

Sunt Risktagande sedan 2007

Fokus – Disciplin - Långsiktighet

Presentation av fondernas avkastning

Denna presentation har sammanställts av ALCUR FONDER AB (AF). Presentationen har sammanställts i syfte att utgöra informationsmaterial och ska inte ses som juridisk, skatte- eller finansiell rådgivning. Mottagaren måste själv konsultera sin rådgivare i legala, skattemässiga eller finansiella och andra frågor för att bedöma om en investering är lämpliga eller passande. Presentationen är inte avsedd som ett erbjudande eller råd att köpa eller sälja finansiella instrument. Även om skäliga åtgärder vidtagits för att tillförsäkra att innehållet är riktigt och rättvisande och inte vilseledande, står AF inte för innehållets riktighet eller för dess fullständighet. AF påtar sig inget ansvar för förlust eller annan skada som uppkommer till följd av att mottagaren förlitat sig på innehållet. AF påtar sig heller inget ansvar för riktigheten eller fullständigheten av någon information tillhandahållen från tredje part, som erhållits från källor som bedömts tillförlitliga, men som inte har verifierats av en oberoende part.

En referens till ett specifikt finansiellt instrument eller en aktie ska inte ses som en rekommendation att köpa eller sälja eller ett erbjudande att köpa eller sälja sådant finansiellt instrument. Historisk avkastning som framgår av presentationen är inte en indikation på kommande resultat eller garanti för framtida avkastning. Faktiska händelser eller förhållanden behöver inte överensstämma med - utan kan skilja sig väsentligt från de som visas i presentationen. Presentationen har tagits fram i syfte för att användas av professionella investerare i Sverige och all information och uttryckta åsikter och omdömen i denna får därför inte distribueras eller användas i något annat land eller jurisdiktion.

Vare sig denna presentation eller någon kopia av den får föras med eller översändas till USA eller direkt eller indirekt distribueras i USA eller till någon US-person (så som det definieras i vid var tid gällande "Regulation S under the U.S Securities Act of 1933", inkluderande alla medborgare i USA och personer bosatta där samt bolag och andra juridiska personer etablerade enligt lagstiftning i USA. En specialfond med riskklasser 3-7 kan både minska och öka kraftigt i värde, på grund av sin sammansättning och de förvaltningsmetoder som används.

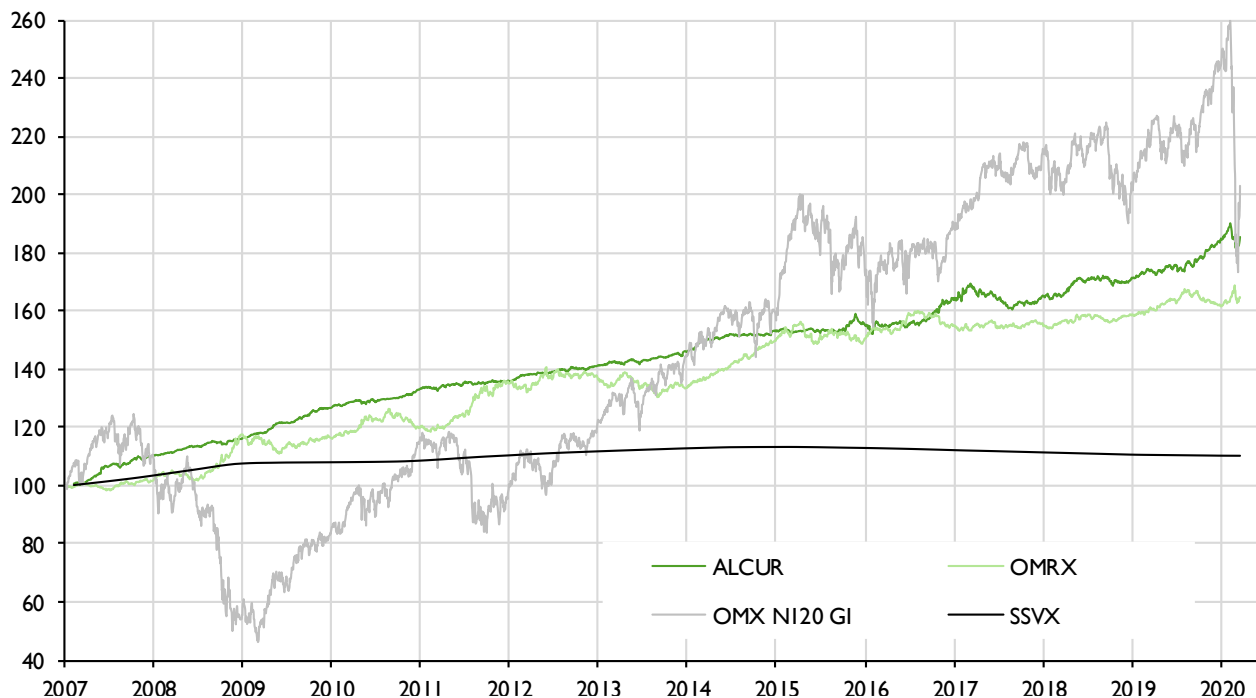
Faktablad, informationsbroschyrer och fondbestämmelser för ALCUR och ALCUR Select och legal information kring ALCUR FONDER hittas enklast på vår webbsida www.alcur.se
Varje investerare ska ta del av faktabladet innan investering.

