

## 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.

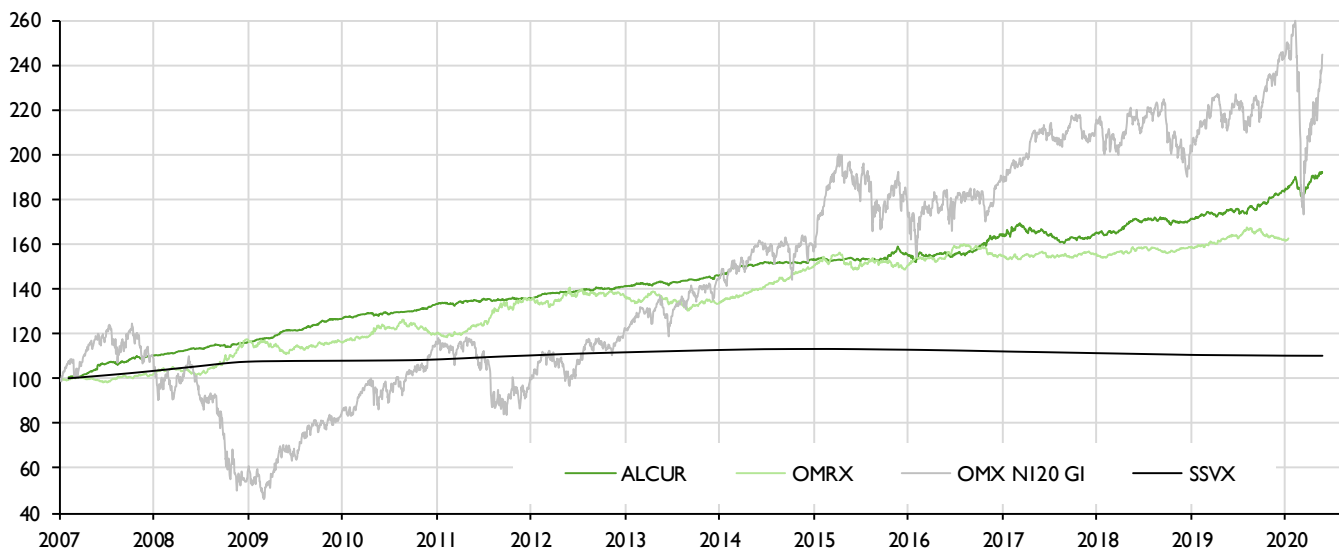
Vare sig denna presentation eller någon kopia av den får föras med eller översändas till USA eller direkt eller indirekt distribueras i USA eller till någon US-person (så som det definieras i vid var tid gällande "Regulation S under the U.S Securities Act of 1933", inkluderande alla medborgare i USA 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](http://www.alcur.se)  
Varje investerare ska ta del av faktabladet innan investering.

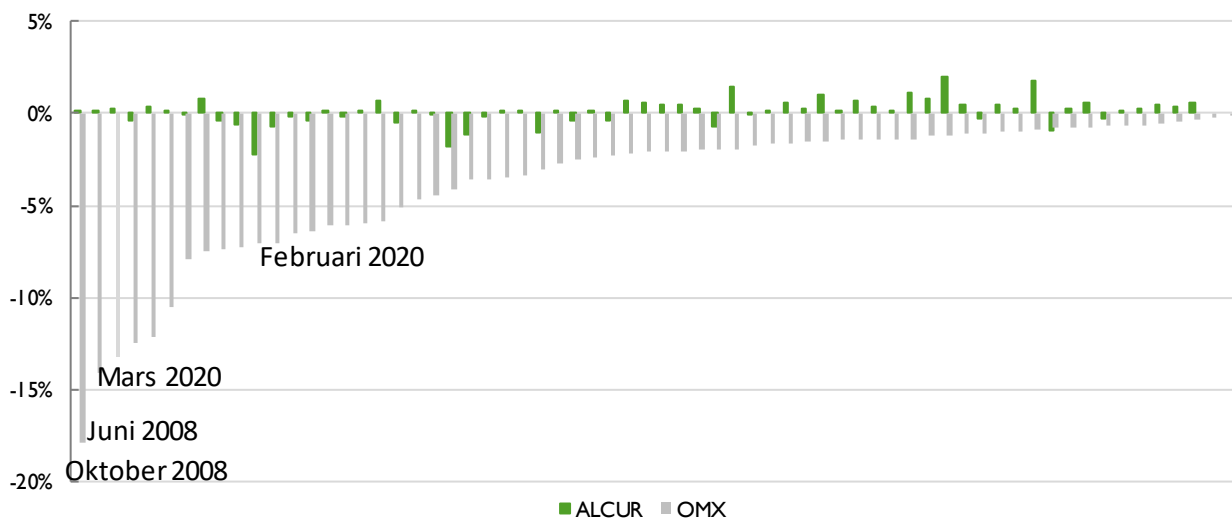
Avkastningstal	Maj 2020	2020	Sedan			Riskmått	1 år	3 år	Sedan start
			1 år	3 år	start				
ALCUR	0,7%	4,1%	9,1%	15,8%	91,7%	Genomsnittlig årsavkastning	9,1%	5,1%	5,0%
SSVX90	-0,02%	-0,1%	-0,3%	-1,6%	10,0%	Standardavvikelse <sup>1</sup>	3,2%	3,1%	2,5%
OMRX TBOND	-0,5%	0,7%	0,1%	4,6%	62,8%	Sharpe-kvot <sup>2</sup>	2,9	1,8	1,7
OMX NI20 GI	6,3%	-2,5%	12,1%	12,9%	123,8%	Korrelation OMX	39%	30%	33%
						Andel positiva månader	83%	70%	80%
Positivt bidrag senaste mån		Negativt bidrag senaste mån			Exponering		2020-05-31		
NetEnt	0,8%	Investmentbolag			-0,6%	Andel av aktieportfölj likvid efter 5 dagar <sup>3</sup>	88%		
Stillfront	0,4%	Investmentbolag			-0,5%	Bruttoexponering <sup>4</sup>	130%		
I-Tech	0,3%	OMX termin			-0,4%	Nettoexponering aktier <sup>5</sup>	11%		

