

ALPCOT



Alpcot 2025 – Kapitalmarknadsdag

10 juni 2025

Mötet startar kl. 11.00

Agenda

1. Kort om Alpcot
2. Alpcots erbjudande - fonder och portföljförvaltning
3. Q1 Rapport och utsikten framåt

ALPCOT vision

”Alpcot ska erbjuda marknadens bästa plattform till rådgivare för att de ska kunna hjälpa privatpersoner i Sverige till finansiellt välmående.”

Team - "starkt och komplett team av entreprenörer, management, kapitalförvaltare, affärs- och IT-utveckling"

Management



Dusko Savic
Verkställande direktör

- 21 års erfarenhet från finansbranschen, bl.a. från Skandia i flera seniora roller, bl.a. investeringsspecialist
- Examen Ekonomi från Stockholms Universitet



Claes Lindholm
CFO

- 19 års erfarenhet från finansbranschen
- Tidigare CFO på Coeli och Hedvig och managementkonsult på Accenture
- Examen i Master Ekonomi från Handelshögskolan i Göteborg



Johan Lundstedt
Försäljningschef

- 15 års erfarenhet från finansbranschen
- Tidigare ansvarig för distribution på Naventi Fonder



Sven Wesley
CTO

- 30 års erfarenhet inom IT.
- Lång erfarenhet från bank och betalbolag, tidigare på Trustly



Gustav Spetz
Regelefterlevnadsansvarig

- Jurist med masterexamen i affärsjuridik från Linköpings universitet
- Specialiserad på regelefterlevnad för värdepappersbolag

Grundare & styrelse*



Björn Bringes
Styrelseledamot och grundare

- 28 års erfarenhet från finansbranschen
- Medgrundare av Alpcot
- Medgrundare av och VD i East Capital
- Examen från Handelshögskolan i Stockholm



Katre Saard
Styrelseordförande och grundare

- 28 års erfarenhet från finansbranschen
- Medgrundare av Alpcot
- Medgrundare av och fondförvaltare i East Capital
- Examen från Handelshögskolan i Stockholm

Förvaltare



Jonas Olavi
Allokeringschef

- 28 års erfarenhet från finansbranschen varav 21 år inom kapitalförvaltning
- Tidigare chef för Taktisk tillgångsallokering på Alfred Berg, Chefsaktiestrateg på Nordea
- Examen i Finansiell ekonomi från Lund Universitet



Mikael Yman
Fondförvaltare Fixed Income

- 26 års erfarenhet från förvaltning med fokus på ränta och valuta varav 16 år utomlands
- Tidigare ränteförvaltare på Naventi Fonder och Alfred Berg
- Examen i Finansiell ekonomi Skövde och Bournemouth

Nytt Pressrum

- MFN
- Anmälan till prenumeration

ALPCOT

Alpcot Holding AB (publ)

^ Prenumeration

Prenumerera på pressmeddelanden från Alpcot Holding AB (publ) via email.

☒ Alla pressmeddelanden

☒ Rapporter

Valj vilka språk du vill prenumerera på.

☒ Svenska

Namn (frivilligt)

Email

Modular Finance AB kommer att hantera vissa av dina personuppgifter om du väljer att prenumerera. Mer information om vår personuppgiftshantering finns här.

Prenumerera

^ Kalender

	Est. tid*	
2025-11-14	08:30	Kvartalsrapport 2025-Q3
2025-08-22	08:30	Kvartalsrapport 2025-Q2

Filtrera på nyckelord...

ÅR ▼ | TYP ▼ | SPRÅK ▼ | Rensa

2025-06-02 13:30:00	Alpcot bjuder in till en digital Kapitalmarknadsdag den 10 juni 2025	0,93 SEK -7,00% 0,07 MSEK	
2025-05-28 13:30:00	Kommuniké från Årsstämman i Alpcot Holding AB (publ)	1,00 SEK +3,63% 0,03 MSEK	
2025-05-16 08:30:00	Delårsrapport januari – mars 2025	1,05 SEK +16,02% 0,19 MSEK	
2025-05-08 08:30:00	Månadsstatistik för april	0,86 SEK -2,81% 0,05 MSEK	
2025-05-02 08:30:00	Årsredovisning 2024 för Alpcot Holding AB (publ) publicerad	0,80 SEK +2,58% 0,01 MSEK	
2025-04-25 11:02:57	Kallelse till årsstämma i Alpcot Holding AB (publ)	0,83 SEK -1,78% 0,01 MSEK	
2025-04-08 08:30:00	Månadsstatistik för mars	0,81 SEK +0,63% 0,00 MSEK	
2025-03-07 08:30:00	Månadsstatistik för februari	0,94 SEK -3,61% 0,01 MSEK	
2025-02-21 08:30:00	Bokslutskommuniké januari – december 2024	1,00 SEK +17,65% 0,59 MSEK	
2025-02-07 08:30:00	Månadsstatistik för januari	0,80 SEK -4,19% 0,02 MSEK	
2025-01-10 08:30:00	Månadsstatistik för december	0,60 SEK +0,83% 0,01 MSEK	
2025-01-07 14:23:32	RÄTTELSE: Alpcot och Meriti Capital inleder samarbete	0,61 SEK 0,00% 0,00 MSEK	
2025-01-07 11:00:00	Alpcot och Meriti Capital inleder samarbete	0,61 SEK 0,00% 0,00 MSEK	
2024-12-06 08:30:00	Månadsstatistik för november	0,65 SEK +8,33% 0,08 MSEK	
2024-12-05 15:10:00	Alpcot får sin hittills största samarbetspartner	0,60 SEK -1,64% 0,37 MSEK	
2024-11-22 08:30:00	Alpcot Holding informerar om nya finansiella mål	0,60 SEK -2,44% 0,17 MSEK	

ALPCOT

5

Nytt Pressrum



Alpcot

@Alpcot · 872 prenumeranter · 97 videor

ALPCOT

En plattform för alla dina ekonomiska engagemang. Samla hela din ekonomi på en plats och mer

alpcot.se

Prenumerera

Hem Videor

Videor



Alpcot - Inför Börsveckan med Jonas Olavi. Gästas av...

564 visningar
• för 20 timmar sedan

Alpcot - Inför Börsveckan med Jonas Olavi - Gästas a...

878 visningar • för 7 dagar sedan

Alpcot - Inför Börsveckan med Jonas Olavi. Gästas av...

917 visningar • för 2 veckor sedan

Alpcot - Inför Börsveckan med Jonas Olavi 20250519

751 visningar • för 3 veckor sedan

Alpcot - Inför Börsveckan med Jonas Olavi. Gäst är Er...

1 312 visningar
• för 4 veckor sedan

Alpcot - Inför Börsveckan med Jonas Olavi. Gästas av...

1 023 visningar
• för 1 månad sedan

ALPCOT



Alpcot AB

En plattform för alla dina ekonomiska engagemang. Få en bättre översikt över hela din ekonomi.
Finanstjänster · Stockholm · 775 följare · 11–50 anställda

Johan och 24 andra kontakter jobbar här

[Skicka meddelande](#) [Följer](#)

Startsida Info **Inlägg** Jobb Personer

Alla Bilder Filmer Artiklar Dokument

Sortera efter: Topp



Alpcot AB

775 följare

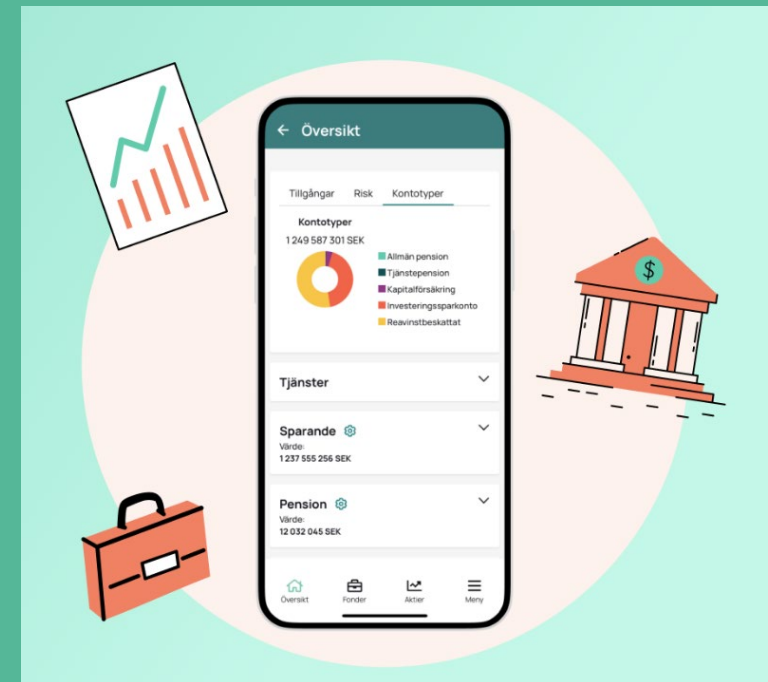
Alpcot AB bjuder in till en digital Kapitalmarknadsdag den 10 juni 2025! 📢

Alpcot har nöjet att bjuda in investerare, kunder och media till en digital ... mer

Alpcots digitala Kapitalmarknadsdag 10 juni 2025
alpcot.se

Alpcot i **korthet**

- **Fintech-bolag**
 - Optimerar och organiserar ekonomin
- **Erbjuder**
 - depåer för sparande
 - försäkringsförmedling
 - fond- och kapitalförvaltning
- **Egna fonder**
 - Alpcot Equities
 - Alpcot Fixed Income
- **Startade 2014 i Stockholm**
 - ca. 35 medarbetare



