



# Kapitalmarknadsdag

29 maj 2026

Presentationen startar kl. 10.00



# Agenda

1

## Kort om Alpcot

System, strategi, utbud och distribution

2

## Marknadsuppdatering

Fonder och portföljförvaltning

3

## Q1 Rapport

Utsikten framåt  
Alpcot-aktien

# Om 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

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



**Claes Lindholm**  
CFO

- 20 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

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



**Sven Wesley**  
CTO

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

## Grundare & styrelse\*



**Björn Bringes**  
Styrelseledamot och grundare

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



**Katre Saard**  
Styrelseordförande och grundare

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

## Förvaltare



**Jonas Olavi**  
Allokeringschef

- 30 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

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

# Kort om Alpcot

- Modernt digitalt plattformsbolag

Alpcot är ett finansiellt **plattformsbolag**, grundat 2014.

Vi kombinerar teknologins **skalbarhet** med Private Bankings **personliga relation** i marknadens bästa **ekosystem**.

**2005**

Grundat i London

**4**

Länder

**3**

Fonder

**100%**

Egenutvecklad digital plattform

**150**

Rådgivare

**15 mdr**

Förvaltad kapital

**13 000**

Kunder

## VÅRA VÄRDERINGAR

### Fristående

Vi är inte bundna av egna produkter – rådet vi ger är alltid i ditt intresse.

### Långsiktighet

Vi bygger relationer och portföljer med ett långsiktigt perspektiv.

### Kompetens

Erfarna förvaltare med djup förståelse för globala marknader.

### Enkelt är bäst

Vi arbetar med icke komplicerade produkter. Du ska förstå vad du investerar i.

### Transparens

Tydliga kostnader, tydliga beslut. Du vet alltid vad du betalar och varför.

### Förtroende

Ditt kapital förvaltas med samma omsorg som om det vore vårt eget.

### Personlig service

En dedikerad rådgivare som känner dig, din ekonomi och dina mål.

### Intressekonflikter

Minimera intressekonflikter genom en transparent modell.

# Pressrum

MODULAR FINANCE  
MFN

Onsdag 27 Maj | 16:29:18 Europe / Stockholm

**Alpcot**  
Alpcot Holding AB (publ)

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

Alla pressmeddelanden  
 Rapporter

Välj vilka språk du vill prenumerera på.

Svenska

Namn (frivilligt)  
Email

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

**Prenumerera**

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

Est. tid\*

2027-02-20	08:30	Bokslutskommuniké 2026
2026-11-19	08:30	Kvartalsrapport 2026-Q3
2026-08-21	08:30	Kvartalsrapport 2026-Q2
2026-05-29	N/A	X-dag ordinarie utdelning ALPCOT B 0.00 SEK
2026-05-28	N/A	Årsstämma
2026-05-22	-	Kvartalsrapport 2026-Q1
2026-02-20	-	Bokslutskommuniké 2025
2025-11-14	-	Kvartalsrapport 2025-Q3

Filtera på nyckelord...

ÅR ▼ TYP ▼ SPRÅK ▼ Rensa

2026-05-25 09:30:00	Alpcot bjuder in till en digital kapitalmarknadsdag den 29 maj 2026	1,28 SEK   -1,54%   0,01 MSEK
2026-05-22 08:30:00	Alpcot Holding AB (publ): Delårsrapport januari – mars 2026	1,30 SEK   -2,29%   0,01 MSEK
2026-05-13 08:30:00	Månadsstatistik för april	1,23 SEK   +1,66%   0,02 MSEK
2026-04-30 15:00:00	Årsredovisning 2025 för Alpcot Holding AB (publ) publicerad	1,29 SEK   -0,77%   0,00 MSEK
2026-04-27 15:30:00	KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I ALPCOT HOLDING AB (PUBL)	1,33 SEK   +2,31%   0,04 MSEK
2026-04-15 10:30:00	Månadsstatistik för mars	1,21 SEK   +7,11%   0,07 MSEK
2026-03-06 08:30:00	Månadsstatistik för februari	1,11 SEK   -2,63%   0,00 MSEK
2026-02-20 08:30:00	Alpcot Holding AB (publ): Bokslutskommuniké januari – december 2025	0,98 SEK   +3,16%   0,48 MSEK
2026-02-12 11:00:00	Alpcot etablerar franchise med storbanksrådgivare – positionerar sig för skalbar expansion inom kapitalstark rådgivarkategori	1,03 SEK   +5,64%   0,18 MSEK
2026-02-06 08:30:00	Månadsstatistik för januari	1,04 SEK   +4,00%   0,04 MSEK
2026-01-29 08:30:00	Alpcot Holding informerar om uppdaterade och höjda finansiella mål	1,02 SEK   +0,99%   0,01 MSEK
2026-01-15 10:31:00	Pareto Securities AB uppdaterar och höjer sin rikt Kurs för Alpcot Holding AB (publ) i samband med att förvärvet av Gadd är genomfört	1,07 SEK   +0,94%   0,32 MSEK
2026-01-09 10:45:00	Samgåendet mellan Alpcot och kapitalförvaltaren Gadd & Cie genomfört och stärkt finansiell ställning	1,05 SEK   0,00%   0,02 MSEK
2026-01-09 08:30:00	Månadsstatistik för december	1,05 SEK   0,00%   0,02 MSEK
2025-12-15 15:44:00	Alpcots samgående med kapitalförvaltaren Gadd & Cie har blivit godkänt	0,98 SEK   +0,51%   0,04 MSEK
2025-12-08 13:00:00	Alpcot har ingått ett ombudsavtal med Dalom Kapitalförvaltning AB	1,03 SEK   -3,74%   0,24 MSEK
2025-12-05 08:30:00	Månadsstatistik för november	1,07 SEK   -1,83%   0,99 MSEK
2025-11-20 15:00:00	Alpcot bjuder in till en digital Kapitalmarknadsdag den 28 november 2025	1,25 SEK   0,00%   0,10 MSEK
2025-11-17 11:15:00	Pareto Securities AB uppdaterar sin analys och rikt Kurs för Alpcot Holding AB (publ)	1,25 SEK   +5,93%   0,11 MSEK
2025-11-14 08:30:00	Alpcot Holding AB (publ): Delårsrapport januari – september 2025	1,18 SEK   -7,81%   0,20 MSEK



## Alpcot som investering

Investeringscase  
Finansiell målsättning

## Rapporter & Presentationer

Årsredovisningar  
Delårsrapporter  
Presentationer  
Övriga legala dokument  
Pressmeddelanden

## Bolagsstyrning

Styrelse  
Ledning  
Bolagsstämma  
Revisor  
Bolagsordning

## Aktien & Aktieägare

Aktien  
Aktiekapitalets utveckling  
Aktieägare  
Finansiell Kalender  
Certified Adviser  
Investor Relations-kontakt

## Pressmeddelanden

Sök Sök Kategori År Alla Alla

Rensa filter

25 maj 2026 09:30

### Alpcot bjuder in till en digital kapitalmarknadsdag den 29 maj 2026

Alpcot har nöjet att bjuda in investerare, kunder och media till en digital kapitalmarknadsdag, fredagen den 29 maj 2026 mellan klockan 10:00 – ca 11:00 CET

Läs mer

22 maj 2026 08:30

### Alpcot Holding AB (publ): Delårsrapport januari – mars 2026

Regulatorisk Delårsrapport

Omställning, resultat och verksamhet januari – mars 2026 Koncernens provisionsintäkter uppgick till 37,5 MSEK (27,3). Rörelseresultatet exklusive avskrivningar och värdeförändringar...

Läs mer

13 maj 2026 08:30

### Månadsstatistik för april

Publiceringsdatum: 2026-05-13

Läs mer

30 apr. 2026 15:00

### Årsredovisning 2025 för Alpcot Holding AB (publ) publicerad

Regulatorisk Årsredovisning

Alpcot Holding meddelar härmed att årsredovisningen för räkenskapsåret 2025 har publicerats. Årsredovisningen finns bifogad detta pressmeddelande och kommer finnas tillgänglig på bolagets hemsida [www.alpcot.se](http://www.alpcot.se)

Läs mer

## Prenumerera på pressmeddelanden och rapporter via email.

Välj vilka typer av utskick du vill prenumerera på.

Pressmeddelanden  Rapporter  Övriga nyheter

Email

Prenumerera

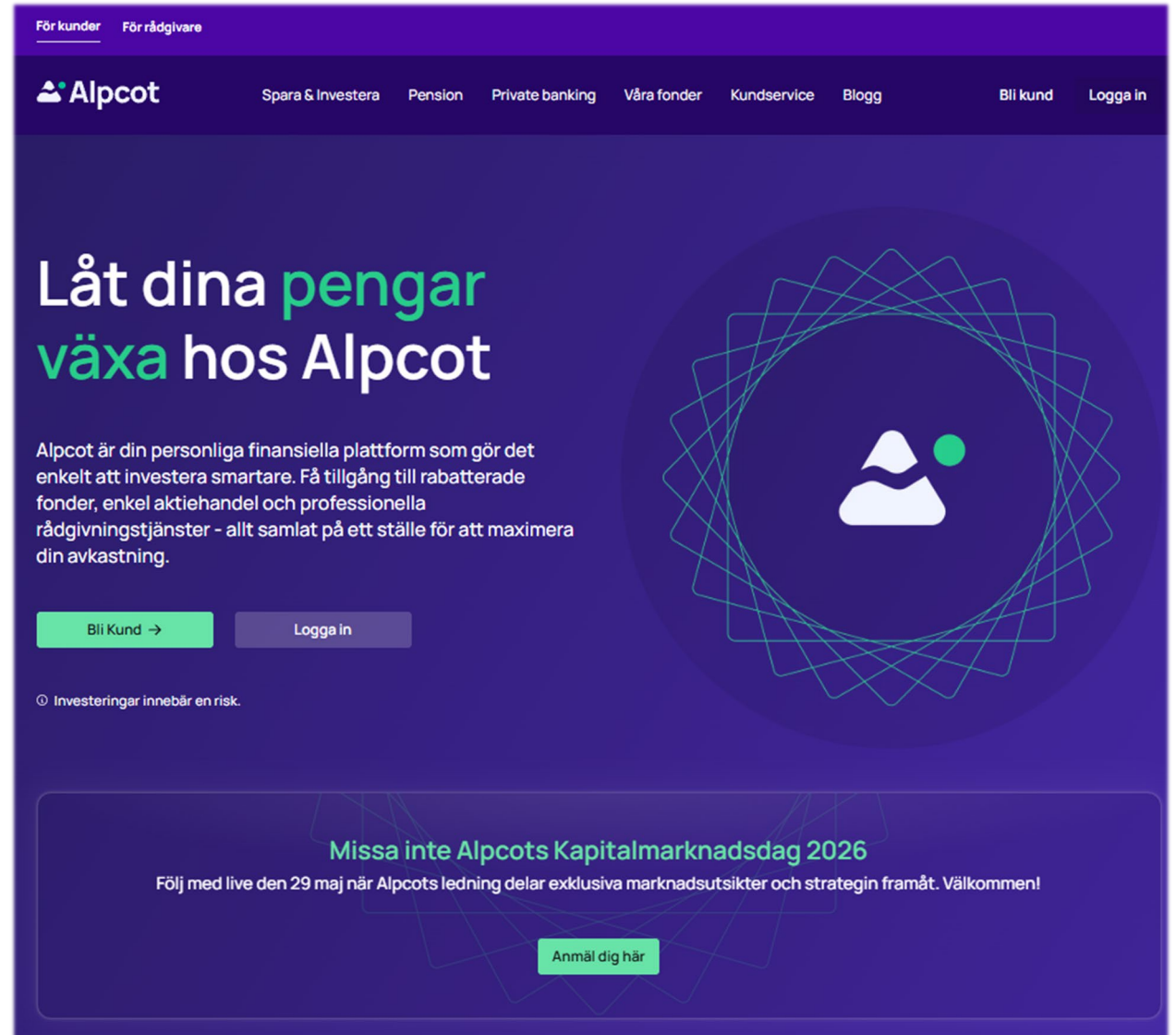
För att prenumerera behöver du godkänna [dessa villkor](#).  Godkänn