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

## ALCUR vs AKTIER OCH OBLIGATIONER



## ALCUR AVKASTNING PÅ NEGATIVA BÖRSMÅNADER



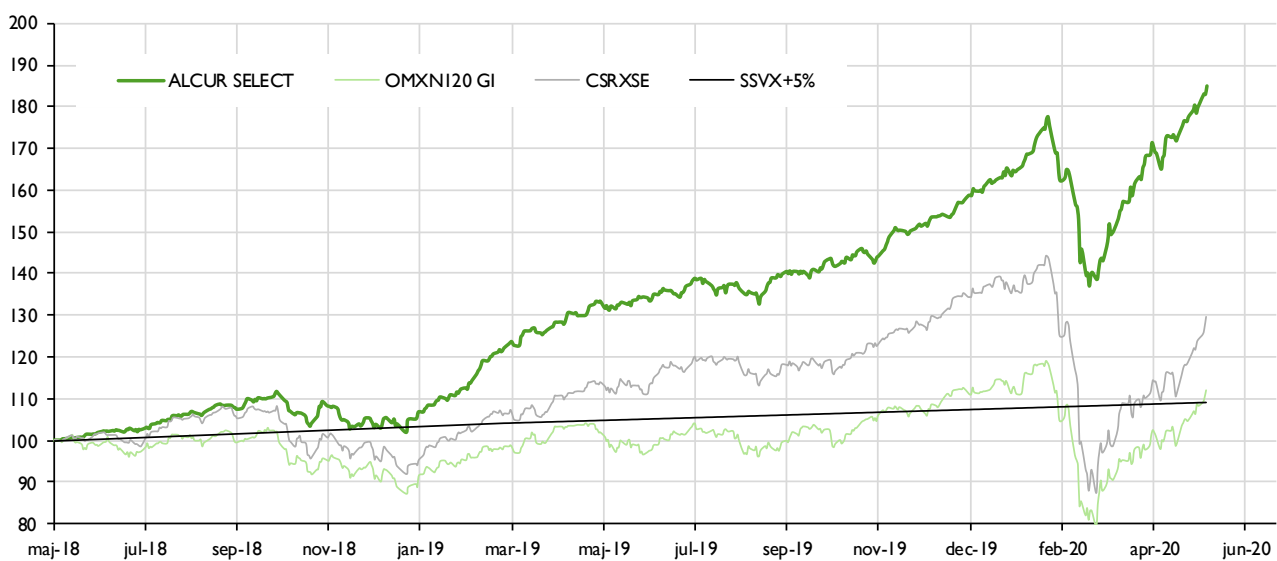
Avkastningstal	Sedan				Riskmått	Sedan Start
	Maj 2020	2020	I år	start		
ALCUR SELECT	6,8%	13,8%	34,4%	80,7%	Genomsnittlig årsavkastning	32,8%
SSVX90	-0,02%	-0,1%	-0,3%	-1,0%	Standardavvikelse <sup>1</sup>	12,2%
CSRX <sup>3</sup>	8,9%	-7,6%	11,8%	24,2%	Sharpe-kvot <sup>2</sup>	2,7
OMX NI20 GI	6,3%	-2,5%	12,1%	8,3%	Korrelation CSRX	75%