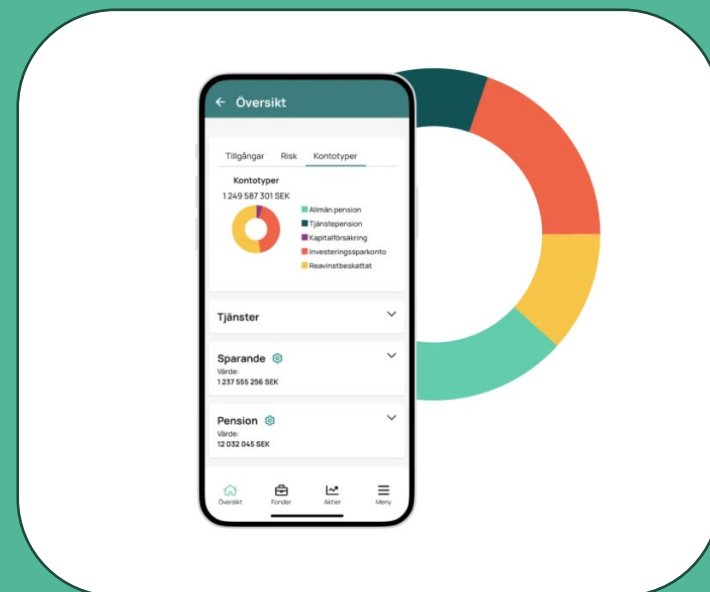
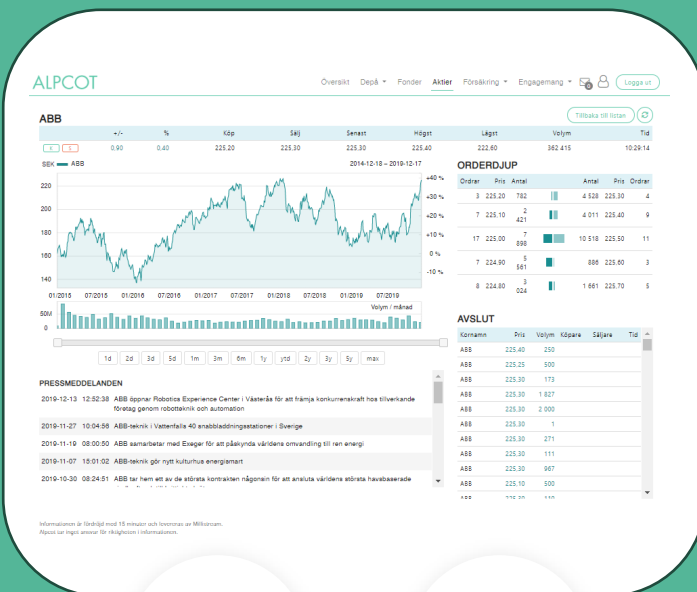
Alpcot har utvecklat en egen **plattform**

- Den är idag en av marknadens bästa ekosystem

Effektiv och skalbar plattform
som är enkel att utveckla

Automatiserat gränssnitt mot
andra system och datakällor

Användarvänlig och uppskattad av
våra rådgivare och kunder



Alpcots affärsmodell och produktutbud

- Kompletta erbjudande och brett produktutbud

Bastjänster

- Fondplattform
- Handla aktier och ETF:er
- Depåföra alla innehav
- Försäkringsförmedling
- Likvidkonto
- Översikt på allt sparande och försäkringar



Tilläggstjänster

- Rådgivning – Både personlig och automatiserad
- Portföljförvaltningstjänster – båda fondportföljer och aktieportföljer
- Alpcots egna fonder
 - Alpcot Equities
 - Alpcot Fixed Income



Framtida tjänster

- Utvecklat och breddat sortimentet, inklusive externa portföljförvaltare
- Flera aktiemarknader
- Värdepappersbelåning
- Bostadskreditförmedling

Alpcots **Distributionskanaler** – många sätt att nå nya kunder

Interna rådgivare

Anknutna ombud

Värdepappersbolag

Onlinekund

Externa kapitalförvaltare

Beskrivning distributions- kanal

Investeringsrådgivning och pensionsrådgivning till företag och privatpersoner

Erbjuder externa rådgivningsbolag att bli anknutet ombud på Alpcots plattform.

Plattformen har anpassats för att externa VP ska kunna använda plattformen på eget värdepapperstillstånd.

Fondhandel och aktiehandel till direktkund via digital plattform.

Handelsstöd som erbjuder kapitalförvaltare möjligheten att förvalta portföljer på Alpcots plattform genom eget FI-tillstånd.

Konkurrenser vi utmanar

- Storbanker
- S&P
- Max Mathiesen
- Säkra

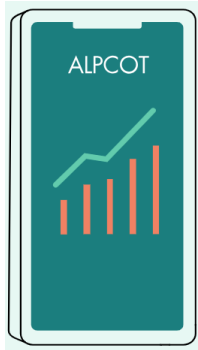
- Garantum
- Strivo
- Mangold
- Evida

- Nordnet

- Storbanker
- Avanza
- Nordnet
- Levler
- SAVR

- Nordnet

Hur plattformen stöder professionella användare:



Digitalt teckningsstöd

Digitalt teckningsstöd för öppning av pensionsförsäkring och privat sparande.



Rådgivningsstöd

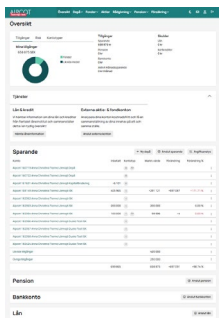
Marknadens mest digitaliserade och effektiva rådgivningsstöd som är anpassat till dagens lagkrav och digitala behov.



Kapitalförvaltning

Användarvänligt gränssnitt för kapitalförvaltare att erbjuda portföljförvaltning.

Plattformen från **kundens** perspektiv:



Översikt

Samla och få en översyn över allt sparande, försäkringar och lån.

tink

Fullmaktskollen



Rabatterade fonder

Flytta sparande och försäkringar till en transparent modell utan intressekonflikter.



Professionell förvaltning

Få hjälp med dina placeringar, oavsett om du vill göra det själv eller låta någon annan sköta de.

Vi ser väldigt god tillväxt i prioriterat kapital

- Totalt prioriterat kapital har ökat med 300 MSEK under 2025.
 - I prioriterat kapital ingår förutom portföljförvaltad och rådgivet kapital även noterade aktier och värdepappersfonder.
- **Totalt kapital** i depåer uppgår till **9.3 MDSEK**

ALPCOT

Månadsstatistik för maj

Publiceringsdatum: 2025-06-10

Alpcot Holding AB (publ) är moderbolag i Alpcot-koncernen. Statistiken avser den verksamhet som bedrivs i de helägda bolagen Alpcot AB samt Alpcot Capital Management Ltd.

Under 2025 har antalet depåkunder hos Alpcot ökat med 1 717 st, portföljförvaltad och rådgivet kapital har tillsammans ökat med 206 MSEK och kapital i egna fonder har minskat med 7 MSEK. Alpcot har sedan start betalat ut över 66 MSEK i fondrabatt till sina kunder.

	Maj -25	Apr -25	Förändring månad	Maj -24	Förändring år
Antal depåkunder, st	12 065	11 869	1,7%	8 328	44,9%
Varav rådgivna depåkunder	6 652	6 445	3,2%	4 504	47,7%
Värde depåttjänst, MSEK	9 272	9 034	2,6%	8 827	5,0%
Varav rådgivet kapital i depå	2 217	2 156	2,8%	1 870	18,6%
Varav portföljförvaltad kapital i depå	3 422	3 218	6,3%	2 215	54,5%
Övrigt kapital i depå	3 633	3 660	-0,7%	4 742	-23,4%
Varav fonder ⁽¹⁾	5 724	5 471	4,6%	4 798	19,3%
Varav noterade aktier och ETF:er	925	682	35,6%	787	17,5%
Övriga värdepapper	2 623	2 881	-9,0%	3 242	-19,1%
Alpcot-fonder, AuM, MSEK ⁽²⁾	1 217	1 169	4,1%	957	27,2%
Återbetald fondrabatt, MSEK ⁽³⁾	24,4	24,4	0,0%	18,6	31,2%

⁽¹⁾ Avser värdepappersfonder och alternativa investeringsfonder.

⁽²⁾ Avser värde i Alpcots egna fonder, Alpcot Equities och Alpcot Fixed Income.

⁽³⁾ Avser återbetald fondrabatt till depåkunder under en rullande 12-månadersperiod. Fondrabatten utbetalas i regel fyra gånger per år varpå beloppen för två närliggande månader kan vara identiska.

Alpcot ska erbjuda marknadens bästa plattform till rådgivare för att de ska kunna hjälpa privatpersoner i Sverige till finansiellt välmående.

Samgående/förvärv av GADD

- Grundat 1989
- Köpeskilling 93,7 MSEK
 - 20 MSEK kontant
 - 37,3 miljoner aktier
 - 36,4 säljarrevers
- Multipel på **4 gånger vinsten** 2024 före skatt
 - Efter avdrag för eget kapital
- Förvaltat volym ca 4 miljarder SEK
- Förvaltar en Sverigefond ca 2 miljarder SEK
- Kontor i Luxembourg, Genève och Stockholm

ALPCOT

PRESSMEDDELANDE
10 juni 2025 10:50:00 CEST

Alpcot och kapitalförvaltaren Gadd & Cie avtalar om samgående

Alpcot Holding AB (publ) ("Alpcot") har idag ingått ett avtal om samgående med ägarna till Gadd & Cie S.A. ("Gadd") i Luxemburg, en välrenommerad kapitalförvaltare i Luxemburg med filial i Geneve samt representationskontor i Stockholm.

Gadd grundades 1989 i Geneve och har en lång tradition av framgångsrik förmögenhetsförvaltning för en begränsad grupp av svenska och europeiska kunder. Gadd förvaltar även blandfonden Gadd SMP fund, med en fondvolym om cirka SEK 2 miljarder, sedan 2011. Gadd kommer att fortsätta att vara en helt oberoende aktör med bibehållen struktur och personal men får genom samgåendet med Alpcot tillgång till en bättre distribution av sin framgångsrika fond i Sverige, samtidigt som man erhåller en ökad marknadsföringskraft gentemot den svenska marknaden. Gadds kunder kommer vidare få en förbättrad service i Sverige samt kunna dra nytta av Alpcots digitala plattform och få tillgång till andra tjänster än kapitalförvaltning. Alpcot kommer å sin sida kunna erbjuda sina kunder en bredare internationell förvaltningsexpertis samtidigt som den digitala plattformen får en vidare spridning.

