaven såg vi i:

- Argo Defence +21 %
- Xvivo +21 %
- Plejd +19 %
- Studsvik +19 %

Exelity deltog aktivt i Argo Defence IPO och ökade innehavet kort därefter. Det gör att Argo Defence nu är fondens största position och utgör cirka 8 % av portföljen vid månadsskiftet. Vi vill åter betona att portföljen är relativt väl diversifierad, men samtidigt koncentrerad till bolag som vi följer mycket nära och tror starkt på. Inför Plejds Q4-rapport (som kom in klart bättre än väntat) valde vi också att öka innehavet ytterligare.

I den negativa vågskålen återfinns bland annat:

- CTT -18 %
- OssDesign -18 %
- BTS Group -13 %
- SuS -17 %

Inom transaktionsbenet har aktiviteten varit något lägre under januari, med färre pågående garantier för tillfället. Exelity har en stark kassa och är väl positionerat för att agera snabbt när attraktiva lägen uppstår.

Vi fortsätter att arbeta disciplinerat med vår kombinerade strategi – tillväxtinvesteringar i nordiska småbolag kombinerat med utvalda finansiella transaktioner – för att skapa stabil riskjusterad avkastning över tid.

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

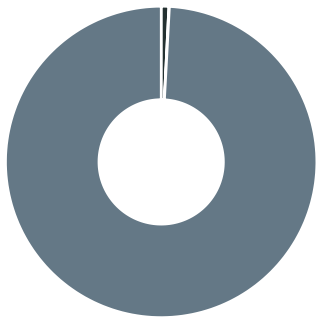
2022 tills nu har han tjänstgjort som Senior Analyst på Nordea Markets, Corporates & Institutions, där han var en del av Tech-teamet.

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 7.3% ● Garantier 0.6%
● Aktier och kassa 92%

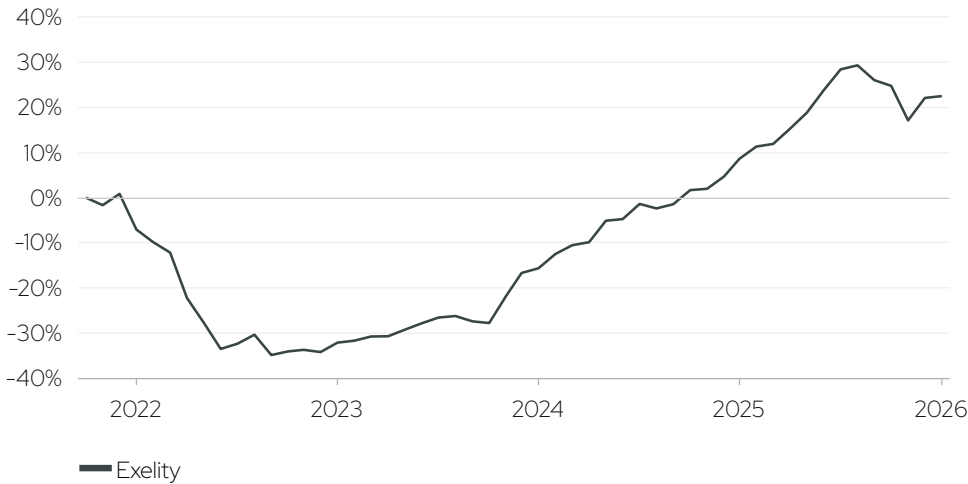
Nyckeltal

Senaste månad	Hitills under året
0,33%	0,33%
Total Avkastning	Positiva Månader (%)
22,46%	70,59%
Standardavvikelse (månad)	Standardavvikelse (år)
3,77%	13,07%
Sharpe Ratio 12M Annualized	Sortino Ratio 12M Annualized
1,22	1,80

Allmän information

Minsta köpbelopp	100 000 SEK
Förvaltningsavgift	1,80%
Målavkastning (årlig)	10+ %
Risk (SRRI 1-7)	5
Förvalt kapital (miljoner)	260 SEK
Handel (köp)	Månad
Handel (sälj)	Kvartal
ISIN	SE0016843817

Månatlig utveckling - index



Månatlig utveckling (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2026	0,33												0,33
2025	3,77	2,49	0,52	3,01	3,08	4,18	3,72	0,70	-2,54	-1,00	-6,12	4,24	16,62
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.