Positivt bidrag senaste mån		Negativt bidrag senaste mån		Största innehav		% av NAV	
Admicom	1,0%	Industribolag	-0,6%	Pricer			8,9%
Pricer	0,8%	Industribolag	-0,5%	Addnode			7,6%
NetEnt	0,8%	Investmentbolag	-0,5%	Formpipe			6,9%
NWG	0,8%	Tjänstebolag	-0,4%	Nordic Waterproofing			6,8%

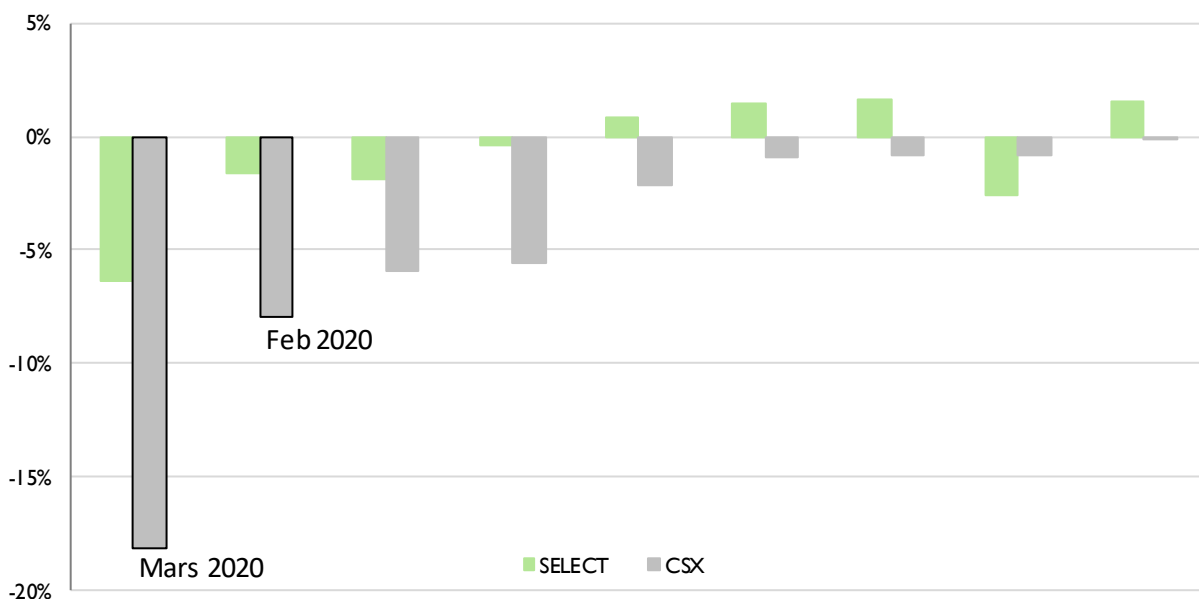
ALCUR Select fokuserar på mindre och medelstora bolag i Norden - med högre risktagande är målet hög värdetillväxt. Sedan star är Select upp 81% och motsvarande småbolagsindex är upp 24%.

### VÄRDEUTVECKLING



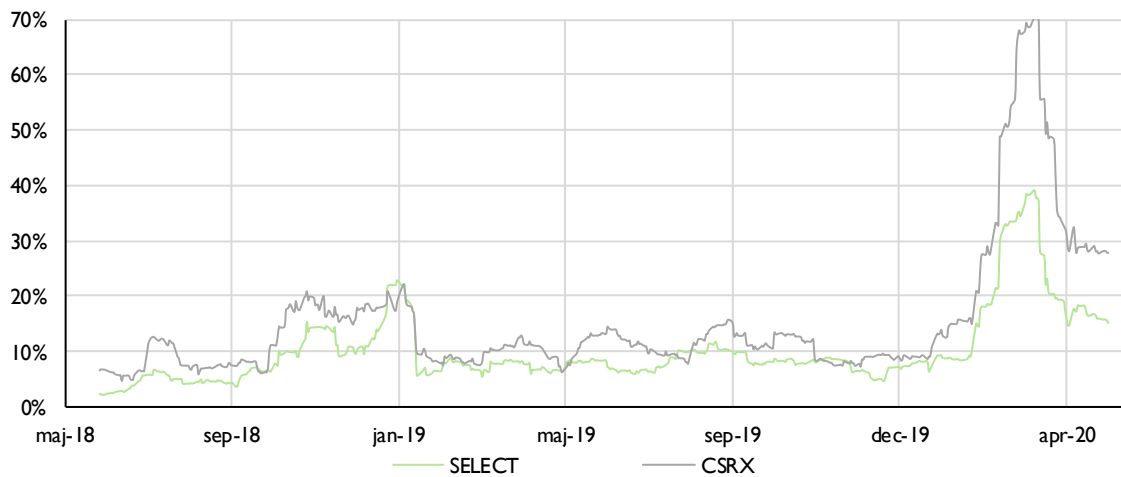
ALCUR Select eftersträvar att inte tappa mer än halva marknadsrörelsen när börsen faller. 2020 är Select upp 14% och Carnegie smallcap index är ner 7%. I diagrammet visas de sämsta börsmånaderna sedan fondens start i maj 2018.