Samgåendet sker genom att Alpcot förvärvar samtliga aktier i Gadd (och rätten till intäkter i närstående bolag till Gadd) för en ersättning om ca SEK 93,7 miljoner ("Ersättningen"). Ersättningen erläggs genom (i) en riktad nyemission av 37 297 297 B aktier till en emissionskurs av SEK 1,00 per B aktie, (ii) SEK 20 miljoner kontant och (iii) en säljarrevers på SEK 36,4 miljoner som kan löpa upp till 3 år efter tillträdet. Den riktade nyemissionen av aktier sker med stöd av ett bemyndigande från årsstämman 2025 i Alpcot. Utöver Ersättningen har säljarna till Gadd rätt till en tilläggsköpeskilling uppgående till 43,8 procent av Gadds performance fee för år 2025 (som utbetalas under 2026). Transaktionen förväntas slutföras i fjärde kvartalet 2025 med förbehåll för regulatoriska godkännanden i tillämpliga jurisdiktioner.



Kapitalmarknadsdag - ALPCOT

10 juni 2025

Jonas Olavi, CIO & Fondförvaltare, Alpcot AB

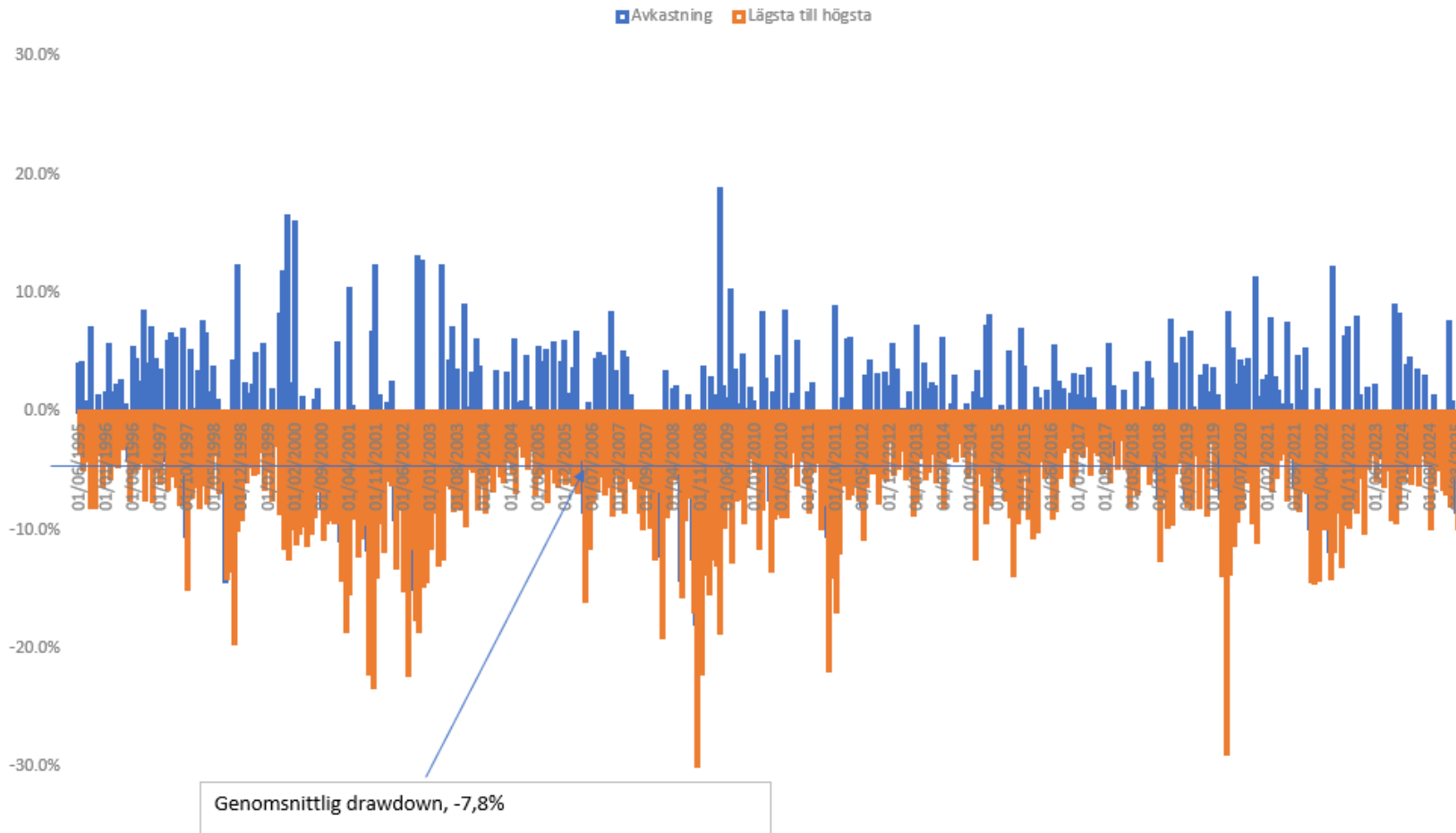
Viktig information

- Denna information utgör marknadsföringsmaterial utfärdat av Alpcot AB och Alpcot Capital Management Ltd i Sverige. Detta dokument innehåller information och överväganden som analytiker, strateger och portföljförvaltare på Alpcot använder som bas för hantering av portföljer, fonder och mandat. Detta dokument har utarbetats enbart för informationsändamål och utgör ingen investeringsrådgivning eller oberoende investeringsanalys.
- Om du emellertid bestämmer dig för att investera i någon produkt av Alpcot Capital Management Ltd och som beskrivs i detta dokument, bör du informera dig själv om de (finansiella) risker och eventuella begränsningar som du och dina investeringsaktiviteter kan vara föremål för. Du rekommenderas också att läsa KIID, informationsbroschyr och fondregler/prospekt som finns på www.alpcot.com innan du gör någon investering i en investeringsfond.
- Värdet på dina investeringar kan fluktuera. Tidigare resultat är ingen garanti för framtida avkastning. Det är möjligt att din investering kommer att öka i värde. Det är dock också möjligt att din investering kommer att generera liten eller ingen inkomst och att om tillgångspriset presterar dåligt kommer du att förlora en del eller hela ditt ursprungliga utlägg. Värdet av en investering i en fond kan gå upp eller ner beroende på marknadsutvecklingen och investerare kanske inte får tillbaka alla sina ursprungliga investeringar. Värdet på en fond med riskklass 4-7 kan gå upp eller ner väsentligt på grund av fondens sammansättning och de metoder som används för att förvalta fonden.
- Alpcot AB och Alpcot Capital Management Ltd har vidtagit alla rimliga åtgärder för att säkerställa att informationen i detta dokument är korrekt men inte tar ansvar för eventuella feltryck. Informationen och åsikterna häri kan ändras utan föregående meddelande. Alpcot AB eller Alpcot Capital Management Ltd är inte skyldiga att uppdatera eller ändra informationen eller åsikterna i detta.
- För information om adresser och tillsynsmyndigheter, se www.alpcot.se och www.alpcot.com.
- Kurser, diagram, etc är uppdaterade per 2025-06-10 om inget annat framgår.

Ett vanligt ovanligt år



Varje år & månad så rör sig börsen mycket mellan lägsta och högsta kurs



- På **månadsbasis** var årets sättning i april den 17e värsta på 364 månader, eller 30 år!
- Inte extremast, men notabelt!

Statistik på nedgångar under enskilda månader och år

Månad	Från	Genomsnittlig avkastning	Genomsnittlig drawdown*
SAX-index	Maj 1995	0.8%	-7.8%
S&P500	Maj 1995	0.8%	-6.8%
Nasdaq100	Maj 1995	1.3%	-9.8%
TPX (Japan)	Maj 1995	0.3%	-7.7%
SXXP (EU)	Maj 1995	0.5%	-6.8%

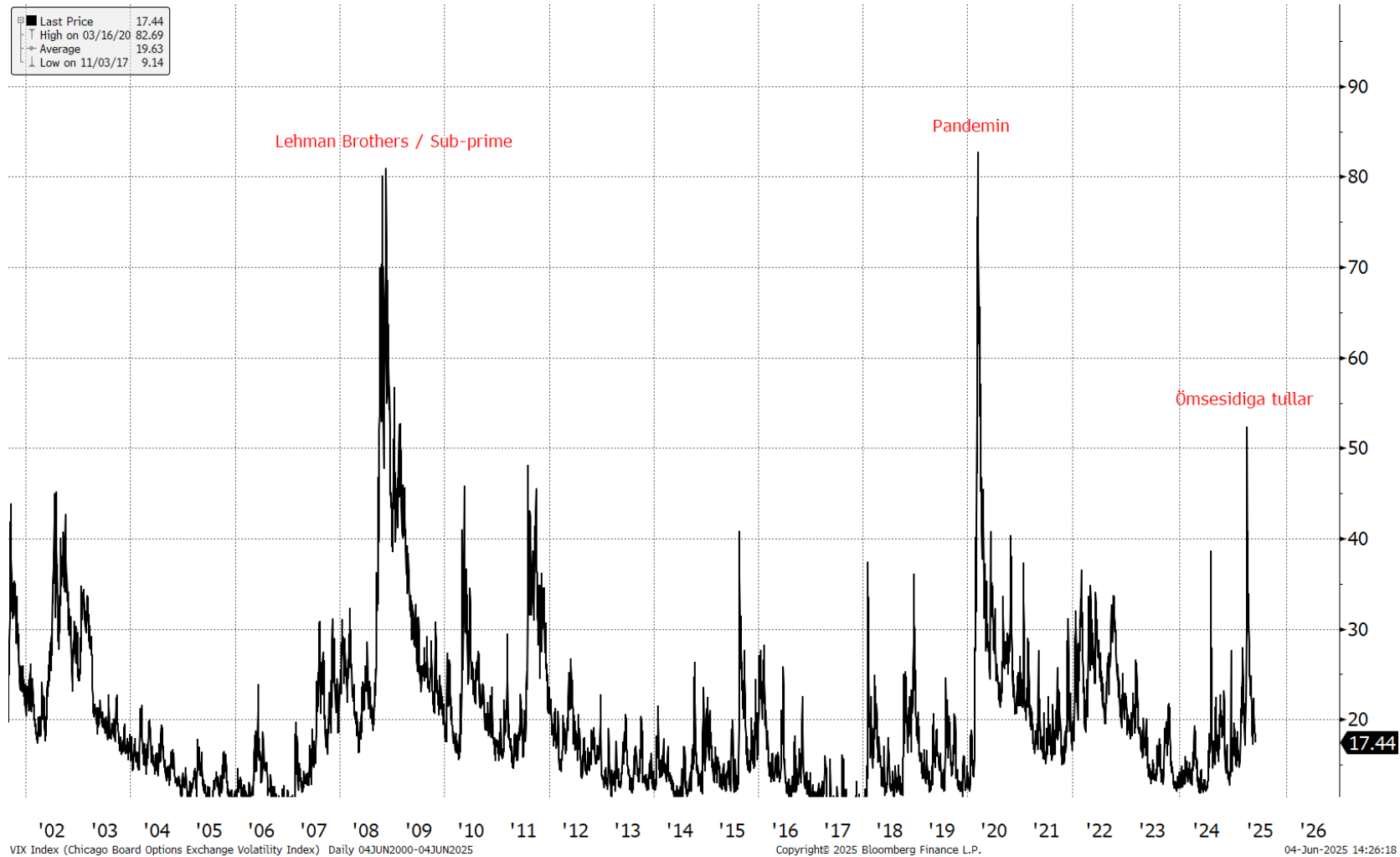
* Genomsnittlig drawdown mäter lägsta och högsta kurs under en enskild månad