Avkastningstal	Mar	2020	Sedan			Riskmått	1 år	3 år	Sedan start
			1 år	3 år	start				
ALCUR	0,3%	0,9%	6,5%	10,5%	85,8%	Genomsnittlig årsavkastning	6,5%	3,5%	4,8%
SSVX90	-0,02%	-0,04%	-0,4%	-1,7%	10,1%	Standardavvikelse ¹	2,7%	2,9%	2,5
OMRX TBOND	-1,0%	1,6%	2,2%	6,3%	64,2%	Sharpe-kvot ²	2,5	1,3	1,7
OMX NI20 GI	-11,1%	-18,4%	-6,9%	2,1%	92,3%	Korrelation OMX	39%	29%	34%
						Andel positiva månader	75%	64%	80%

Positivt bidrag senaste mån	Negativt bidrag senaste mån		Exponering	2020-03-31
OMX derivat	2,4%	Catella	Andel av aktieportfölj likvid efter 5 dagar ³	94%
Fastighetsbolag	0,5%	Lindab	Bruttoexponering ⁴	80%
Mediabolag	0,4%	Pricer	Nettoexponering aktier ⁵	3%

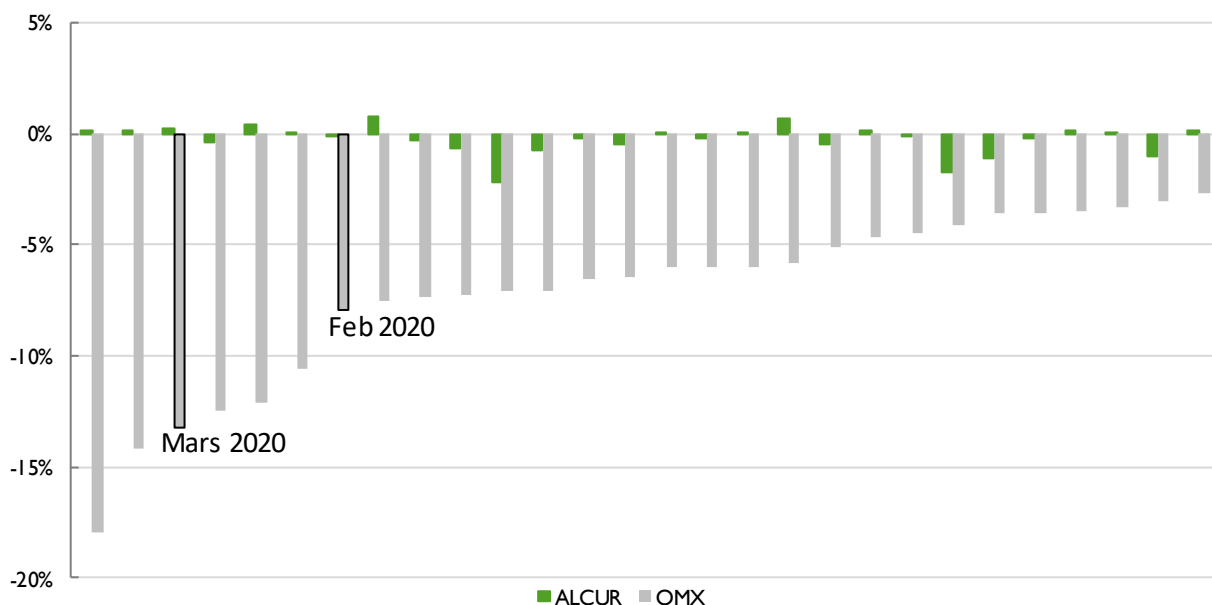
ALCUR förvaltas med en kapitalbevarande strategi, med mål att skapa hög riskjusterad avkastning - sedan 2007.