### ALCUR SELECT: AVKASTNING NEGATIVA BÖRSMÅNADER



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

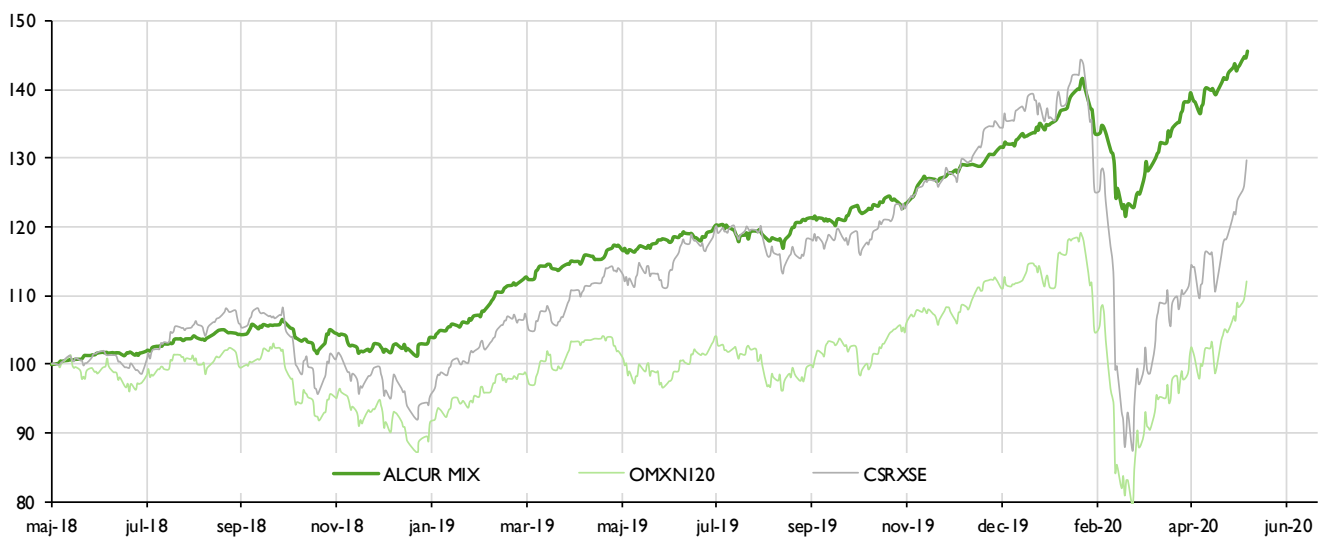
## STANDARDVARIANS



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.

Investorerare 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



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. Under Eurokrisen i augusti 2011 då börsen föll 27% på en månad och 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%	2,42%	0,73%								4,11%

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

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

<sup>5)</sup> Marknadsvärdet av långa positioner minus korta positioner/negativ exponering, %av fond. <sup>6)</sup> Visar snittavkastning på långa resp korta (blankade) positioner.

ALCUR Select har inte samma skydd som ALCUR när börsen faller. Select har hög risk och siktar på hög värdetillväxt. Under första kvartalet 2020 tappade ALCUR Select 4,3% och småbolagsindex var ner 24% under samma period.

Sedan start i maj 2018 är ALCUR Select upp 81%.

#### 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%	11,33%	6,82%								13,79%

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

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

<sup>5)</sup> Marknadsvärdet av långa positioner minus korta positioner/negativ exponering, %av fond. <sup>6)</sup> Visar snittavkastning på långa resp korta (blankade) positioner.

## ALCUR FONDER är en del av BURE

BURE

Atle

ALCUR  
FONDER

TIN FONDER

FONDITA  
FONDBOLAG