År	Från	Genomsnittlig avkastning	Genomsnittlig drawdown*
SAX-index	1980	15.0%	-28.0%
S&P500	1975	10.0%	-22.0%
Nasdaq100	1985	18.0%	-31.0%
TPX (Japan)	1975	7.0%	-25.0%
SXXP (EU)	1973	7.0%	-23.0%

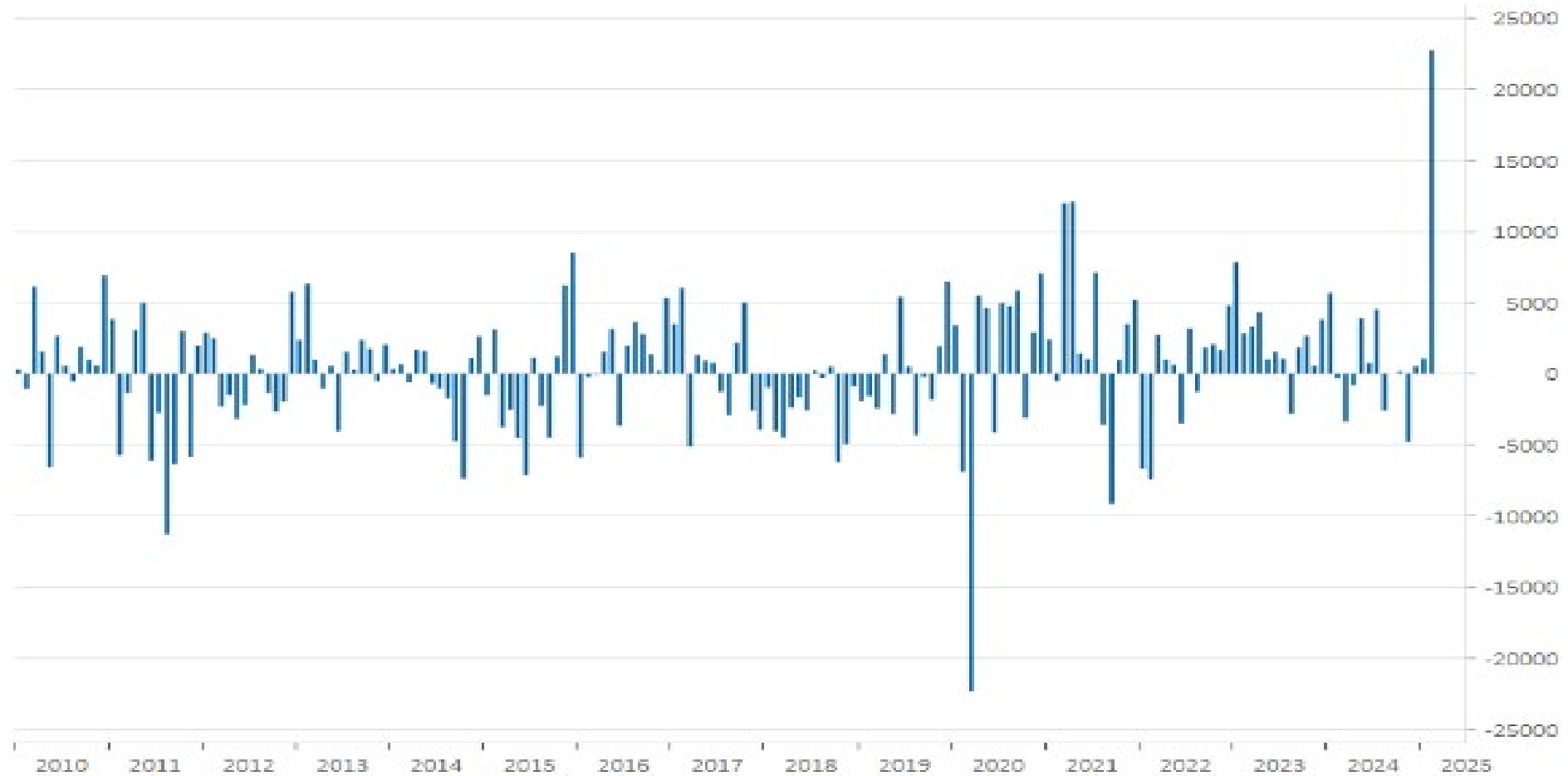
* Genomsnittlig drawdown mäter lägsta och högsta kurs under ett enskilt år



VIX-index på extrema nivåer



Fondflöden från USA till Sverige



Source: Fondbolagens förening

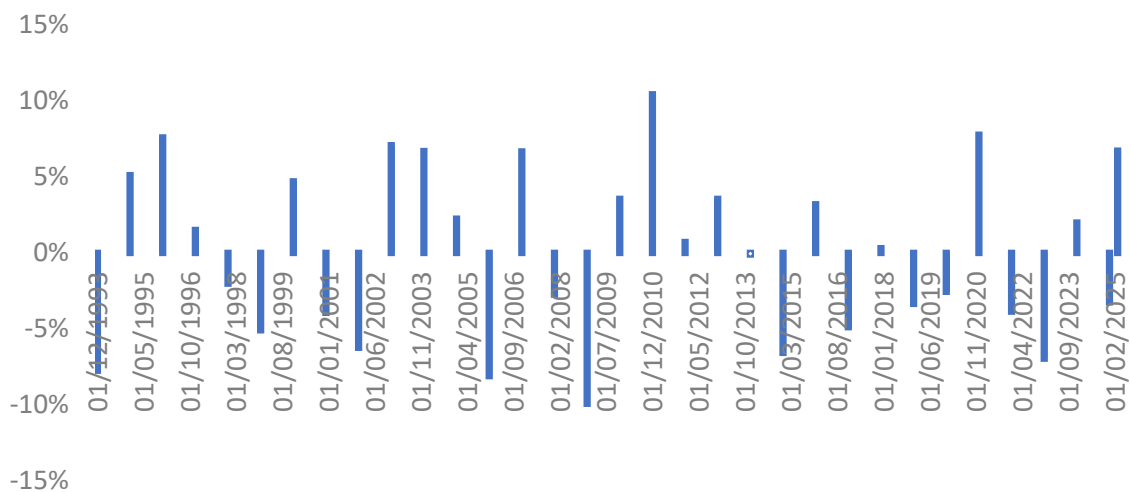
Note: mio sek

Stora valutarörelser – kronan stärks i kriser!

