ALCUR FONDER

SUNT RISKTAGANDE SEDAN 2007

10/26

MÅNADSRAPPORT OKTOBER
ALCUR GROW

ALCUR Grow steg med 3,9 % (Grow A) respektive 3,8 % (Grow B) i oktober. Under de senaste 36 månaderna är avkastningen 83,2 % respektive 78,9 %. Småbolagsindex CSRX steg med 0,8 % under oktober och har stigit med 40,0 % under de senaste 36 månaderna.

Månadens vinnare var Medistim, Logistea och Scandic Hotels. Medistim levererade ännu en stark kvartalsrapport där rörelseresultatet ökade med 56 % och överträffade konsensus med 26 %. Bolagets strategi att gradvis sälja mer avancerade produkter fortsätter att ge resultat, tillsammans med höjda priser och ökad effektivitet efter ledningsbytet i USA.I Logistea genomfördes en större transaktion där den största ägaren ökade sitt ägande kraftigt, vilket marknaden tog emot positivt.

Itab, Swedencare och Instalco tyngde avkastningen mest. Swedencare gjorde marknaden besviken efter att vid en öppen presentation i slutet av kvartalet ha kommunicerat mer optimistiskt än vad utfallet blev för Q3. Instalco levererade en stark rapport där EBITA ökade med 41 %, vilket var 13% högre än konsensus. Kursnedgången var enligt vår bedömning omotiverad.

Under månaden ökade vi innehaven i Instalco, Exsitec och New Wave, samtidigt som vi minskade eller avyttrade innehav i bland annat Xvivo, Bonesupport och Attendo.

AVKASTNING

AVKASTNING	OKT	2026	12M	36M	START
GROW A	3,9%	3,5%	1,1%	83,2%	86,0%
GROW B	3,8%	2,8%	0,3%	78,9%	77,7%
CSRX [3]	0,8%	3,4%	1,9%	40,0%	23,7%

EXPONERING

STÖRSTA 1-5	% NAV	STÖRSTA 6-10	% NAV
AMBEA	7,0%	INWIDO	4,7%
ITAB	6,3%	HANZA	4,4%
MEDISTIM	5,6%	INSTALCO	4,0%
LOGISTEA	5,4%	SCANDIC HOTEL	3,6%
ADDLIFE	4,9%	BIOGAIA	3,4%

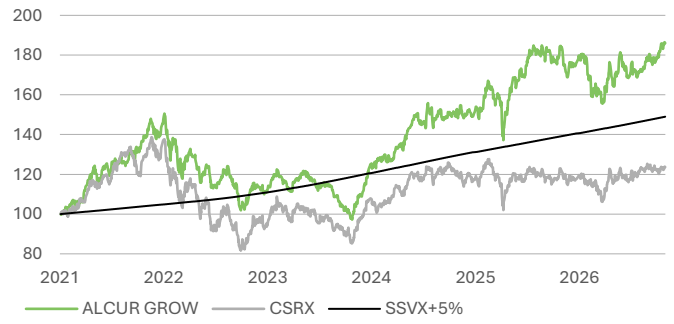
RISKMÅTT & NYCKELTAL

RISK	OKT	12M	36M	START
Standardavvikelse [1]		14,5%	14,6%	16,3%
Korrelation CSRX		74,9%	80,4%	84,3%
Active Share	93%			
NYCKELTAL				
Genomsnittlig årsavkastning		1,1%	22,4%	11,2%

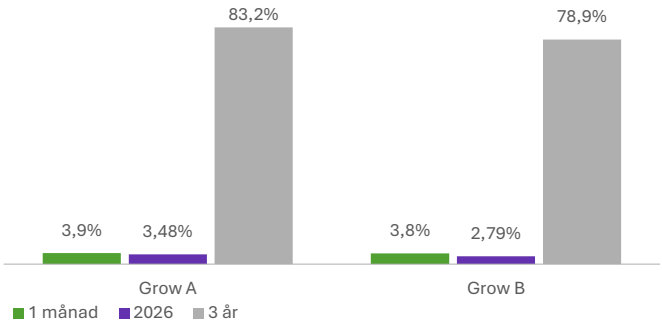
AVKASTNINGSBIDRAG

POS OKT	% NAV	NEG OKT	% NAV
MEDI	1,2%	ITAB	-0,5%
LOGI B	0,6%	SECARE	-0,3%
SHOT	0,5%	INSTAL	-0,2%
AMBEA	0,4%	BUFAB	-0,2%
WSG	0,4%	VBG B	-0,2%
PRISMA	0,3%	ITECH	-0,1%

AVKASTNING



AVKASTNING



HISTORIK

A-KLASS	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	ÅR
2021	0,63%	3,25%	8,64%	8,83%	-0,32%	0,14%	4,37%	1,58%	2,39%	3,90%	2,43%	4,17%	**47,57%**
2022	-8,23%	-5,59%	2,57%	-5,71%	1,01%	-8,91%	7,60%	-3,89%	-11,95%	7,43%	2,03%	-1,92%	**-24,54%**
2023	6,86%	-1,70%	-0,78%	3,75%	-2,68%	-2,16%	0,51%	-5,23%	-5,91%	-1,21%	8,57%	13,37%	**12,20%**
2024	2,90%	-0,49%	4,59%	3,91%	7,46%	-2.42%	5,41%	-0,62%	-1,05%	-1,89%	1,11%	1,22%	**21,44%**
2025	5,17%	2,28%	-5,46%	3,72%	4,59%	4,35%	4,39%	-0,77%	-0,98%	2,67%	-4,10%	1,88%	**18,46%**
2026	-5,37%	-2,62%	-3,46%	3,17%	9,03%	-4,71%	-0,05%	3,72%	3,89%				**3,48%**