# Ny hemsida

Design

Teknik

Aktivitet



The screenshot shows the Alpcot website homepage with a dark blue background. At the top, there is a navigation bar with links for 'För kunder', 'För rådgivare', 'Spara & Investera', 'Pension', 'Private banking', 'Våra fonder', 'Kundservice', 'Blogg', 'Bli kund', and 'Logga in'. The Alpcot logo is on the left. The main headline reads 'Låt dina pengar växa hos Alpcot', with 'pengar' and 'växa' in green. Below this is a paragraph describing Alpcot as a personal financial platform. There are two buttons: 'Bli Kund ->' and 'Logga in'. A disclaimer states 'Investeringar innebär en risk.' At the bottom, there is a section for 'Miss inte Alpcots Kapitalmarknadsdag 2026' with a date and a 'Anmäl dig här' button. A large circular graphic with a white icon of a person and a green dot is on the right side.

För kunder För rådgivare

Alpcot Spara & Investera Pension Private banking Våra fonder Kundservice Blogg Bli kund Logga in

## Låt dina pengar växa hos Alpcot

Alpcot är din personliga finansiella plattform som gör det enkelt att investera smartare. Få tillgång till rabatterade fonder, enkel aktiehandel och professionella rådgivningstjänster - allt samlat på ett ställe för att maximera din avkastning.

Bli Kund → Logga in

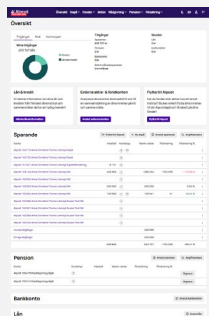
ⓘ Investeringar innebär en risk.

### Miss inte Alpcots Kapitalmarknadsdag 2026

Följ med live den 29 maj när Alpcots ledning delar exklusiva marknadsutsikter och strategin framåt. Välkommen!

Anmäl dig här

# Alpcot för kunder



## 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 det.

# Alpcot för rådgivare



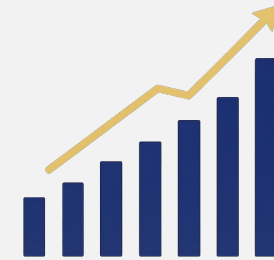
## Digital on-boarding

Digital on-boarding 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.

# Alpcots Distributionskanaler

- många sätt att nå nya kunder

	Franchise				
	Interna rådgivare	Anknutna ombud	Värdepappersbolag	Onlinekund	Externa kapitalförvaltare
Beskrivning distributionskanal	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	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Storbanks</li> <li>• S&amp;P</li> <li>• Max Mathiesen</li> <li>• Säkra</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Garantum</li> <li>• Strivo</li> <li>• Mangold</li> <li>• Evida</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nordnet</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Storbanks</li> <li>• Avanza</li> <li>• Nordnet</li> <li>• Levler</li> <li>• SAVR</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nordnet</li> </ul>

# Arbeta som Franchise i Alpcot

1

## Vara del av något större

Lite närmare organisationen och förvaltningen

2

## Få ekonomisk stöttning

För att våga ta steget och få en flygande start

3

## Inspirera och utveckla entreprenören

Gemensamt incitament

4

## Bygga värde i Alpcot

Både löpande intäkter och värde i företaget



# Alpcot för rådgivare

1 Anställda rådgivare

2 Anknutet ombud

3 Franchise

Alpcot Vårt nätverk Bli rådgivare Produktutbud Systemstöd Kontakta oss

## Ett rikstäckande nätverk av rådgivare

Med 150+ rådgivare och anknutna ombud på 14 orter, från Gällivare i norr till Malmö i söder, är Alpcot ett av Sveriges bredaste nätverk för finansiell rådgivning. Vill du bli en del av nätverket? Vi söker alltid erfarna rådgivare som delar vår ambition.

Kontakta oss

## Rådgivarna som valt Alpcot

Stockholm	+
Malmö	+
Jönköping	+
Borlänge	+
Gällivare	+
Gävle	+
Göteborg	+
Halmstad	+
Kalmar	+
Mariestad	+
Norrköping	+
Umeå	+
Västerås	+
Östersund	+

Alpcot Vårt nätverk Bli rådgivare Produktutbud Systemstöd Kontakta oss

## Ett rikstäckande nätverk av rådgivare

Med 150+ rådgivare och anknutna ombud på 14 orter, från Gällivare i norr till Malmö i söder, är Alpcot ett av Sveriges bredaste nätverk för finansiell rådgivning. Vill du bli en del av nätverket? Vi söker alltid erfarna rådgivare som delar vår ambition.

Kontakta oss

## Rådgivarna som valt Alpcot

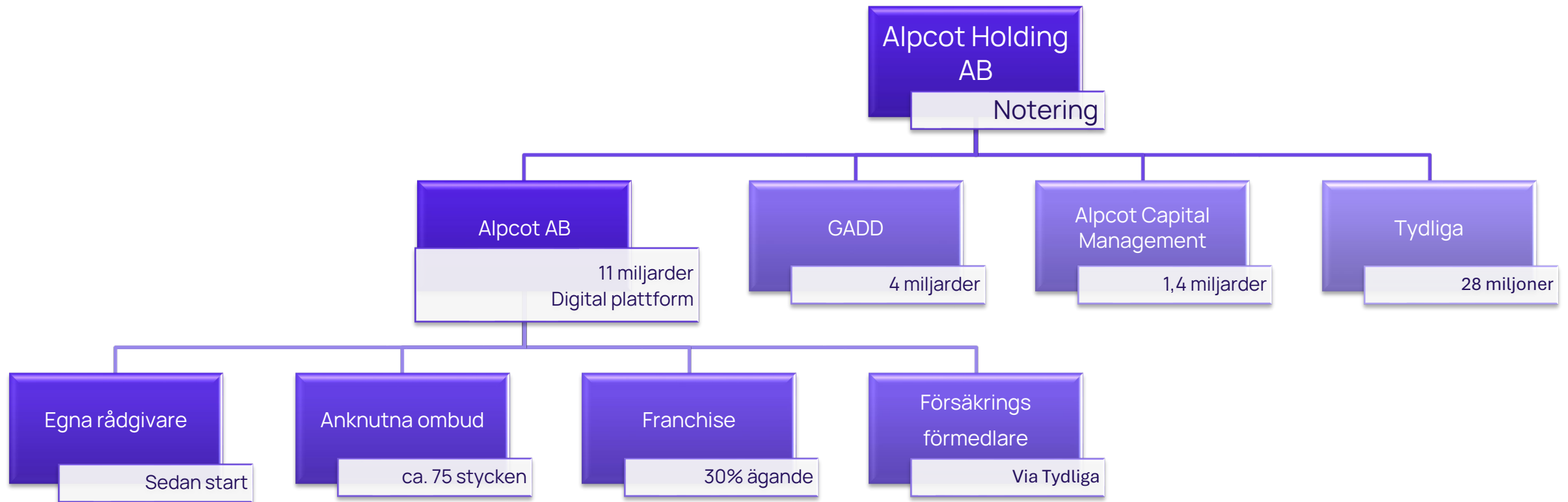
Stockholm -

	Alpcot AB info@alpcot.se	>
	Alpcot Horizon AB rateb.nori@alpcot.se	>
	Alpcot Nova AB bashar.baghdo@alpcot.se	>
	JT Special Clients AB fredrik.tersaeus@alpcot.se	>

Anknutet ombud

AB Placeringsrådgivarna Sverige  
Stationsvägen 18, 184 50 Åkersberga

# Alpcot för aktieägare



# Vår resa – från investering till expansion



# Vad har hänt sedan förra kapitalmarknadsdagen?

1

**Totalt prioriterat kapital har ökat med 800 MSEK**

Portföljförvaltad och rådgivet kapital samt noterade aktier och värdepappersfonder.

