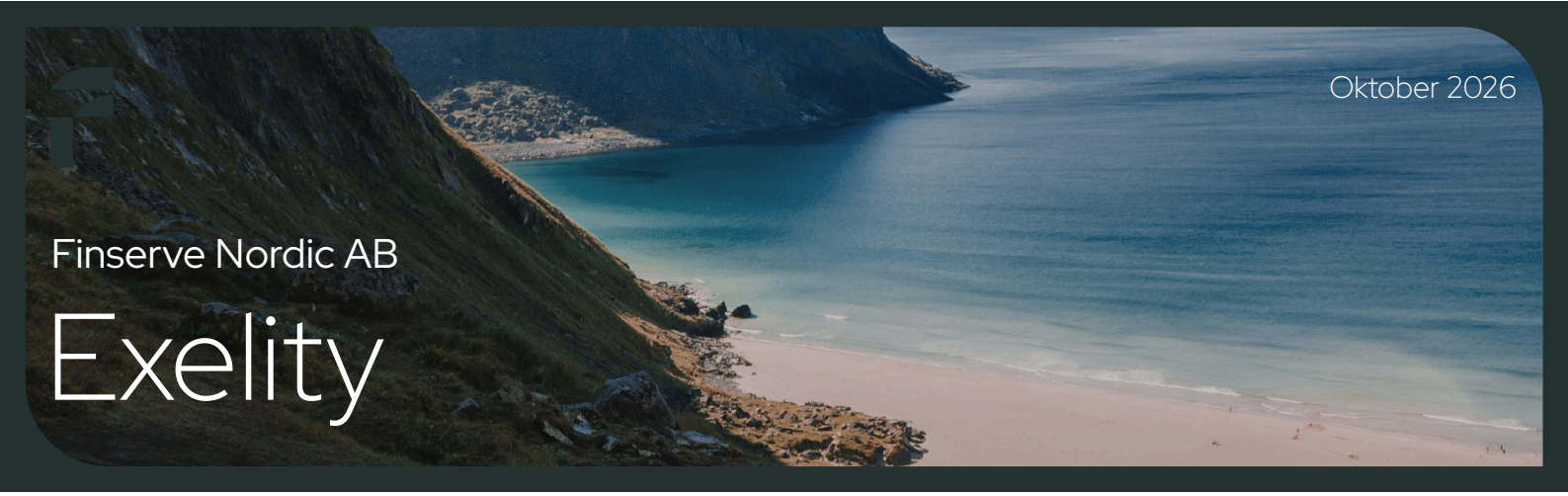


Oktober 2026

Finserve Nordic AB

Exelity

Månadskommentar

Oktober blev en splittrad månad på börsen. Storbolagsindex OMXSPI steg med 0,7 procent och Carnegie Micro Cap med 1,3 procent, medan First North föll med 3,3 procent. Exelity stängde månaden på **+1,5 procent** och slog därmed samtliga dessa index.

Hittills i år är Exelity upp **12,8 procent** efter avgifter. Det kan jämföras med First North på -15,4 procent, Carnegie Micro Cap på +0,9 procent och OMXSPI på +8,4 procent. Genomsnittet bland svenska micro- och small cap-fonder ligger kring 0 procent för året.

Sedan undertecknad tog över förvaltningen hösten 2023 har fonden stigit med cirka 90 procent, motsvarande en genomsnittlig årlig avkastning på omkring 25 procent. Det gör Exelity till den bäst presterande fonden bland svenska micro- och small cap-fonder sett till avkastning under perioden, och vi ser goda förutsättningar att bygga vidare på det.

Aktieportföljen

Månadens utveckling drevs av fondens kärninnehav. **BTS Group** steg med 8 procent efter att bolaget tecknat ett AI-avtal värt 12,8 MUSD med ett ledande globalt företag och förvärvat Edward Lynx, vilket stärker positionen i Norden och Europa. Det bidrog med cirka 0,8 procent till NAV.