ALCUR vs AKTIER & OBLIGATIONER



ALCUR har investerat i nordiska aktier under 160 månader, sedan 2007. Aktiemarknaderna har fallit 66 av dessa månader. Nedan visas de sämsta börsmånaderna sedan fondens start 2007 rel. ALCUR. Disciplinerat risktagande skyddar kapital.

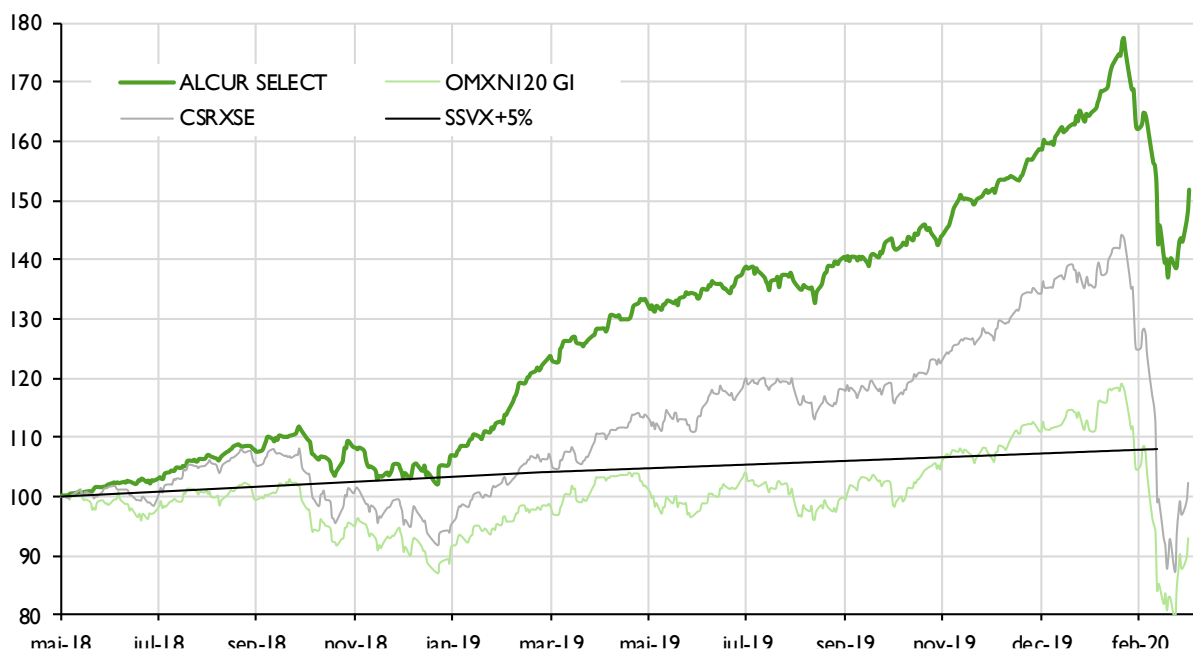
ALCUR: AVKASTNING PÅ NEGATIVA BÖRSMÅNADER SEDAN 2007



Avkastningstal	Sedan				Riskmått	Sedan Start
	Mar 2020	2020	I år	start		
ALCUR SELECT	-6,4%	-4,3%	20,2%	51,9%	Genomsnittlig årsavkastning	24,4%
SSVX90	-0,02%	-0,04%	-0,4%	-0,9%	Standardavvikelse ¹	11,8%
CSRX ³	-18,1%	-23,8%	-4,1%	2,4%	Sharpe-kvot ²	2,1
OMX NI20 GI	-11,1%	-11,1%	-6,9%	-7,0%	Korrelation CSRX	69%