2

**Totalt kapital i depå tjänsten - 10.9 MDSEK**

Ökning med ca. 700 MSEK

3

**Nettoinflöde - 600 MSEK**

Plus inflytt av värdepapper

4

**Kapital i våra egna fonder har ökat med ca 100 MSEK**

Plus GADD-fonden

# Vad har hänt sedan förra kapitalmarknadsdagen?

1

## Antal nya distributörer: 9 företag

6 anknutna ombud

3 nya franchise

2

## Fokus AI – investering för framtiden

Förstudie

Administration

Förvaltning

Optimering

Kundstöd

3

## GADD

Pågående integration

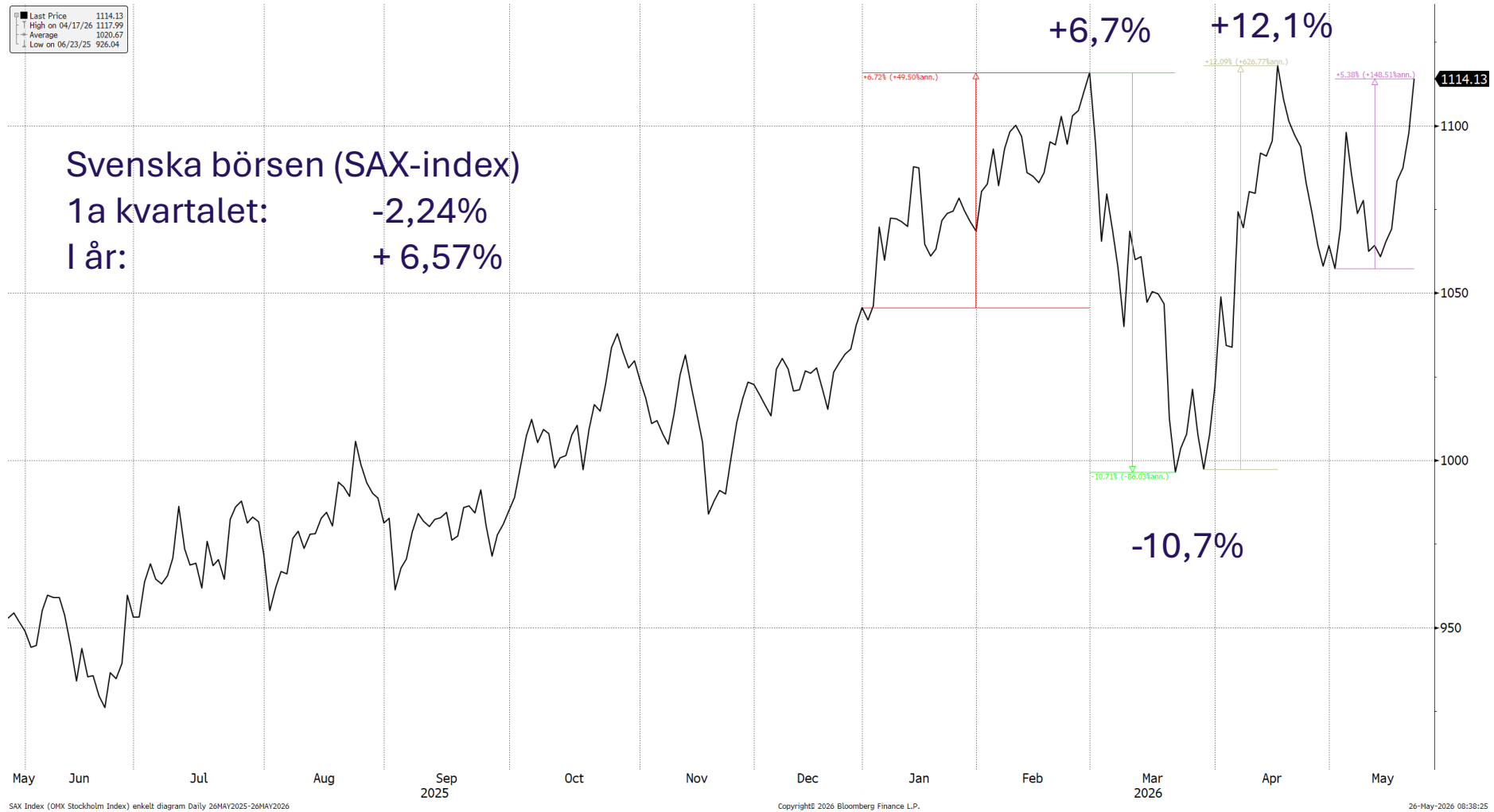
# Kapitalförvaltningen

- en uppdatering

# Viktig information

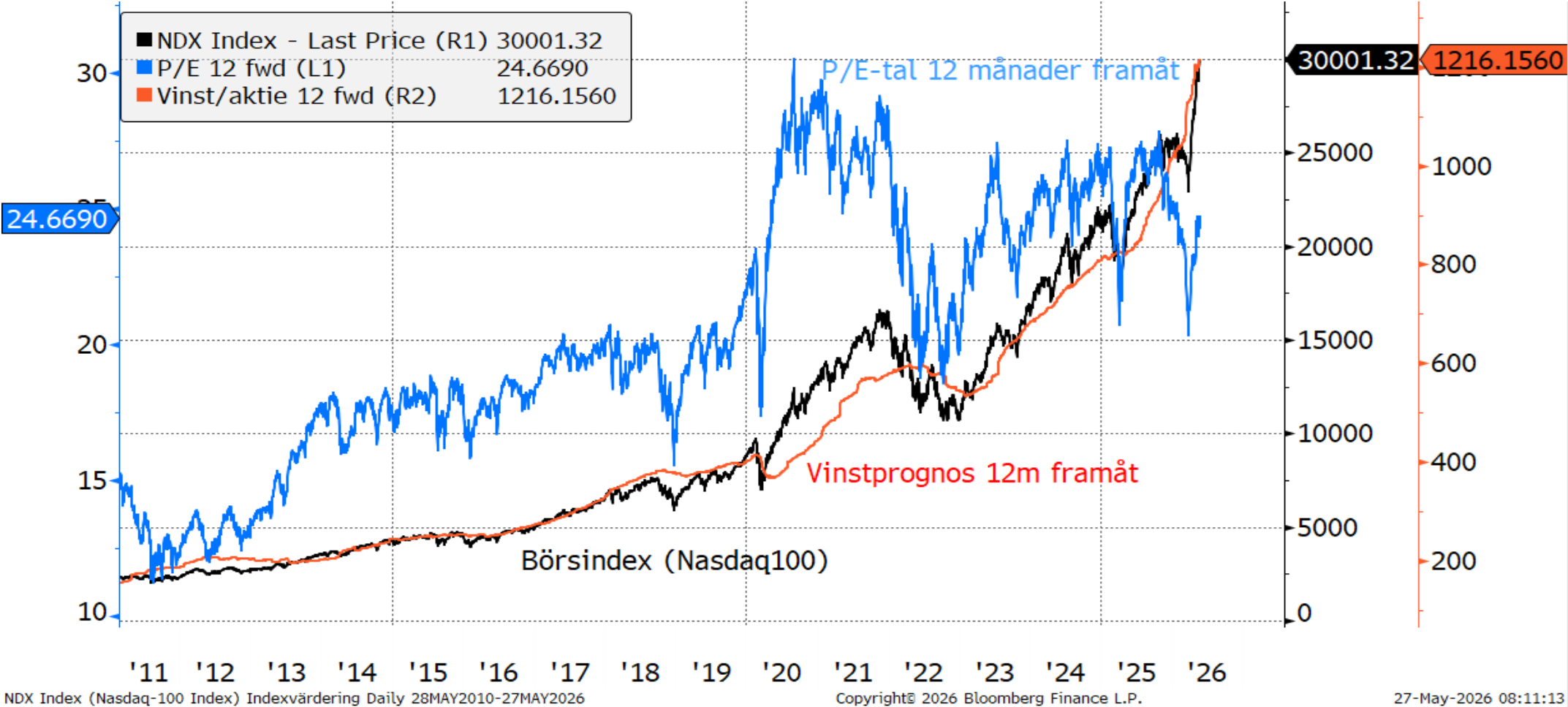
- Denna information utgör marknadsföringsmaterial utfärdat av Alpcot AB och Alpcot Capital Management Ltd i Sverige. Detta dokument innehåller information och överväganden som analytiker, strateger och portföljförvaltare på Alpcot använder som bas för hantering av portföljer, fonder och mandat. Detta 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](http://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](http://www.alpcot.se) och [www.alpcot.com](http://www.alpcot.com).
- Kurser, diagram, etc är uppdaterade per 2026-05-22 om inget annat framgår.

# Stockholmsbörsen berg- och dalbana



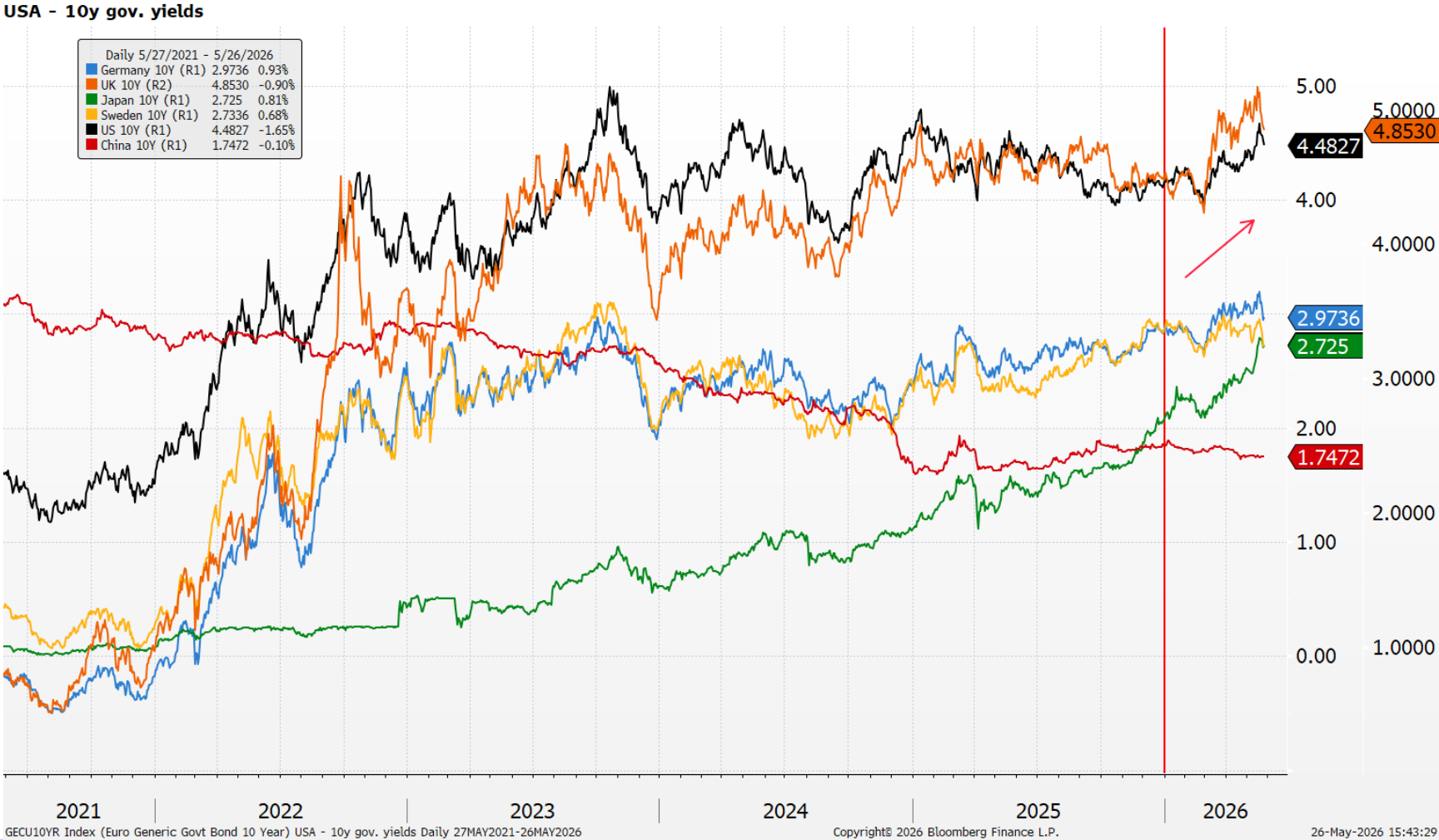
# Marknadens fokus 1 (2)

- På väg mot en ny accelerationsfas drivet av AI-investeringar och mjuklandning?