B-KLASS	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	ÅR
2021	0,57%	3,19%	8,58%	8,77%	-0,39%	0,07%	4,33%	1,52%	2,33%	3,84%	2,37%	4,11%	**46,54%**
2022	-8,30%	-5,66%	2,51%	-5,78%	0,94%	-8,98%	7,54%	-3,96%	-12,01%	7,36%	1,96%	-1,98%	**-25,16%**
2023	6,80%	-1,76%	-0,85%	3,68%	-2,75%	-2,23%	0,45%	-5,30%	-5,98%	-1,27%	8,50%	13,28%	**11,32%**
2024	2,83%	-0,56%	4,52%	3,85%	7,39%	-2.49%	5,34%	-0,69%	-1,11%	-1,96%	1,04%	1,15%	**20,48%**
2025	5,11%	2,22%	-5,52%	3,65%	4,52%	4,29%	4,33%	-0,83%	-1,05%	2,61%	-4,17%	1,81%	**17,53%**
2026	-5,43%	-2,68%	-3,53%	3,11%	8,97%	-4,78%	-0,12%	3,65%	3,82%				**2,79%**

[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.

VIKTIG INFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du få tillbaka hela ditt insatta kapital.

ALCUR FONDER AB (AF) org. nr 556703-4870 förvaltar fonderna ALCUR, ALCUR Select, ALCUR Grow, specialfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Verksamheten drivs enligt LAIF, dess fondbestämmelser, bolagsordningen för förvaltningsbolaget samt övriga tillämpliga lagar och författningar. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras från investerare utanför Sverige. AF har inget ansvar för att kontrollera att en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Tvist eller anspråk rörande fonden eller information om fonden skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt. Det finns inga garantier för att en investering i fonderna inte faller i värde eller kapitalet förloras, trots positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Information från fondbolaget skall inte ses som en rekommendation om köp av andelar i fonderna. 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 säja sådant finansiellt instrument. Det ankommer på var och en som önskar förvärva andelar att göra sin egen bedömning av en investering i fonderna och de risker som är förknippade därmed. 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. En investering i fonderna bör betraktas som en långsiktig investering.

FONDFAKTA

	ALCUR	SELECT	GROW A	GROW B
Startdag	Jan-07	Maj-18	Jan-21	Jan-21
Fondtyp	AIF	AIF	AIF	AIF
ISIN	SE0001904798	SE0011167121	SE0015196001	SE0015196019
Insättningskonto	5565-1038841	5851-1113916	5851-1119175	5851-1119183
Geografi	Norden	Norden	Norden	Norden
Fast arvode	1,0%	1,0%	0,8%	1,6%
Prestations-baserat arvode	Ja	Ja	Ja	Ja
Tröskel	SSVX90	SSVX90 +5%	SSVX90 +5%	SSVX90 +5%
Avkastningsmål	4-8%	10%+	> CSX	> CSX
Riskklass	3	5	6	6
Teckning andelar	Månad	Månad	Månad	Månad
Inlösen andelar	Månad	Kvartal	Kvartal	Kvartal

FÖRVALTARTEAM

Per Flöstrand, Johan Klevby, Wilhelm Gruvberg, Karl Norén, Mikael Holm-Lorsell, Isak Lenholm, Oscar Karlsson, Milan Simonovic

STRATEGI

ALCUR	Absolutavkastande lång/kort Nordisk aktiestrategi. Kapitalbevarande profil med fokus på riskjusterad avkastning.
SELECT	Absolutavkastande lång/kort Nordisk aktiestrategi med fokus på medelstora bolag.
GROW	Koncentrerad aktiestrategi med fokus på Nordiska småbolag.

OM ALCUR

ALCUR FONDER är en oberoende AIF-förvaltare, grundat 2006 som ägs av Bure och personalen. Bolaget förvaltar idag tre fonder med marknadsledande avkastning som är flerfaldigt prisbelönad. Fondernas förvaltningsresultat byggs med långsiktighet och en tydlig strategi kring högkvalitativ aktieförvaltning med fokus på Nordens aktiemarknader.

Disciplinen kring vår förvaltningsprocess och riskmanual är en central del som styr vår investeringskultur. Vår analysmetod fokuserar på det vi kan – fundamental aktieanalys. Vi letar efter bolag som styr sitt eget öde, med starka ägare och bra ledare. Våra fonder ska vara bäst i sin respektive nisch och ett naturligt och attraktivt inslag i större portföljer genom att addera alpha.

Att förvalta pengar handlar inte bara om att ha rätt – utan också om att vara bra på att göra fel. Vi utvärderar löpande fondernas enskilda positioner och övergripande förvaltningsresultat i en strävan att ständigt förbättra oss. Vi kallar det Sunt Risktagande.

ALCUR FONDER AB

Adress: Birger Jarlsgatan 13, SE-111 45 Stockholm
Tel. +46 8 586 114 00
Fax +46 8 661 3080
Mail: info@alcur.se
Webb: alcur.se