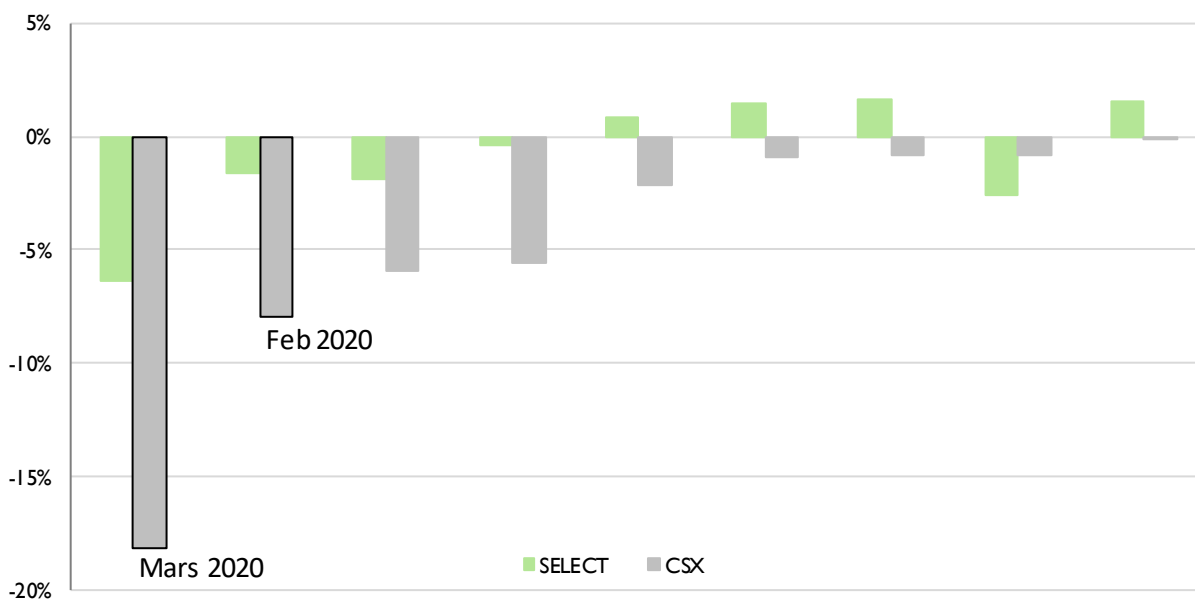
Vår hedgefond ALCUR Select fokuserar på minder och medelstora bolag i Norden. Select tar högre risk än ALCUR med mål att avkasta bättre än nordiska aktiemarknaden.

ALCUR Select vs Aktier och Ränta



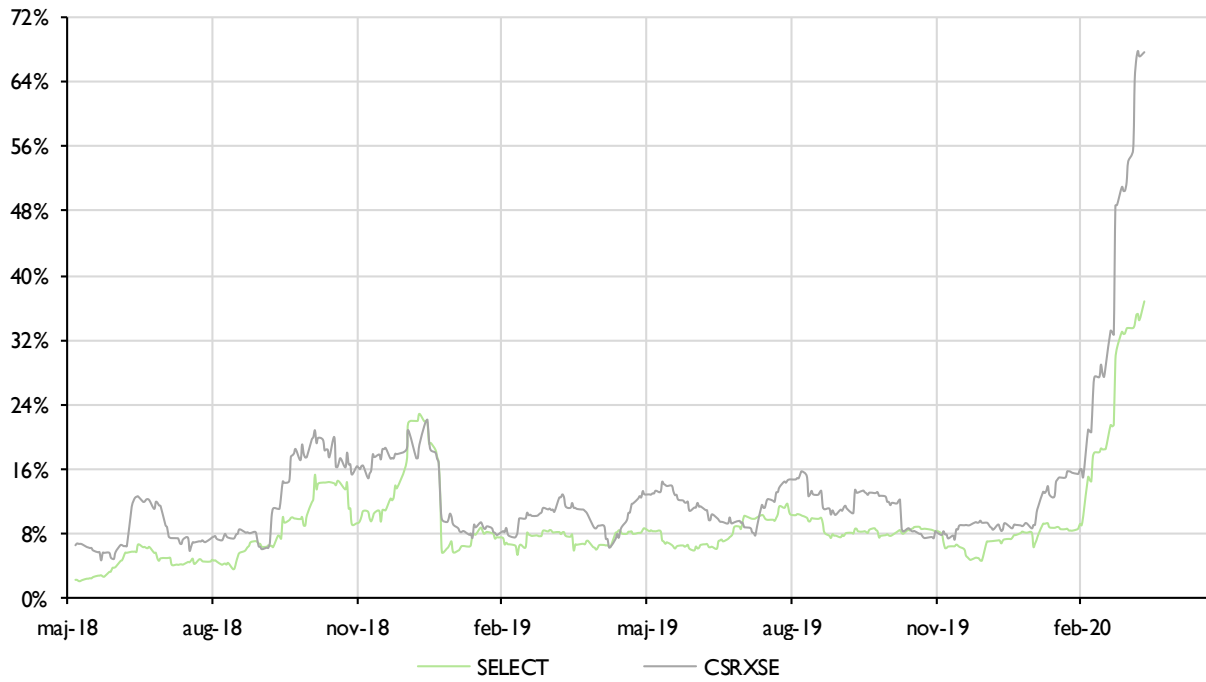
ALCUR Select eftersträvar att inte tappa mer än halva marknadsrörelsen när börsen faller. I första kvartalet 2020 är Select ner 4,3% och carnegie smallcap index är ner 24%. I diagrammet visas de sämsta börsmånaderna sedan fondens start i maj 2018.