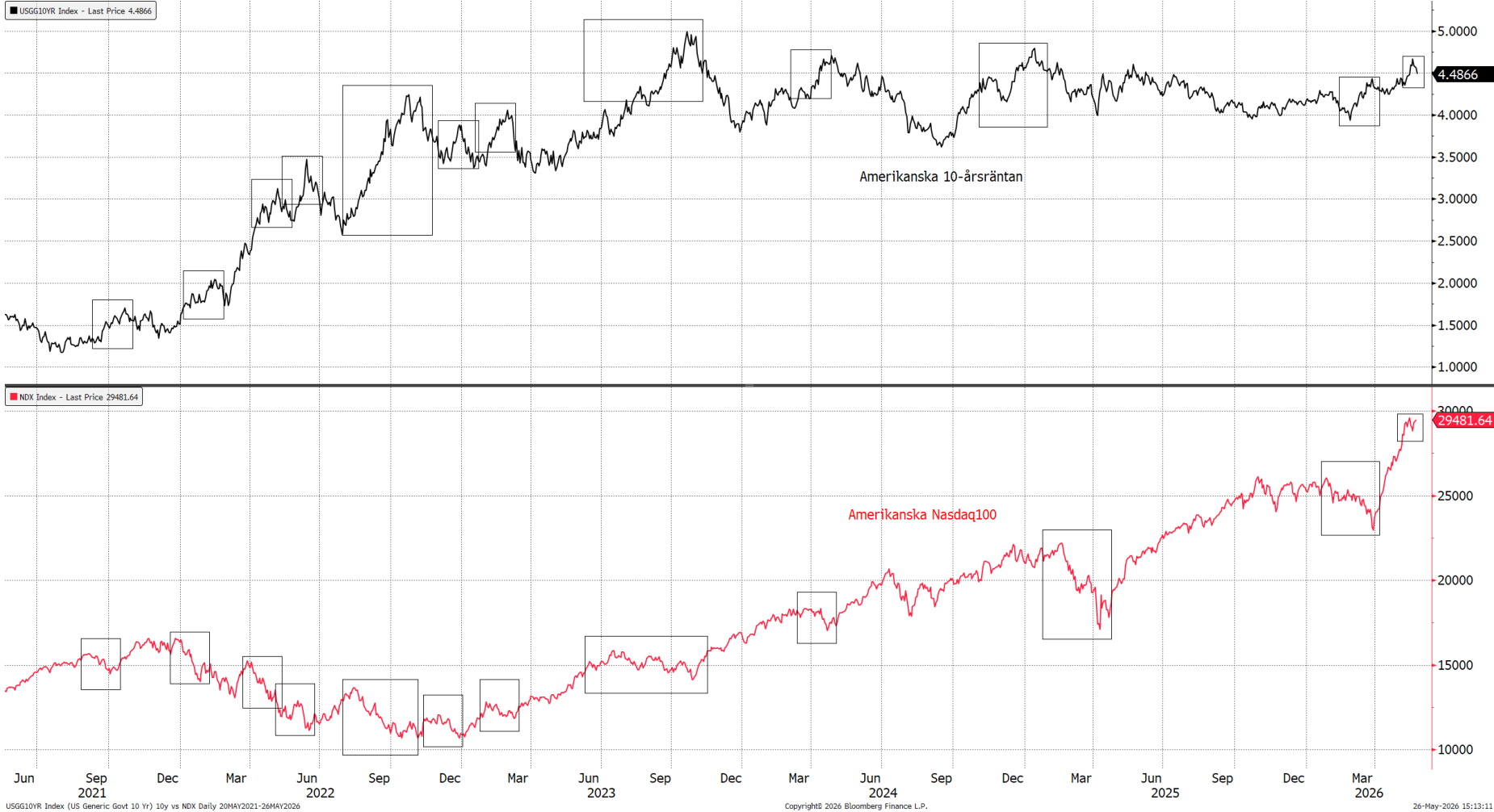


# Marknadens fokus 2 (2)

- Kommer stigande räntor pressa tillväxten och leda till lågkonjunktur/recession?



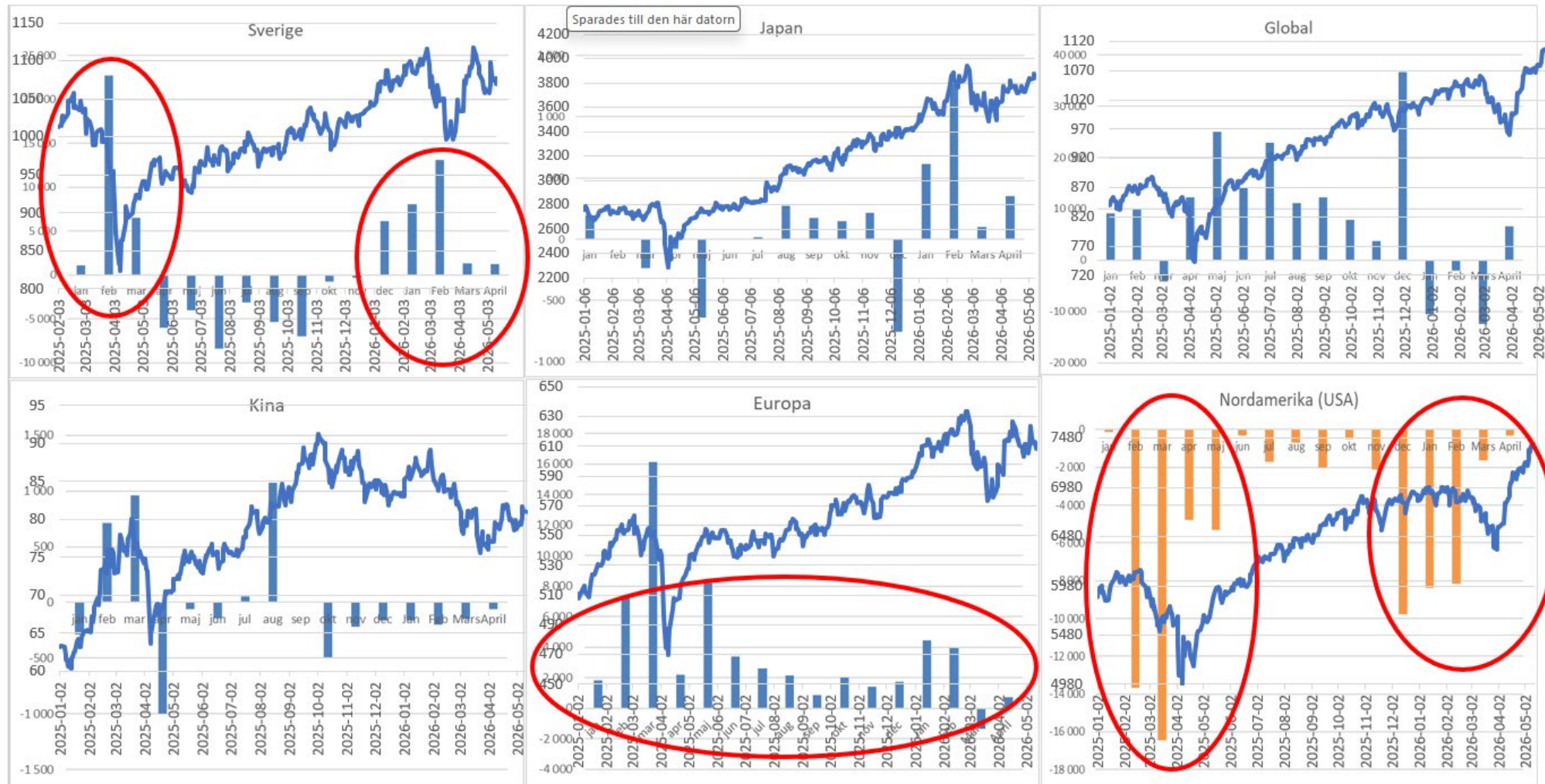
# Marknaden ogillar snabbt stigande räntor