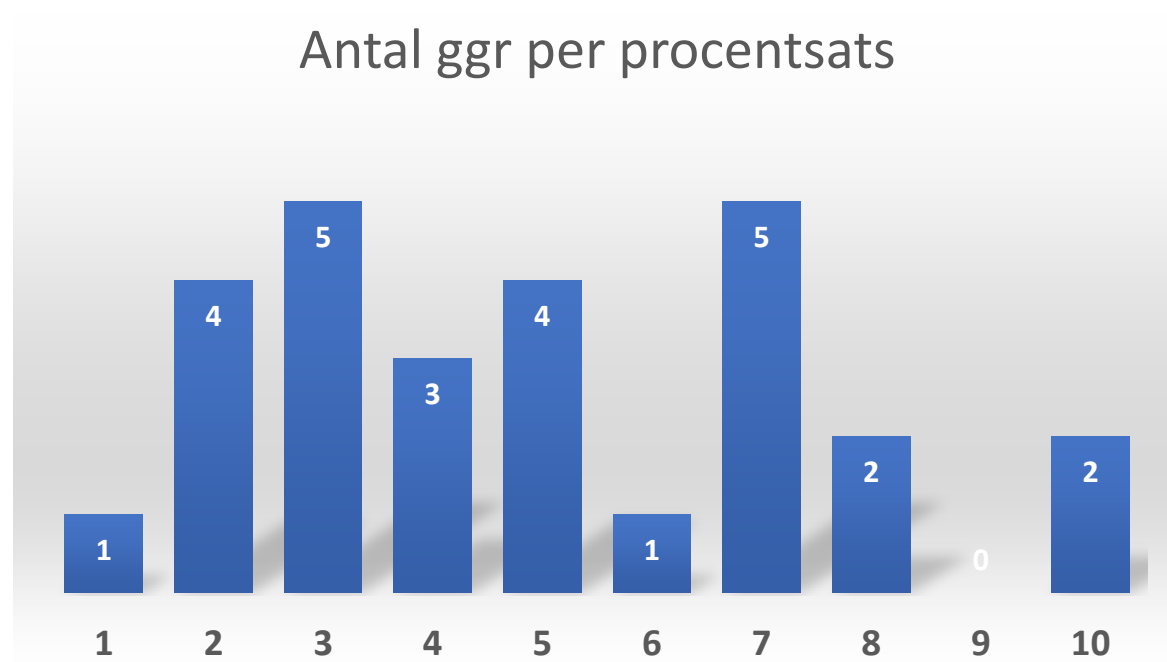


SEK har stärkts 18ggr, försvagats 15 ggr sedan 1993. Aritmetiskt medelvärde: 0%

Avkastning för kronan enligt
Riksbankens kronindex



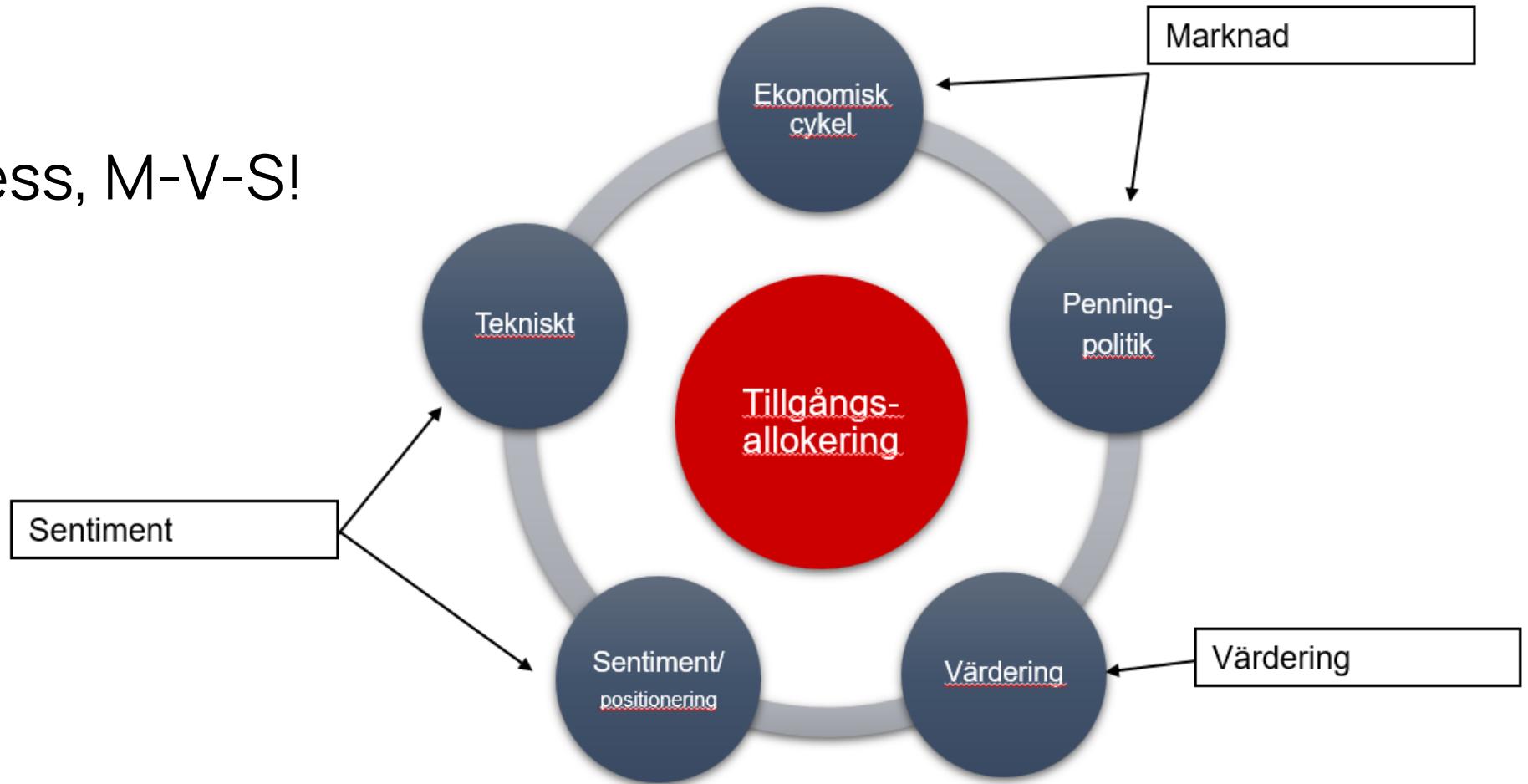
Antal ggr per procentsats



Vi hedgar oss inte eftersom det långsiktigt inte haft någon påverkan och att hedgning kostar i form av avgifter vilket minskar den förväntade avkastningen

Vad gjorde vi i kapitalförvaltningen?

Vi följde vår process, M-V-S!



Analysen löd följande

- **Marknad:** Inte mycket hände/försämrades i den reala ekonomin
- **Värdering:** Marknaderna handlades på lägre värderingsnivåer än tidigare eftersom kurserna sjönk med vinstprognoserna var kvar på ungefär samma nivåer som tidigare
- **Sentiment:** Med stöd av Trumps bok, The Art Of The Deal, iscensatte Presidenten ett omfattande offensivt kommunicerande som kulminerade i "Liberation Day". Strategin syftade till att skapa osäkerhet, vilket drabbade finansmarknaderna med kraft.
- **Sammanfattning:** Vår process hjälpte oss och våra kunder att stämma av finansmarknadernas felaktiga bild av konjunkturförutsättningarna med de faktiska förutsättningarna. Därför gjordes endast mindre allokeringsförändringar under våren.

Vi analyserar följande månadsvis

Marknad;

- Bedöm vart landet befinner sig i sin konjunkturfas
- Bedrivs stödjande penning- och/eller finanspolitik
- Vilka marknadsröntetrender råder
- Hur ser den politiska situationen/agendan ut
- Hur ser arbetsmarknadstrender och lönebildning ut

Värdering

- Vad är inprisat på finansmarknaderna givet ovan marknadsanalys
- Hur ser vinst- och försäljningsförutsättningar ut
- Hur ser konsensusbilden ut för marknaderna
- Hur ser kapitalflöden ut till eller från marknaden
- Hur ser börser och bolag ut tekniskt sett, bekräftas bilden eller inte

Sentiment

- Hur ser företags- finansmarknads- och konsumentförtroenden ut
- Hur ser inköpscheferna på situationen
- Hur ser finansmarknadsenkäter ut
- Hur ser trendoscillatorer ut

Ytterligare avstämningspunkter

Till detta lägger vi vikt vid

- **säsongsmönster,**
- **geopolitik,**
- **systemstörningar,**
- **väderfenomen** (ex El Nino och La Nina),
- **valprocesser** och inte minst olika
- **teman**, eftersom de sistnämnda är människans sätt att bringa ordning och mening i dynamiska och kaotiska omvärldsfaktorer.

Vi lägger **mindre vikt vid kortsiktiga valutarörelser**, som vi haft det senaste kvartalet, men fäster större vikt vid längre trender. När denna karta är lagd kan vi gå in på djupet och välja **rätt andel av olika marknader**, **rätt fondtyp** och **rätt förvaltare**, eller som i våra fonder och aktiemandat, **rätt aktier** och i förekommande fall **kreditpapper**.

Hur har det gått?



EXAM
IN
PROGRESS

Våra olika tjänster

Portföljförslag för rådgivna kunder (Rådgivaren kommer med placeringsförslag, kunden bestämmer)

- 10 fonder per pensionsförsäkringsplattform (Skandia, SEB, LF, Folksam, Futur, SPP, Movestic, Alpcot)
- Strategisk allokering med avseende på SRI-risk, från 2-4
- Rådgivaren rebalanserar vid behov efter kontakt med kund

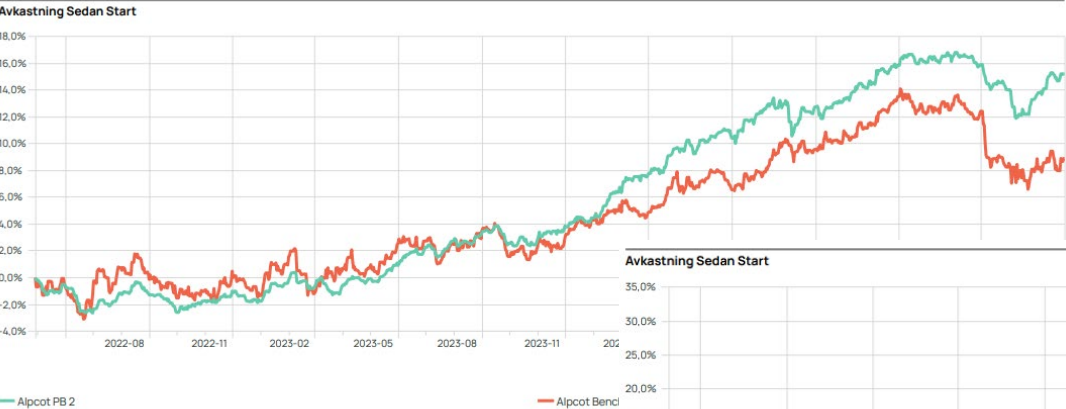
Portföljförvaltning – fondportföljer (Alpcot sköter förvaltningen)

- Finns för **Alpcot ISK** samt **Försäkring hos Futur Pension**
- Taktisk fondallokering med avseende på SRI-risk, från 2-4
- Ca 10 fonder i varje portfölj

Portföljförvaltning – enskilda aktieportföljer (Alpcot sköter förvaltningen)