ALCUR SELECT: AVKASTNING NEGATIVA BÖRSMÅNADER



Över tid vill vi att ALCUR Selects risk – mätt som standardavvikelse – understiger aktiemarknadens risk.

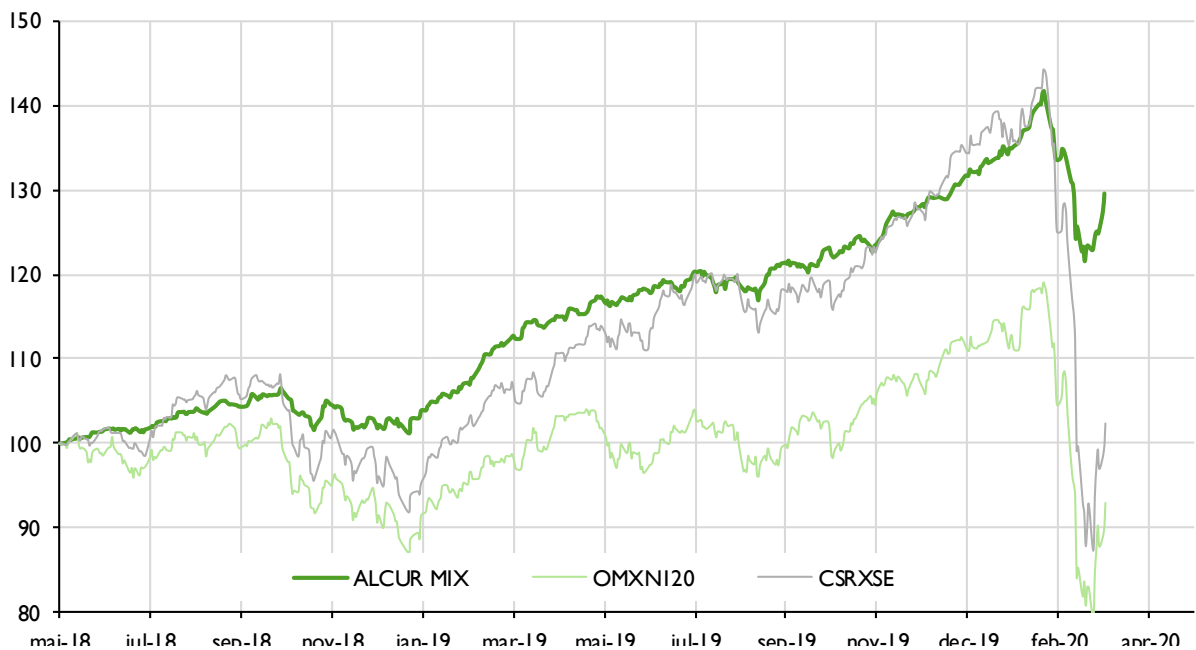
STANDARDAVVIKELSE



ALCUR har sedan 2007 presterat riskjusterad avkastning i toppklass. I ALCUR Select tillämpar vi samma investeringsprocess, men vi tar större positioner och håller högre exponering mot aktiemarknaden.

Investerare kan blanda fonderna ALCUR och ALCUR Select för att uppnå en risknivå i mellansegmentet med hög riskjusterad avkastning. Vi kallar det ALCUR MIX.

ALCUR MIX (1/2 ALCUR & 1/2 ALCUR Select)



ALCUR har 14 års historik av risktagande i nordiska aktier. Avkastning har skapats i turbulenta ekonomiska tider som hösten 2008 under finanskrisen då börsen föll över 50% på ett år. ALCUR steg 5,4% det året. Eurokrisen i augusti 2011 då börsen föll 27% på en månad. Under Coronakrisen då börsen föll 35% tjänade ALCUR pengar.