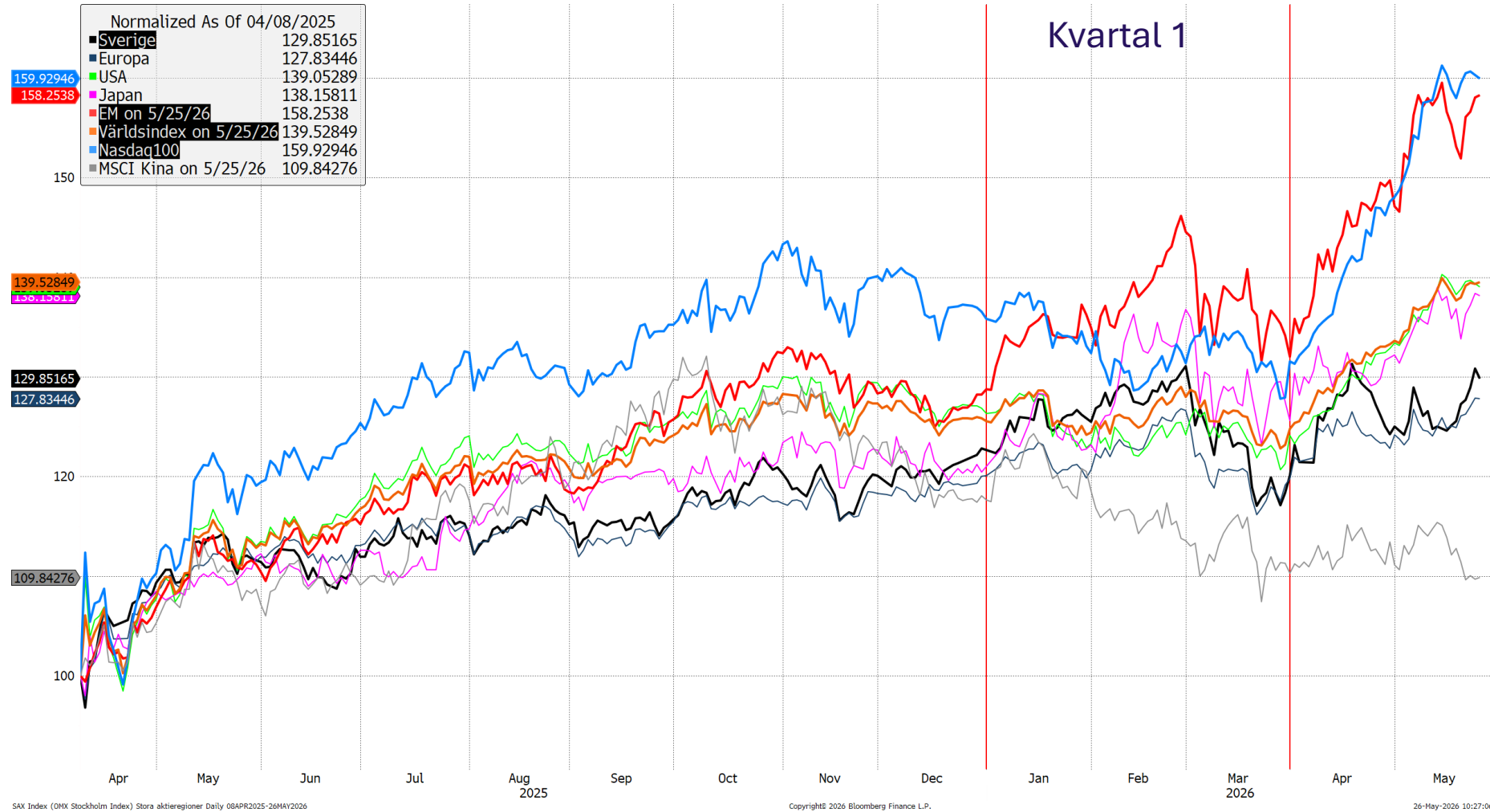
# Fondflöden i Sverige

Nettouflöden i aktiefonder i Sverige, från januari 2025 tom april 2026.

Källa: Fondbolagens förening



# Avkastning 12 mån, i SEK







# Kronan volatil och ngt svagare i år (mot \$)

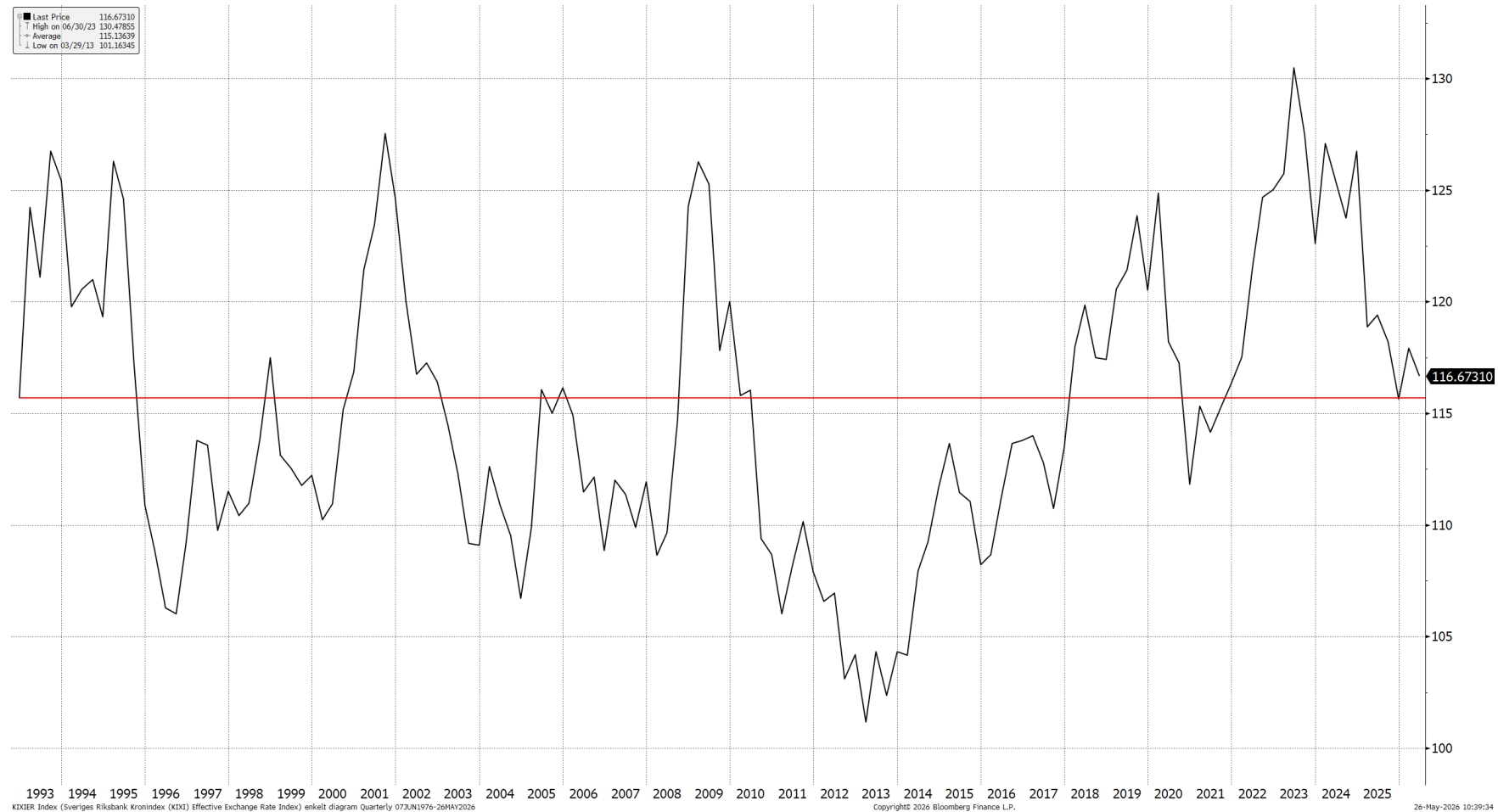


■ Last Price 9.3012  
↑ High on 07/30/25 9.7986  
— Average 9.3559  
↓ Low on 01/27/26 8.7724

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

26-May-2026 10:37:41

# Kronans resa sedan 1992 – sidledes med hög volatilitet



# Alpcots diskretionära fondportföljer



## Avkastning

Avkastning Sedan Start



## Avkastning



Avkastning Sedan Start



## Avkastning

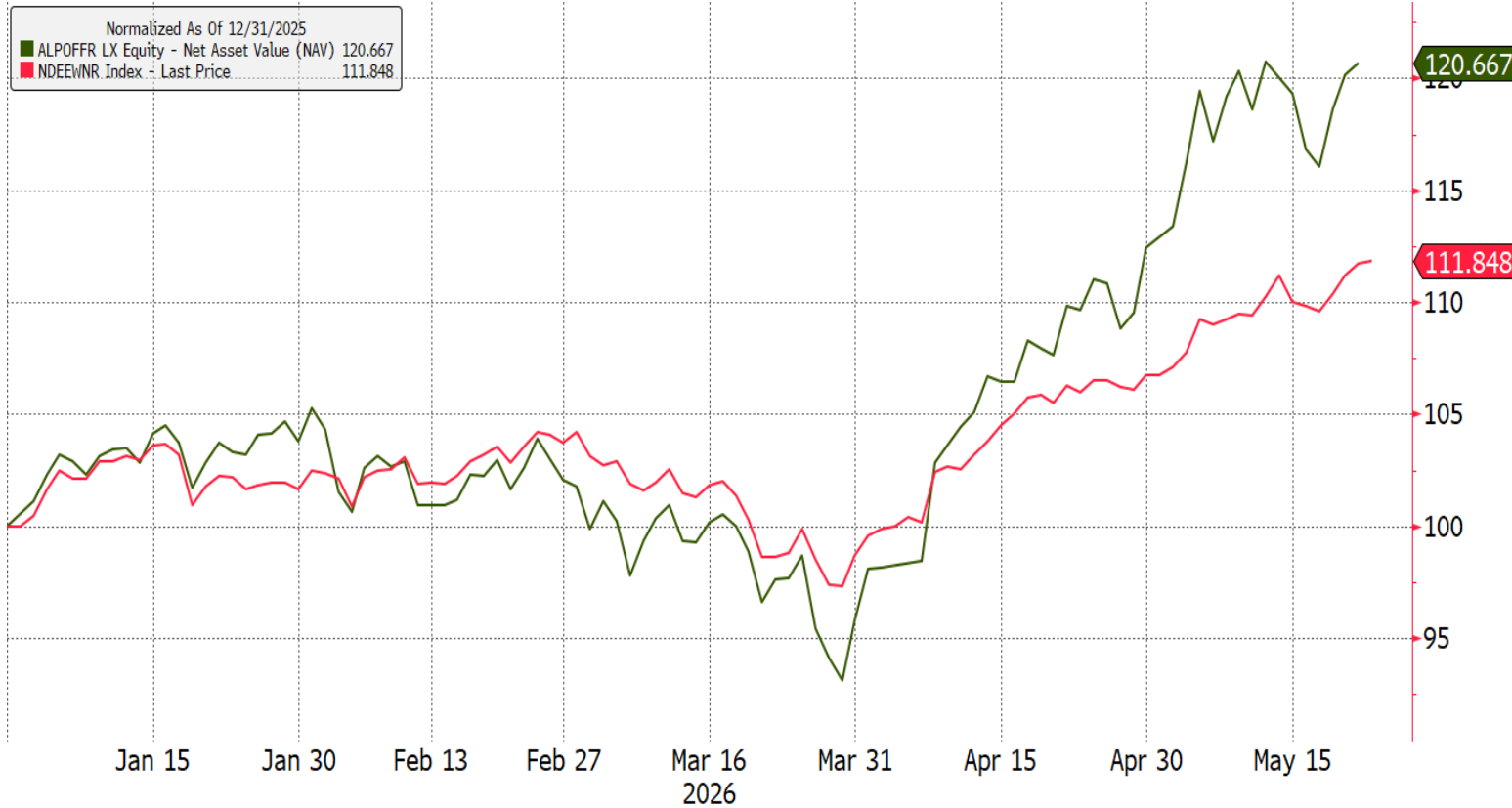


Avkastning Sedan Start



# Alpcot Equities

Morningstars betyg:



ALPOFFR LX Equity (Alpcot - Alpcot Equities) Daily 31DEC2025-26MAY2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

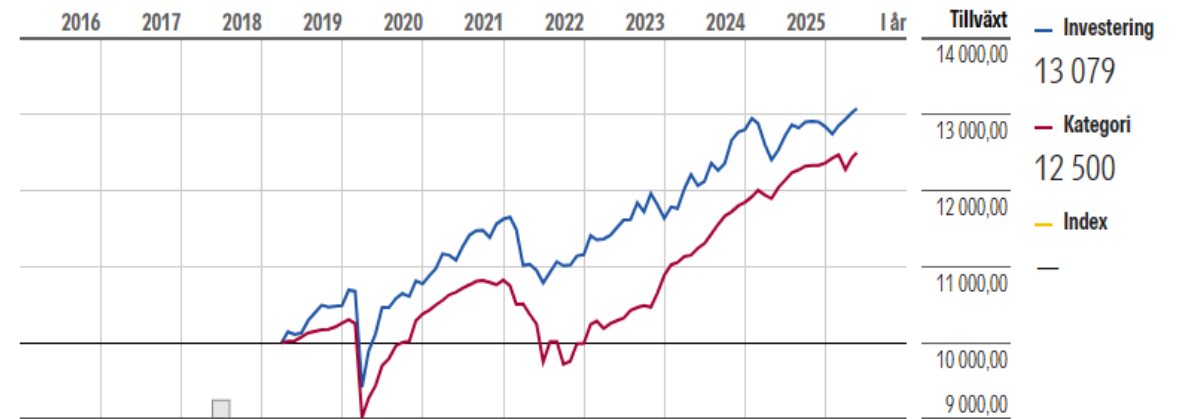
26-May-2026 19:23:42

	Navn	ISIN	Totalavkastning (%) 1 dag	Totalavkastning (%) 1 vecka	Totalavkastning (%) 1 månad	Totalavkastning (%) 3 månader	Totalavkastning (%) 6 månader	Totalavkastning (%) 1 år ↓	Totalavkastning (%) 1 år
<input type="checkbox"/>	Alpcot Equities D	LU1917781467	0,45	0,26	10,98	19,84	24,20	21,77	34,31
<input type="checkbox"/>	Alpcot Equities S	LU1504324564	0,46	0,25	10,91	19,58	23,67	21,37	33,16
<input type="checkbox"/>	Alpcot Equities D	LU1917781467	0,48	1,14	9,97	17,56	25,99	21,28	34,32
<input type="checkbox"/>	Alpcot Equities R	LU1081248731	0,45	0,24	10,87	19,46	23,43	21,18	32,63
<input type="checkbox"/>	Alpcot Equities S	LU1504324564	0,47	1,17	9,91	17,34	25,44	20,84	33,15
<input type="checkbox"/>	Alpcot Equities R	LU1081248731	0,43	1,12	9,84	17,19	25,21	20,67	32,55
<input type="checkbox"/>	Swedbank Robur Kapitalinvest	SE0000996241	0,82	2,13	4,50	8,33	18,60	14,08	35,41
<input type="checkbox"/>	GodFond Sverige & Världen B SEK	SE0021626553	0,56	2,53	4,72	6,50	13,53	12,03	26,64
<input type="checkbox"/>	Swedbank Robur Aktiefond Pension	SE0000602278	0,60	1,35	4,00	6,36	15,39	11,99	27,66
<input type="checkbox"/>	Swedbank Robur Bas 100 A	SE0006219184	0,74	1,59	5,34	8,83	13,60	11,84	24,78
<input type="checkbox"/>	GodFond Sverige & Världen A SEK	SE0002800276	0,55	2,52	4,68	6,39	13,28	11,83	26,04
<input type="checkbox"/>	Danske Invest Horisont Aktie SI	LU1349504800	-0,14	1,02	4,64	7,77	11,40	11,48	25,34
<input type="checkbox"/>	Danske Invest Horisont Aktie SA	LU1349504479	-0,14	1,02	4,64	7,77	11,40	11,48	25,34
<input type="checkbox"/>	Danske Invest Horisont Aktie SA d	LU1349505286	-0,14	1,02	4,64	7,77	11,40	11,48	25,34
<input type="checkbox"/>	Swedbank Robur Allemansfond Komp...	SE0000538910	0,79	1,62	4,35	7,37	14,99	10,96	27,33
<input type="checkbox"/>	Handelsbanken Auto 100 Criteria (A1 ...	SE0011090323	0,96	1,23	5,42	9,43	12,19	10,54	19,11

Förvaltare: Jonas Olavi

# Alpcot Fixed Income

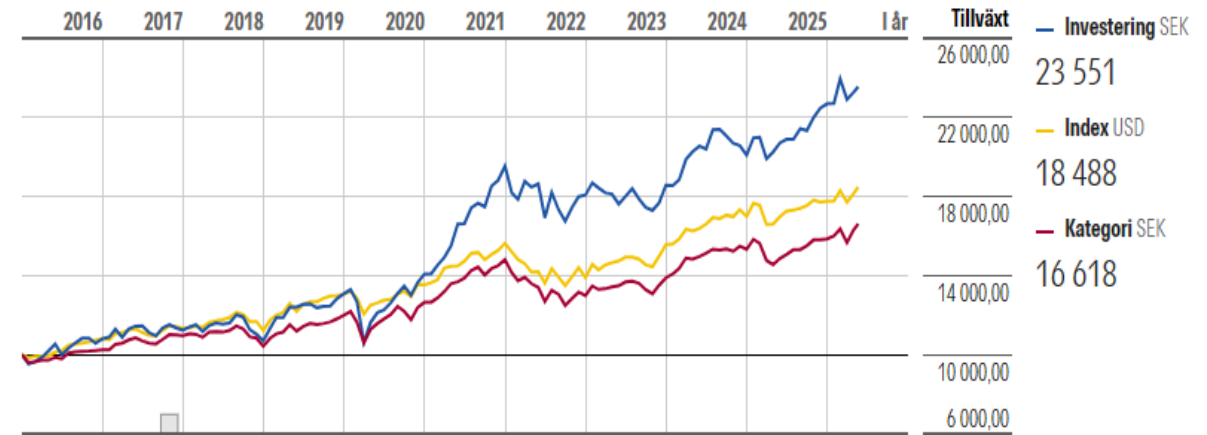
Morningstars betyg: ★ ★



Förvaltare: Mikael Yman

# GADD SMP-fonden

Morningstars betyg: ★★★★★



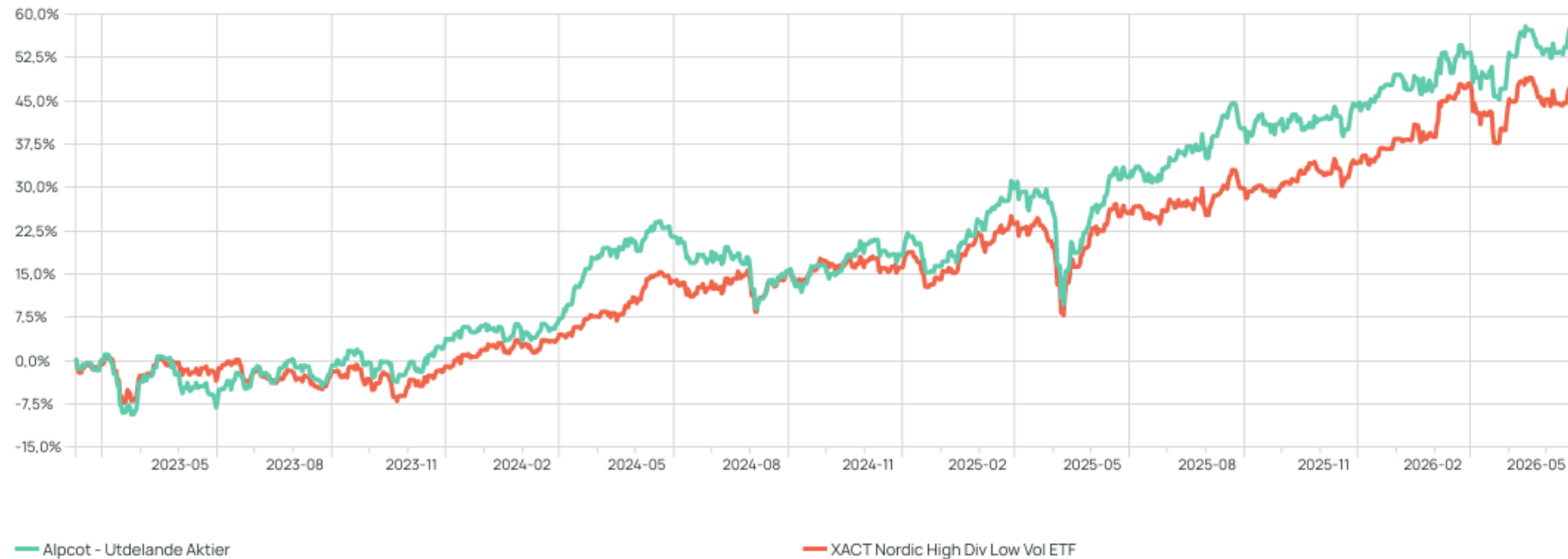
Förvaltare: Johan Nordström

# Alpcot diskretionära portfölj: Nordiska utdelare



## Avkastning

### Avkastning Sedan Start



### Information

	Avkastning	Standardavvikelse	Informations kvot	Tracking Error	Genomsnittlig Uppgång	Genomsnittlig Nedgång
Alpcot - Utdelande Aktier	57,57%	15,43%	0,42	8,04%	0,58%	-0,60%
XACT Nordic High Div Low Vol ETF	47,91%	13,20%	—	0,00%	0,51%	-0,52%

Förvaltare: Jonas Olavi

# Alpcot diskretionära portfölj: Global Selection

## Avkastning



### Avkastning Sedan Start



### Information

	Avkastning	Standardavvikelse	Informations kvot	Tracking Error	Genomsnittlig Uppgång	Genomsnittlig Nedgång
Alpcot - Global Selection	73,94%	19,89%	1,10	9,44%	0,75%	-0,74%
iShares MSCI ACWI ETF	51,31%	19,09%	—	0,00%	0,64%	-0,67%