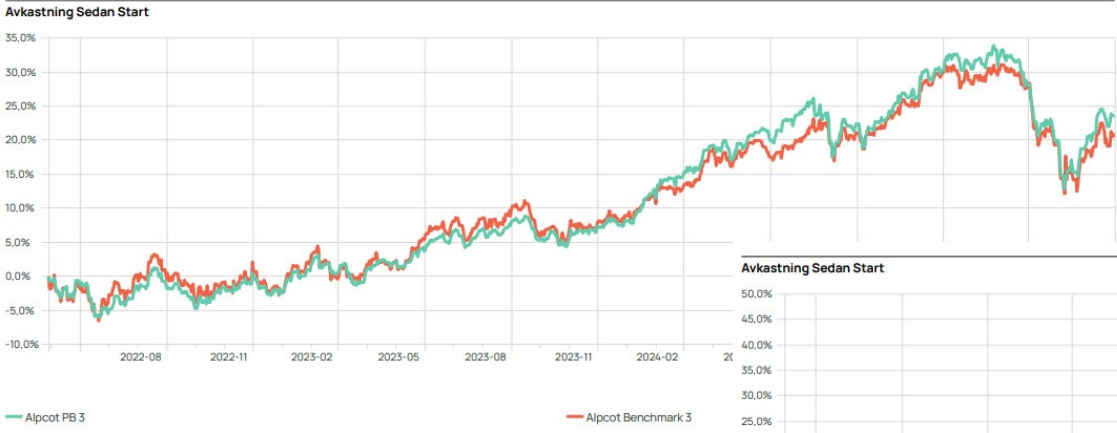
- **Alpcot Nordiska Utdelningsportföljen** - Koncentrerad portfölj om 15 nordiska aktier, med fokus på stabila, högutdelande bolag
- **Alpcot Global Selection** - 30 globala lönsamma företag med dominerande marknadsställningar eller på annat sätt högt utmärkande
- **Alpcot Svenska Småbolag** - 20 lönsamma småbolag med goda förutsättningar givet aktuellt konjunkturläge.
- **Alpcot Aktiv Säkerhet** – 20 bolag inom försvar, cybersäkerhet och rymdteknologi

Avkastning PB-portföljer



Information	Avkastning	Standardavvikelse	Informations kvot
Alpcot PB 2	15,21%	3,37%	0,56
Alpcot Benchmark 2	8,90%	6,03%	—

Alpcot PB 2
Risk 0,5 – 5%



Information	Avkastning	Standardavvikelse	Informations kvot	R2
Alpcot PB 3	23,56%	9,75%	0,14	73,49
Alpcot Benchmark 3	20,81%	12,76%	—	100,00

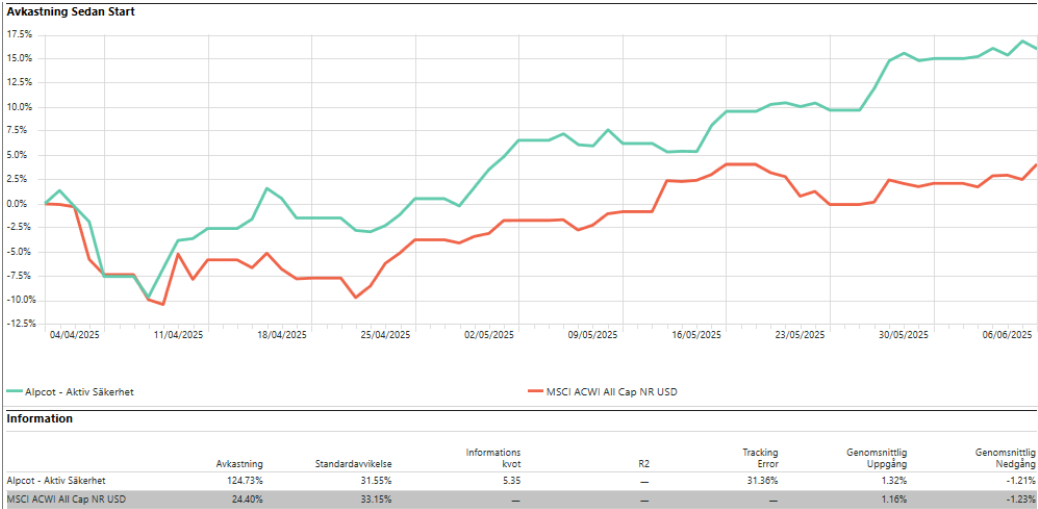
Alpcot PB 3
Risk 5 – 12%



Information	Avkastning	Standardavvikelse	Informations kvot	R2	Tracking Error	Genomsnittlig Uppgång	Genomsnittlig Nedgång
Alpcot PB 4	30,42%	14,22%	-0,03	60,25	12,19%	0,53%	-0,58%
Alpcot Benchmark 4	31,44%	19,48%	—	100,00	0,00%	0,74%	-0,73%

Alpcot PB 4
Risk 12 – 20%

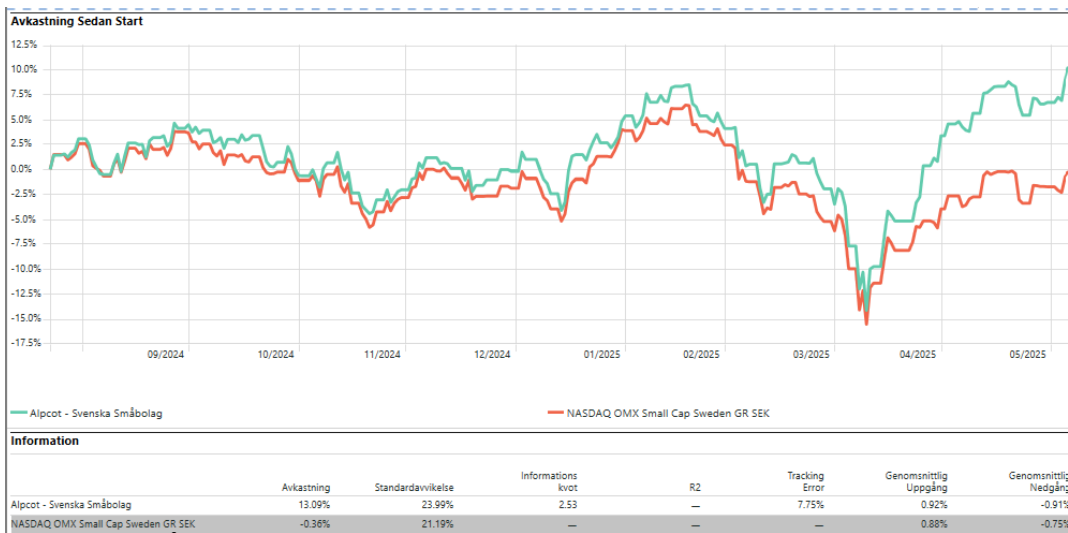
Aktieportföljer



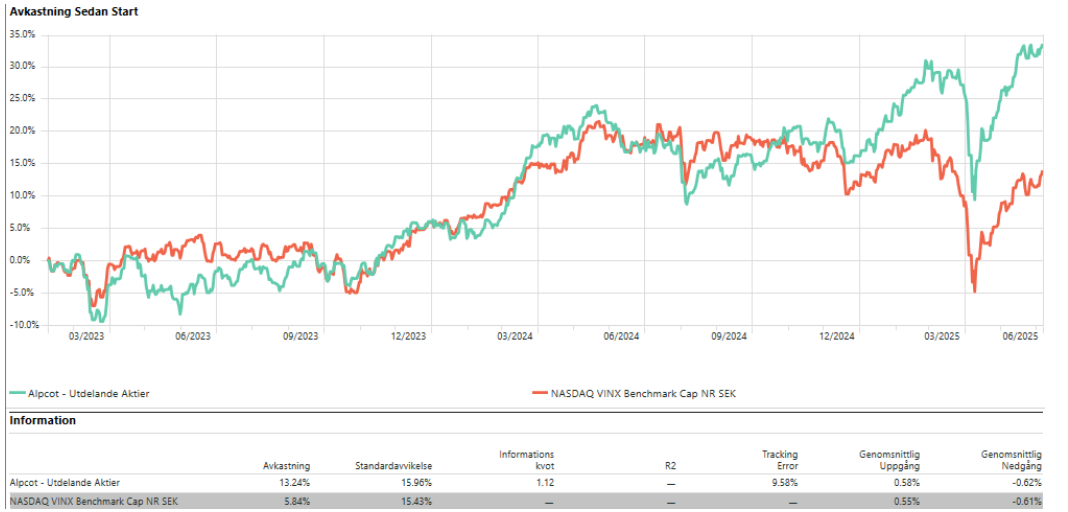
Aktiv Säkerhet +124,73% fr 4/4, index 24,4%



Global Selection -3,3%, index -3,3%. Sedan start 23,1%, index 12,1%



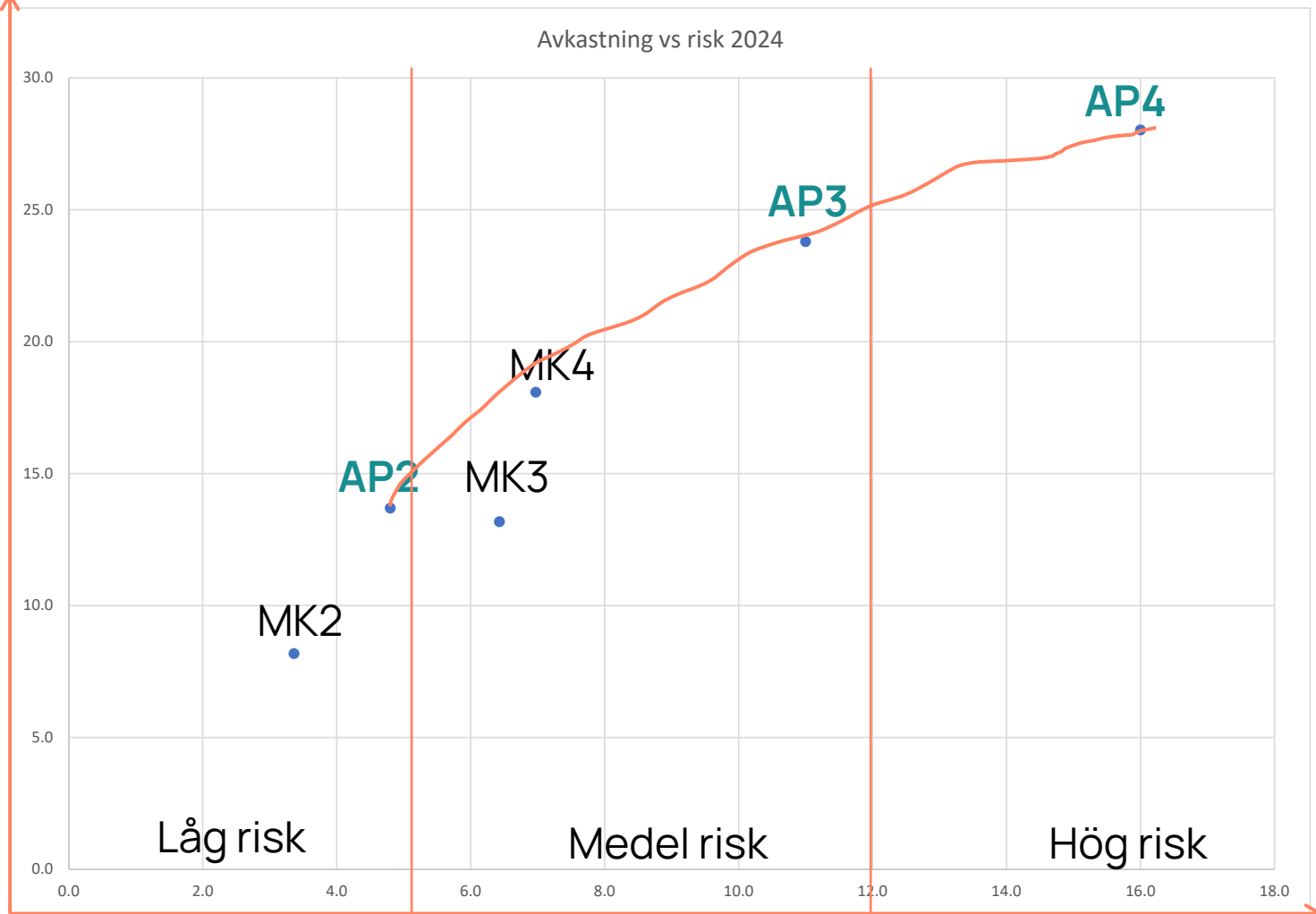
Svenska Småbolag 10,3%, index 1,6%. Sedan start 13,1%, index -0,4%