Tången steg med 10 procent efter en stark rapport för tredje kvartalet, med 20 procents organisk tillväxt och ett EBITA som ökade med 90 procent. Bidraget till NAV var cirka 0,6 procent.

På minussidan tyngde Oncopeptides och Plejd med cirka 0,4 respektive 0,3 procent. Under månaden avyttrade vi även innehaven i Nanexa och Gig Software efter starka uppgångar, vilket frigör kapital till nya möjligheter.

Transaktioner

Aktiviteten inom transaktioner har tagit tydlig fart. Fram till sista oktober har Exelity signerat sub-garantier om totalt **38 MSEK**, motsvarande cirka 12 procent av NAV. Vi bedömer att intäkterna från transaktionsbenet motsvarar cirka 1 procent av NAV per månad för resten av året.

Vi ser en stark pipeline med goda dialoger inom transaktioner. Med en kassa på cirka 16 procent av NAV har vi gott utrymme att agera när rätt möjligheter dyker upp.

Vi går in i årets sista månader med stark tillförsikt. Portföljen består av bolag vi tror starkt på, transaktionsverksamheten växer och perioden fram till jul brukar vara intensiv. Vi är väl positionerade för att fortsätta leverera stark riskjusterad avkastning till våra andelsägare.

Tack för ert fortsatta förtroende!

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

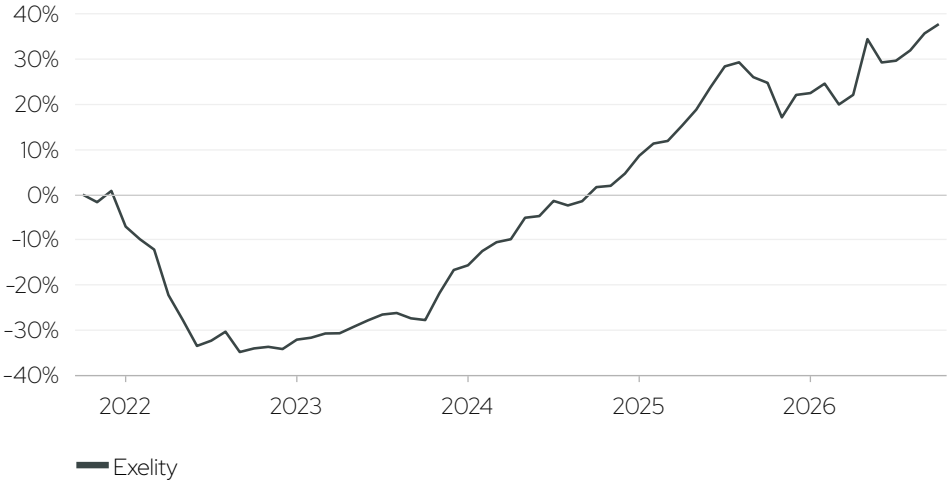
- Fonden ger unik exponering mot finansiella transaktioner som annars är otillgängliga för icke-professionella investerare.
- Den beprövade allokeringsstrategin har slagit marknaden över tid och har haft högst överavkastning i svaga marknader

Sektorexponering



Aktier och kassa 90.5% Lån 9.5%
Övrigt 0%

Månatlig utveckling - index



Nyckeltal

Senaste månad	Hittills under året
1,51%	12,82%
Total Avkastning	Positiva Månader (%)
37,70%	71,67%
Standardavvikelse (månad)	Standardavvikelse (år)
3,80%	13,16%
Sharpekvot (senaste 12 månaderna)	Sortinokvot (senaste 12 månaderna)
0,78	1,22

Allmän information

Minsta köpbelopp	100 000 SEK
Förvaltningsavgift	1,80%
Målavkastning (årlig)	10+ %
Risk (SRRI 1-7)	5
Förvaltat kapital (miljoner)	318 SEK
Handel (köp)	Månad
Handel (sälj)	Kvartal
ISIN	SE0016843817

Månatlig utveckling (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2026	0,33	1,71	-3,70	1,77	10,10	-3,84	0,30	1,76	2,84	1,51			**12,82**
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.