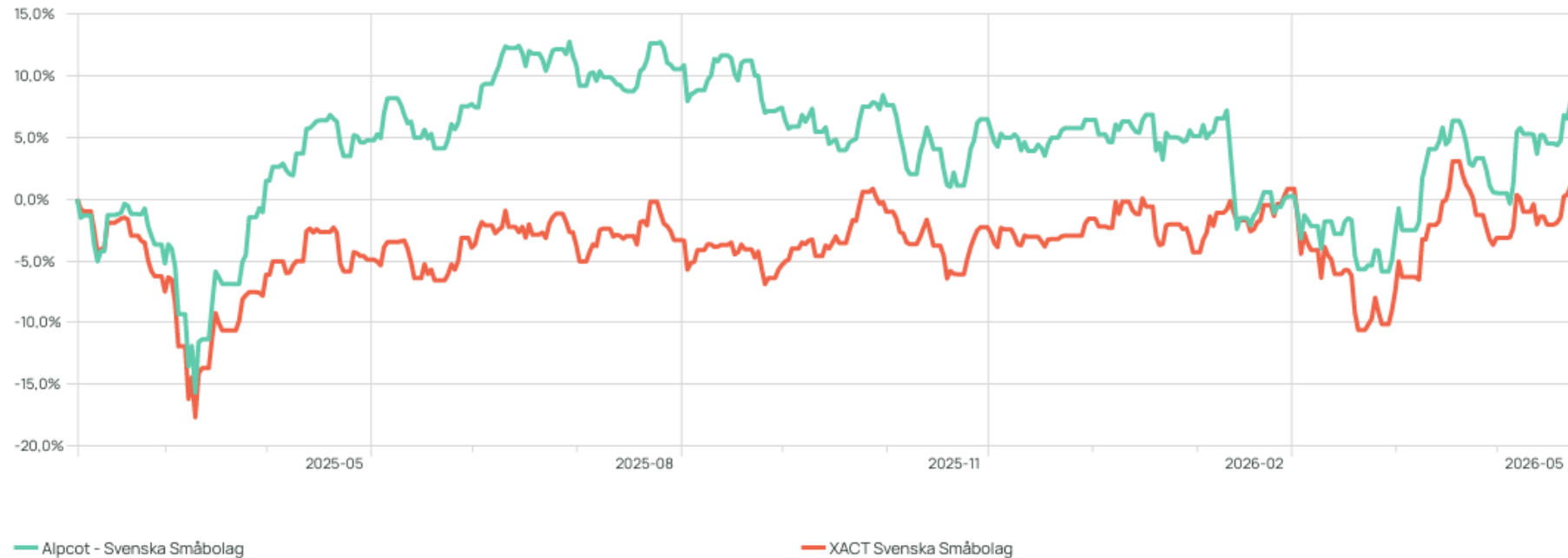
Förvaltare: Jonas Olavi

# Alpcot diskretionära portfölj: Svenska småbolag

## Avkastning



### Avkastning Sedan Start



### Information

	Avkastning	Standardavvikelse	Informations kvot	Tracking Error	Genomsnittlig Uppgång	Genomsnittlig Nedgång
Alpcot - Svenska Småbolag	7,84%	22,68%	0,63	13,01%	0,85%	-0,83%
XACT Svenska Småbolag	1,03%	21,41%	—	0,00%	0,81%	-0,83%

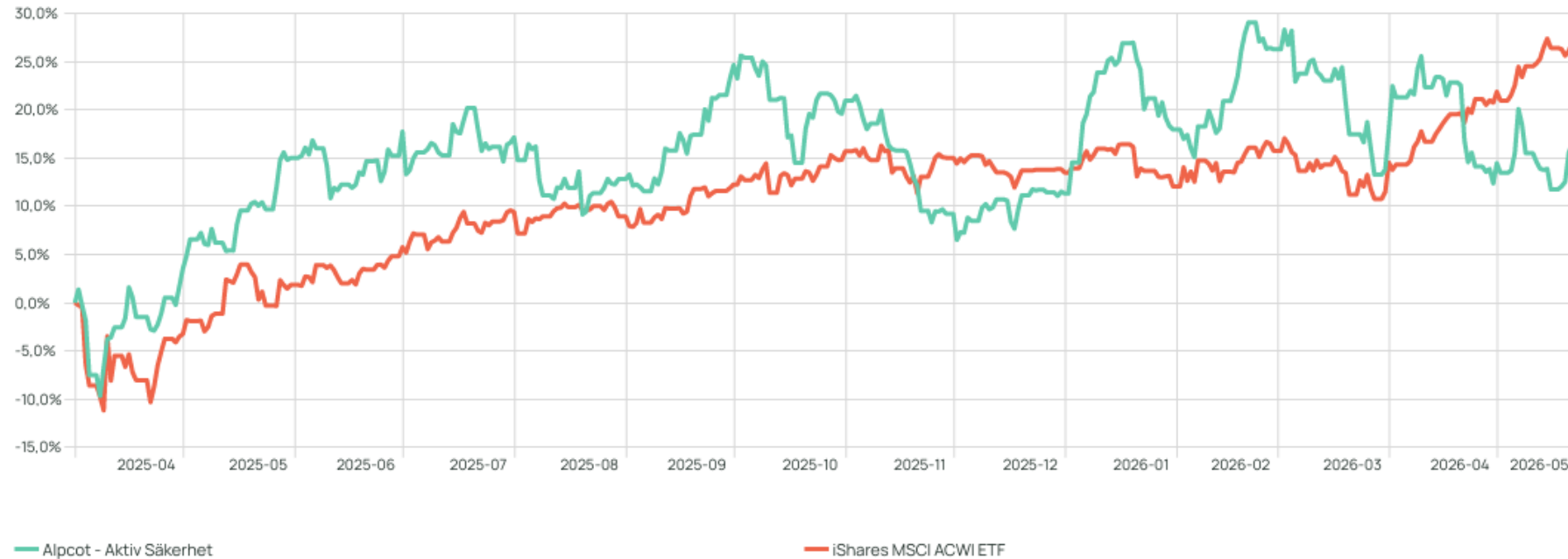
Förvaltare: Jonas Olavi

# Alpcot diskretionära portfölj: Aktiv säkerhet

## Avkastning



### Avkastning Sedan Start



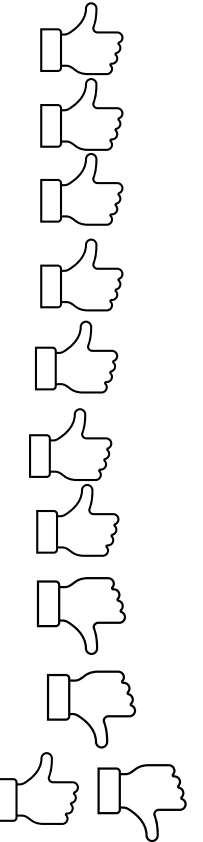
### Information

	Avkastning	Standardavvikelse	Informations kvot	Tracking Error	Genomsnittlig Uppgång	Genomsnittlig Nedgång
Alpcot - Aktiv Säkerhet	17,34%	27,85%	-0,47	28,22%	1,11%	-1,10%
iShares MSCI ACWI ETF	27,24%	21,50%	—	0,00%	0,74%	-0,72%

Förvaltare: Jonas Olavi

# Prognoser föregående KMD

- Räntor: Långräntor upp något, korträntor ned något.
- Boräntor sannolikt passerat botten.
- Tillväxten upp jämfört med 2025, men knappast till Regeringens mål om 3,1%.
- Goda börsutsikter, Sverige 5-10%, kanske ngt mer. USA ca 5-10% (beror på Fine9-bolagen).
- Bredare deltagande i uppgången på börserna. Småbolag kommer ganska sent till festen.
- Inflationsnedgången troligtvis överskattad, men lite beroende på kronutvecklingen.
- Risk att US-långräntan stiger, svag efterfrågan på US-obligationer?
- Risk att USD fortsätter försvagas (5-10% ytterligare)?
- Marginalpress och höga värderingar håller tillbaka uppgångar?
- FEDs oberoende hotas i grunden? Februari viktig månad samt hur det går med Lisa Cook.
- Mellanårsvalet sätter käppar i hjulet för Trumps administration?



# Prognoser resten av 2026

- Räntor: Långräntor sidledes, korträntor sidledes.
- Boräntor stabiliseras, och rör sig mer sidledes.
- Tillväxten bättre mot slutet av året än just nu.
- Goda börsutsikter, Sverige 5-10%, kanske ngt mer. USA ca 5-10% (kanske ngt mer).
- Bredare deltagande i uppgången på börserna. Småbolag vaknar och bättrar sig härifrån.
- Marginalpress och höga värderingar håller inte tillbaka uppgångar.
- Inflationssimpulsen kan överraska senare i år, men inget större börshinder.
- Amerikanska långräntor sidledes till upp.
- USD marginellt svagare än idag.
- EM blir vinnare, Europa förloraren.
- Republikanerna tappar representanthuset men behåller senaten.



# Uppdatering från CFO

# Hur Alpcot ska lyckas

## 1 Förvaltad kapital och intäkter

Utvecklingen av förvaltad kapital drivs av avkastning och nettoinflöden från kunder, vilket påverkar intäkterna.

## 2 Avgiftsnivåer och produktmix

Olika produkter har olika marginalprofiler, och mixförskjutningar påverkar intäktskvaliteten och avgiftsnivåerna.

## 3 Kostnadshantering och tillväxt

Kostnader kopplade till teknik, support måste skalas effektivt för att stödja lönsam tillväxt.