Utdelningsaktier 14,9% (+5,5%), index 2,1%. Sedan start 13,2% (+5,5%), index 5,8%

Så här gick det för Alpcot kontra konkurrenterna 2024

Avkastning



AP= Alpcot Premium
MK=Medelkonkurrent

Alpcot levererade högre avkastning än samtliga konkurrenter för jämförbara strategier.

Datakälla: Morningstar.
Jämförbara blandfonder (i form av aktievikt) i SEK från låg till hög risk.

Namn	Std.avvik 1år	Avkastning	Antal
Alpcot Premium 2	4.8	13.7	
Genomsnitt lågrisk	3.4	8.2	48 st
Alpcot Premium 3	11.0	23.8	
Genomsnitt medelrisk	6.4	13.2	66 st
Alpcot Premium 4	16.0	28.0	
Genomsnitt högrisk	7.0	18.1	64 st

Standardavvikelse

Alpcots resultat under ett svagt år (2022)

Aktier -19.80%
 Obligationer -17.50%
 Alternativa -4%

Globala aktier
 Globala räntor
 (1/3 fastigheter, hedgefonder, råvarufoner)

Vikter	Aktier	Obligationer	Alternativa	Avkastning benchmark	Alpcot premium	Överavkastnin -22
SRRI 6	87%	7%	6%	-18.7%	-16.2%	2.5%
SRRI 5	75%	19%	6%	-18.4%	-14.5%	3.9%
SRRI 4	55%	39%	6%	-18.0%	-12.7%	5.3%
SRRI 3	35%	59%	6%	-17.5%	-5.2%	12.3%

ALPCOT

Tack för mig!

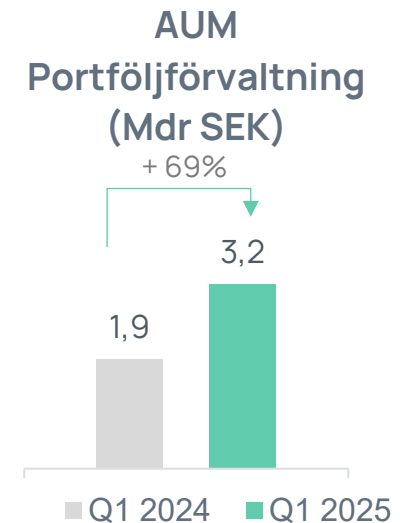
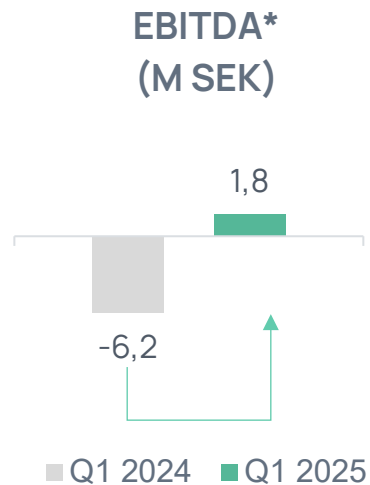
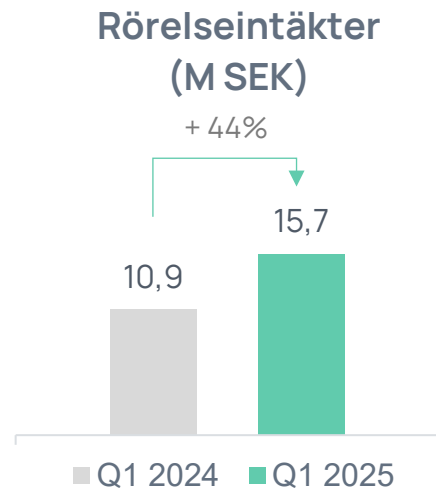


Delårsrapport Q1 2025



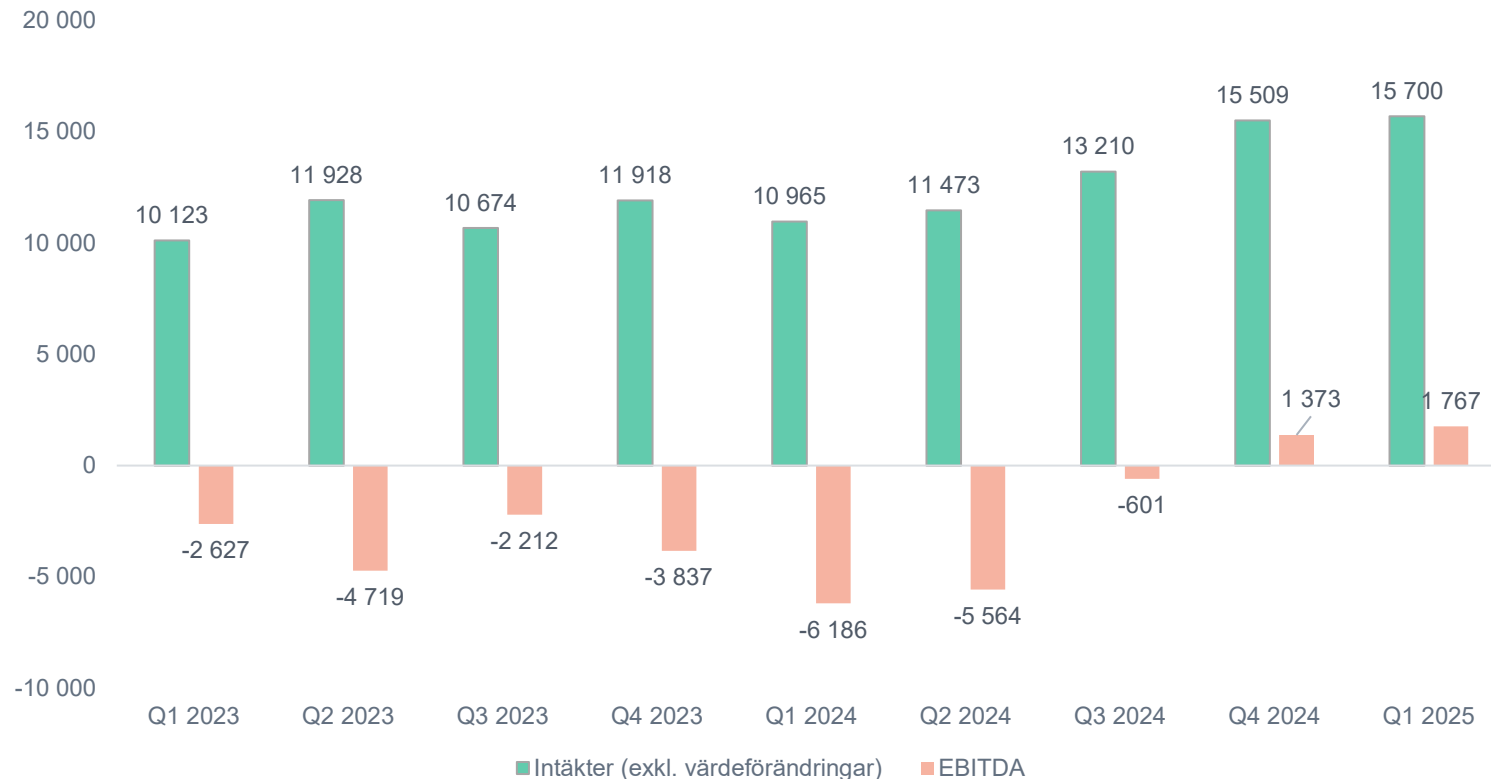
Höjdpunkter Q1 2025

- Positivt resultat exklusive avskrivningar och värdeförändringar i innehav på 1,8 MSEK
- AUM har ökat med 69 % i portföljförvaltning på 1 år
- Totala rörelsekostnader på samma lägre nivå som Q4 (ca: 15% lägre än 1:a halvåret 2024)
- Stärkt likviditeten ytterligare genom försäljningar av aktier under 2025



Historisk EBITDA utveckling – tydlig positiv trend

Utveckling per kvartal under 2023-2025



Kommentarer

- Starkt positiv trend för rörelseintäkterna som ökat stadigt under 2024 och 2025
- Positivt EBITDA resultat två kvartal i rad
- Positiva trenden är en kombination av ökade repetitiva intäkter och en bättre kostnadskontroll

