

Finserve Nordic AB

Exelity

Månadskommentar - april 2026

Exelity stängde april med en positiv avkastning på +1,8 %, vilket innebär att vi står på +0 % för helåret 2026. Sedan jag tog över förvaltningen hösten 2023 har fonden levererat en CAGR på cirka 24 %, med endast fyra negativa avkastningsmånader under hela perioden.

Trots en tydlig studs på de globala börserna under april fortsätter de flesta svenska småbolagsindex att noteras negativt för året. Carnegie Micro Cap Total Return Index ligger på -3,3 % och Carnegie Small Cap Total Return Index på -5,4 % för 2026. Exelity fortsätter därmed att sticka ut positivt – både i år och över hela perioden 2023–2026 – jämfört med både index och andra svenska micro- och small cap-fonder.

Nettoavkastning efter Avgifter - Svenska Micro & Small cap Fonder

	Exelity	Lannebo	Consensus	Pareto	Kavaljer	Ciens	Protean	Gaia	Carnegie	ODIN	Robur
2026	0%	-10%	-7%	-10%	-10%	-4%	0%	-10%	-3%	-7%	-5%
2025	17%	3%	-4%	7%	11%	-1%	21%	-8%	0%	-3%	10%
2024	26%	20%	19%	17%	10%	14%	24%	-	3%	12%	-1%
2023	27%	18%	-16%	10%	19%	-	12%	-	-5%	12%	-5%

Vi förvaltar fortsatt en relativt koncentrerad portfölj med fokus på nordiska små- och mikrobolag. Under april månad gick flera av våra innehav starkt, bland annat FreeTrailer (+20 %), Smart Eye (+19 %) och Nordrest (+17 %).

Vi går nu in i en intensiv rapportperiod under maj. Vi ser särskilt fram emot rapporten från Argo Defence, där vi bedömer att marknaden fortfarande undervärderar bolagets potential. Vi hoppas att rapporten ska bidra till att synliggöra delar av denna potential. Efter månadens slut deltog Exelity även i den riktade emissionen i SHT Smart High-Tech till 22 kr per aktie. Lånet i Nanexa återbetalades under månaden genom kvittning till 3,20 kr per aktie.

Vi noterar en tydligt ökad aktivitet och optimism på småbolagsmarknaden under april. Vi ser denna positiva trend fortsätta in i sommaren. Medan transaktionsmarknaden fortsatt är avvaktande utvecklas aktiebenet starkt, detta med en relativt hög kassaposition.

Tack för ert fortsatta förtroende. Det är ett privilegium att få förvalta ert kapital och vi ser fram emot att fortsätta leverera goda resultat tillsammans med er.

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

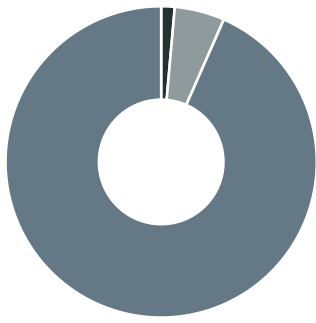
2022 tills nu har han tjänstgjort som Senior Analyst på Nordea Markets, Corporates & Institutions, där han var en del av Tech-teamet.

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



● Lån 1.4% ● Garantier 5.2%
● Aktier och kassa 93.4%

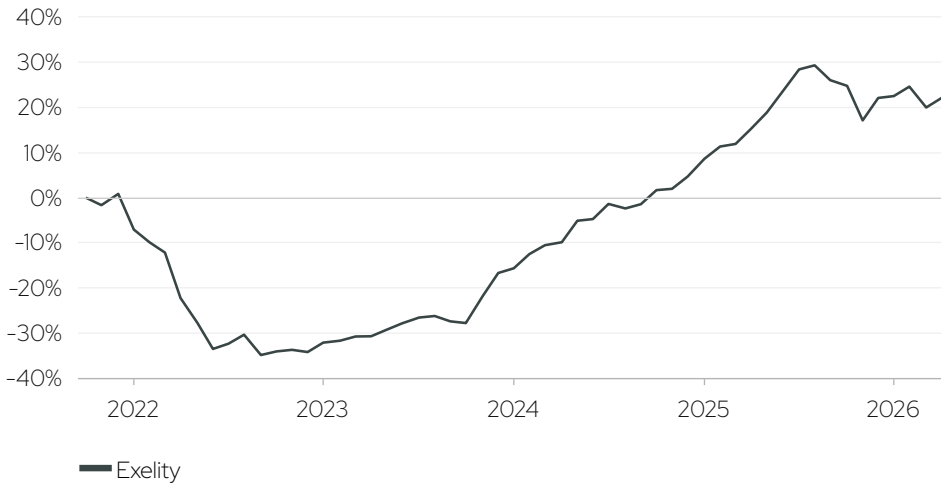
Nyckeltal

Senaste månad	1,77%	Hitills under året	0,01%
Total Avkastning	22,06%	Positiva Månader (%)	70,37%
Standardavvikelse (månad)	3,72%	Standardavvikelse (år)	12,88%
Sharpe Ratio 12M Annualized	0,58	Sortino Ratio 12M Annualized	0,75

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	1,71	-3,70	1,77									0,01
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.