HISTORIK ALCUR

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2007	0,42%	0,13%	0,78%	1,71%	2,71%	0,60%	1,01%	0,16%	0,60%	1,48%	-0,20%	0,48%	10,31%
2008	0,41%	0,55%	0,44%	0,63%	0,86%	0,17%	0,54%	0,90%	-0,42%	0,18%	0,72%	0,31%	5,41%
2009	0,70%	0,72%	0,24%	1,28%	1,55%	0,05%	0,20%	1,10%	1,01%	0,91%	0,62%	0,21%	8,91%
2010	0,90%	0,03%	0,78%	0,48%	-0,33%	0,11%	0,48%	0,08%	0,34%	0,43%	0,36%	1,39%	5,07%
2011	0,49%	0,04%	0,29%	0,51%	0,28%	0,14%	0,15%	0,04%	-0,19%	0,45%	0,06%	0,04%	2,31%
2012	0,29%	1,15%	0,23%	0,34%	-0,08%	0,33%	0,57%	-0,34%	0,60%	0,02%	0,24%	0,22%	3,61%
2013	0,36%	0,71%	-0,18%	0,20%	0,44%	-0,46%	0,41%	0,46%	0,25%	0,43%	0,60%	0,35%	3,64%
2014	0,64%	1,87%	0,36%	0,24%	0,10%	0,75%	-0,28%	0,25%	-0,04%	-0,04%	0,27%	0,60%	4,82%
2015	0,34%	-0,17%	-0,31%	0,23%	0,44%	-0,44%	0,05%	0,10%	-0,09%	1,06%	2,57%	-1,77%	1,98%
2016	-2,20%	2,19%	-0,48%	0,21%	0,53%	-1,13%	0,70%	0,54%	0,53%	1,96%	0,99%	1,39%	5,28%
2017	0,25%	1,20%	0,77%	-0,64%	-0,93%	-0,69%	-1,05%	-0,96%	1,21%	0,10%	-0,21%	0,76%	-0,21%
2018	0,81%	0,30%	-0,39%	1,72%	1,82%	-0,57%	0,74%	-0,47%	0,47%	-0,64%	-0,08%	0,03%	3,75%
2019	1,08%	0,69%	0,62%	-0,05%	0,80%	-0,38%	0,11%	1,17%	0,42%	0,22%	2,05%	1,12%	8,12%
2020	1,38%	-0,71%	0,25%										0,91%

¹⁾ Riskmått som visar hur fondens avkastning varierar - daglig data uppräknad till årsbasis. ²⁾ Fondens avkastning utöver riskfria räntan i relation till fondens standardavvikelse.

³⁾ Antar försäljning motsvarande 20% av genomsnittlig dagsvolym. ⁴⁾ Marknadsvärdet av långa positioner (innehav av VP) och korta positioner (blankade), %andel av fond.

⁵⁾ Marknadsvärdet av långa positioner minus korta positioner/negativ exponering, % av fond.

Vi eftersträvar att ALCUR Select ska vara ett konkurrenskraftigt alternativ till småbolagsfonder. ALCUR Select vill skydda kapital när börsen faller, men har högre risk än systerfonden ALCUR. Under första kvartalet 2020 tappade ALCUR Select 4,3% - småbolagsindex är ner 24% under samma period. Sedan start i maj 2020 är ALCUR Select upp 52%. Nordiska aktieindex är ner under samma period och svenska småbolagsindex är upp 2%.

HISTORIK ALCUR Select

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2018					1,28%	1,56%	3,11%	2,19%	1,65%	-1,91%	-2,59%	-0,38%	4,88%
2019	6,70%	8,57%	4,01%	5,48%	0,81%	1,90%	0,64%	1,48%	2,64%	0,25%	5,19%	4,87%	51,36%
2020	3,90%	-1,62%	-6,38%										-4,31%
Brutto ⁴	160%	159%	165%										
Netto ⁵	70%	62%	69%										

¹⁾ Riskmått som visar hur fondens avkastning varierar - daglig data uppräknad till årsbasis. ²⁾ Fondens avkastning utöver riskfria räntan i relation till fondens standardavvikelse.

³⁾ Carnegie Small Cap Return Index Sweden. ⁴⁾ Marknadsvärdet av långa positioner (innehav av VP) och korta positioner (blankade), %andel av fond.

⁵⁾ Marknadsvärdet av långa positioner minus korta positioner/negativ exponering, % av fond.