Resultaträkning Q1 2025 jämfört med 2024

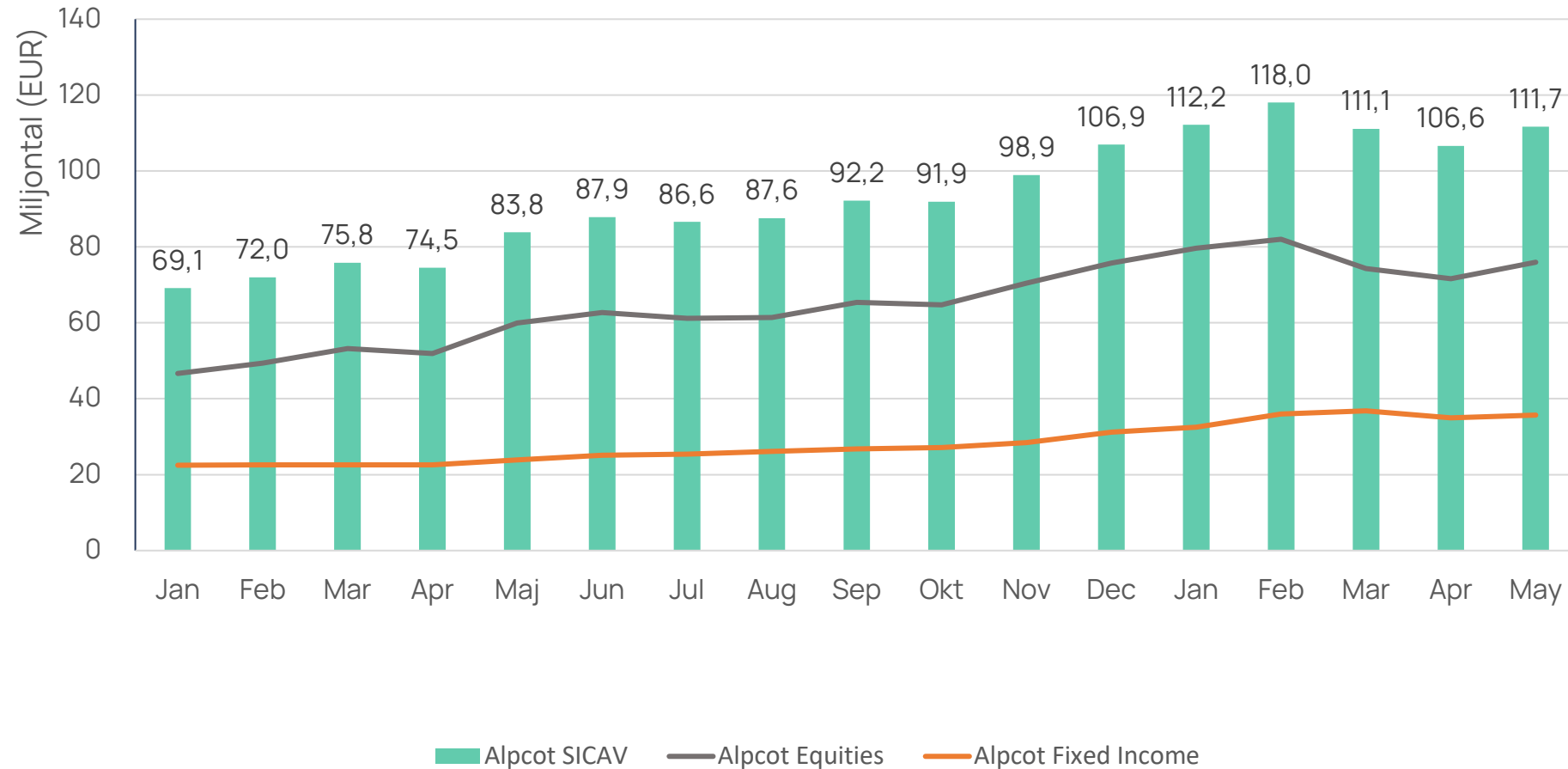
	2024 Okt-Dec	2023 Okt-Dec	2024 Jan-Dec
Provisionsintäkter	27 300	24 394	98 058
Provisionskostnader	-12 946	-15 882	-56 467
Räntenetto	1 401	2 453	9 055
Utdelningar	0	0	509
Summa rörelseintäkter	15 755	10 965	51 156
Allmänna administrationskostnader	-14 158	-17 423	-62 971
Summa rörelsekostnader	-14 158	-17 423	-62 971
Resultat från andelar i intressebolag	170	272	838
EBITDA	1 767	-6 186	-10 977
Realiserade och orealt. värdeförändringar	15 268	-2 495	2 445
Avskrivningar	-3 909	-3 526	-14 727
Periodens nettoresultat	13 126	-12 207	-23 259

- Totala rörelseintäkter ökade med 4,8 MSEK (44%) jämfört med föregående år
- Realiserade och orealiserad värdeförändring under Q1 på 15,3 MSEK efter senaste transaktion i FBG
- Räntenetto på väg ner drivet av lägre ränta (-43%)
- Positivt resultat exklusive avskrivningar och värdeförändringar i innehav på 1,8 MSEK
- Nettoresultat i Q1 på 13,2m med värdejusteringar på 15,3m och avskrivningar på -3,0m

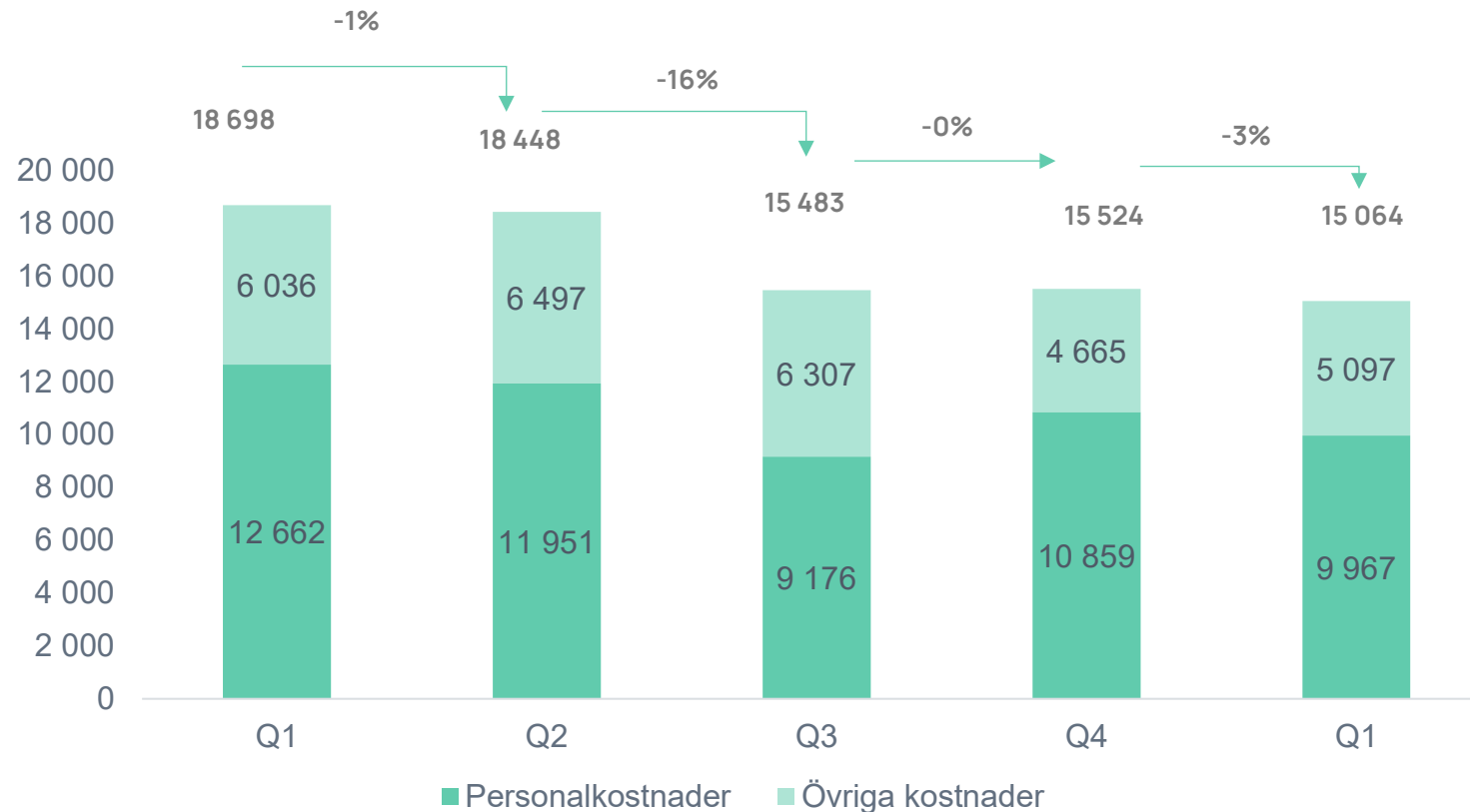
AUM i Portföljförvaltning – Passerat 3,5 Mdr SEK



AUM Alpcot Fonder (MEUR) – 112 MEUR



Utveckling kostnader 2024/25 – mer effektiv organisation



Kommentarer

- Effektiviseringar och kostnadsbesparingar genomförda under 2024
- Minskat kostnader genom förhandla om avtal
- Personalkostnader minskat kraftigt under 2024-25 p.g.a. färre anställda

Finansiell målsättning – att nå EBITDA marginal på över 30%*

<u>Portfolio (MSEK)</u>	2024	2027
AUM Depåttjänst	9 189	22 800
AUM portföljförvaltning	3 275	10 400
AUM Egna fonder	1 224	2 200

<u>Financials (MSEK)</u>	2024	2027
Rörelseintäkter, netto	51,2	92
EBITDA	-11,0	30
EBITDA %	-22%	33%

Finansiell målsättning 2027:

- Rörelseintäkter om 90 – 100 M SEK
- En EBITDA-marginal om minst 30%

Summering – **varför Alpcot som investering**

- Kompletta erbjudande och brett produktutbud
- Fintech-bolag med egen plattform
- Mycket erfaret team
- Skalbar affärsmodell
- Kapital under förvaltning växer stabilt
- Strategiskt samarbete med Tydliga



ALPCOT Frågor?