## 4 Effektivisering och lönsamhet

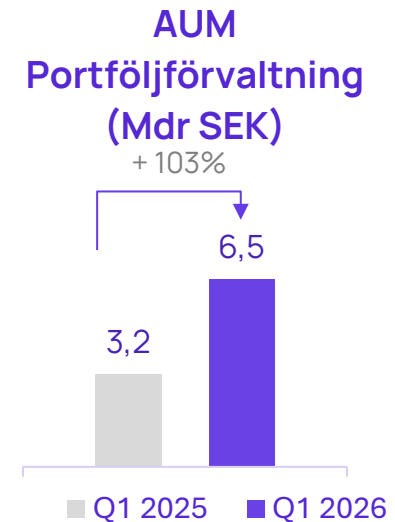
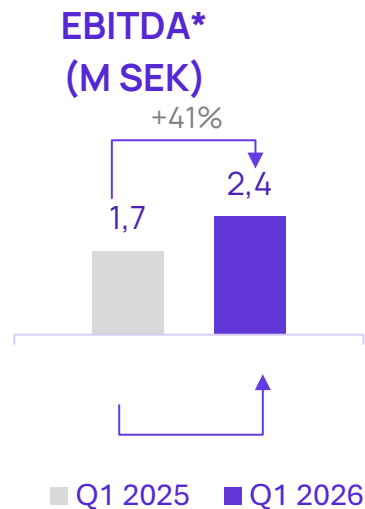
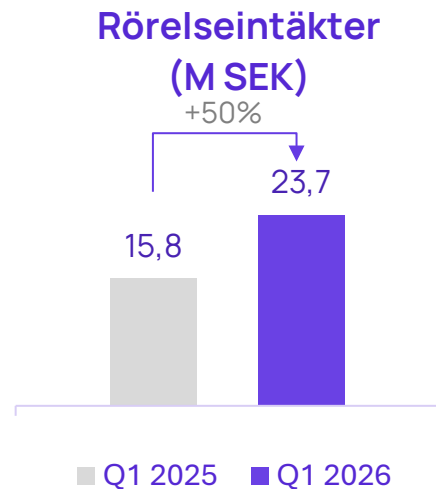
Effektiviseringsprogram och strukturella förbättringar är viktiga för att förbättra lönsamheten över tid.

# Delårsrapport Q1 2026

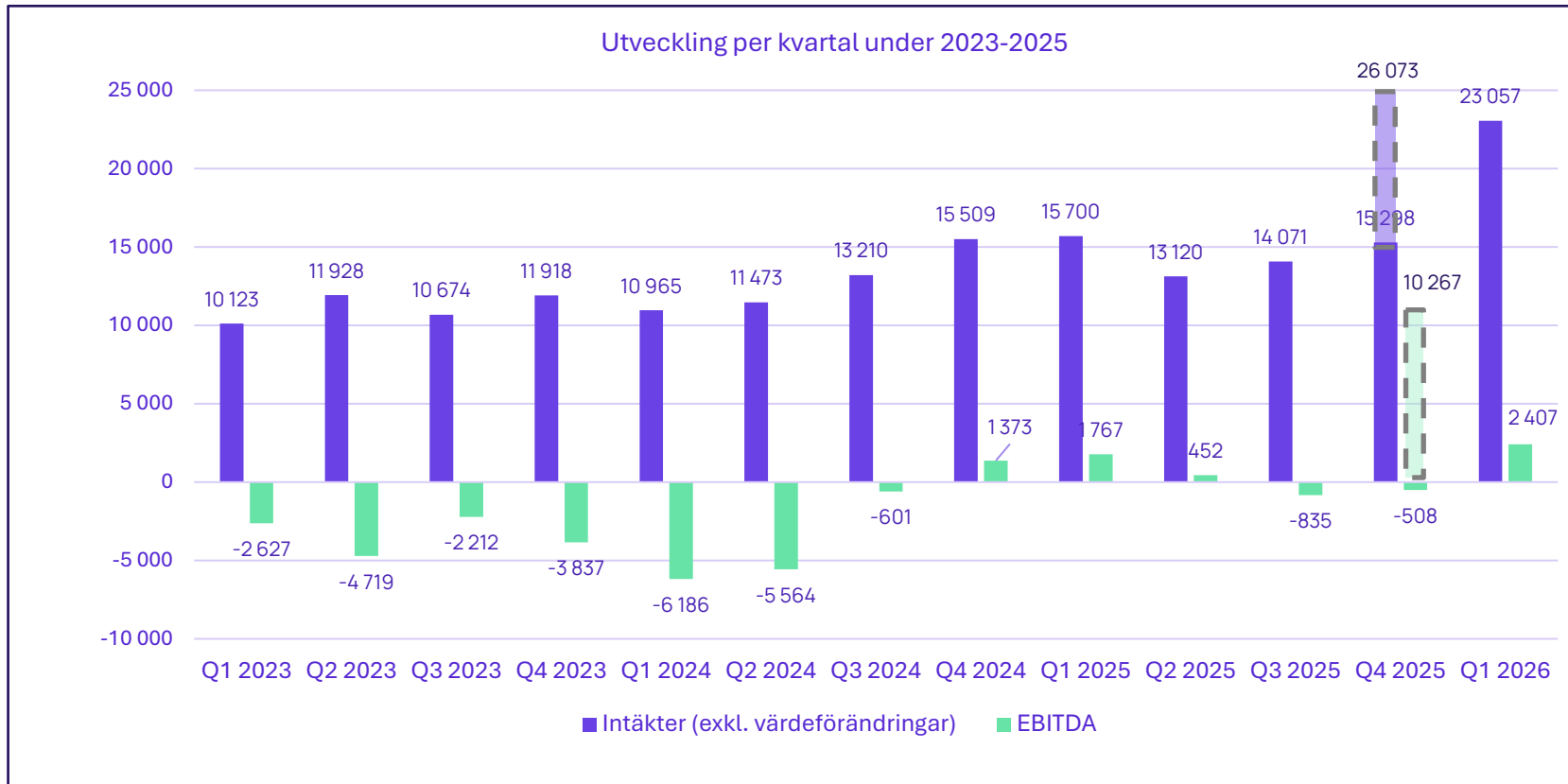


# Höjdpunkter Q1 2026

- EBITDA resultat på 2,4 MSEK under Q1 främst drivet av höga depåintäkter samt resultat från GADD
- AUM har ökat med över 100% i portföljförvaltning på 1 år, drivet av volymer från GADD men även organiskt tillväxt på 33 %



# Historisk EBITDA utveckling – positiv trend



## Kommentarer

- Positiv trend för rörelseintäkterna som ökat stadigt under 2024 och 2025, och ökar nu rejält efter förvärvet av GADD
- Q1 2026 är det bästa EBITA resultatet för ett kvartal (justerat för engångsposten under Q4 2025).

# Utfall Q1 2026 jämfört med 2025

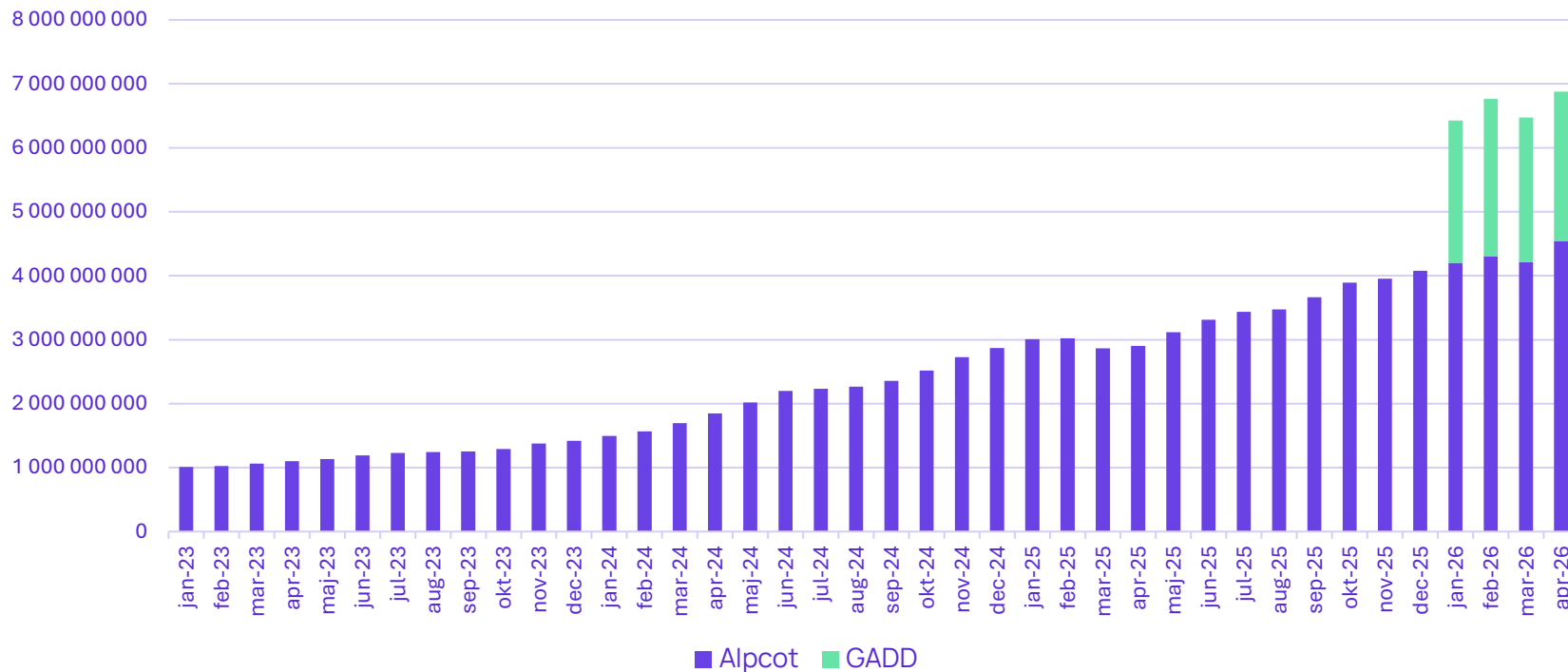
KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG	2026	2025	2025
Belopp i tusental kronor	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
Provisionsintäkter	37 510	27 300	122 756
Provisionskostnader	-14 453	-12 946	-58 245
Räntenetto	616	1 401	4 489
Utdelningar	0	0	0
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>23 673</b>	<b>15 755</b>	<b>68 999</b>
Allmänna administrationskostnader	-21 525	-14 158	-58 223
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-21 525</b>	<b>-14 158</b>	<b>-58 223</b>
Resultat från andelar i intressebolag	258	170	875
<b>Resultat före avskrivningar och värdejusteringar</b>	<b>2 407</b>	<b>1 767</b>	<b>11 651</b>
Realiserade och oreal. värdeförändringar	3 096	15 268	8 913
Avskrivningar	-5 251	-3 909	-16 434
Skatt	208		
<b>Nettoresultat</b>	<b>460</b>	<b>13 126</b>	<b>4 131</b>

## Kommentarer

- Positivt EBITDA på 2,4 MSEK för Q1 2026
- Intäkter ökat med 50 % jämfört med föregående år.
- Förvaltningsintäkter har ökat mest, dels drivet av GADD
- Övriga kostnader har också ökat inkluderat kostnader efter förvärvet av GADD

# AUM i Portföljförvaltning – Passerat 7 Mdr SEK i maj

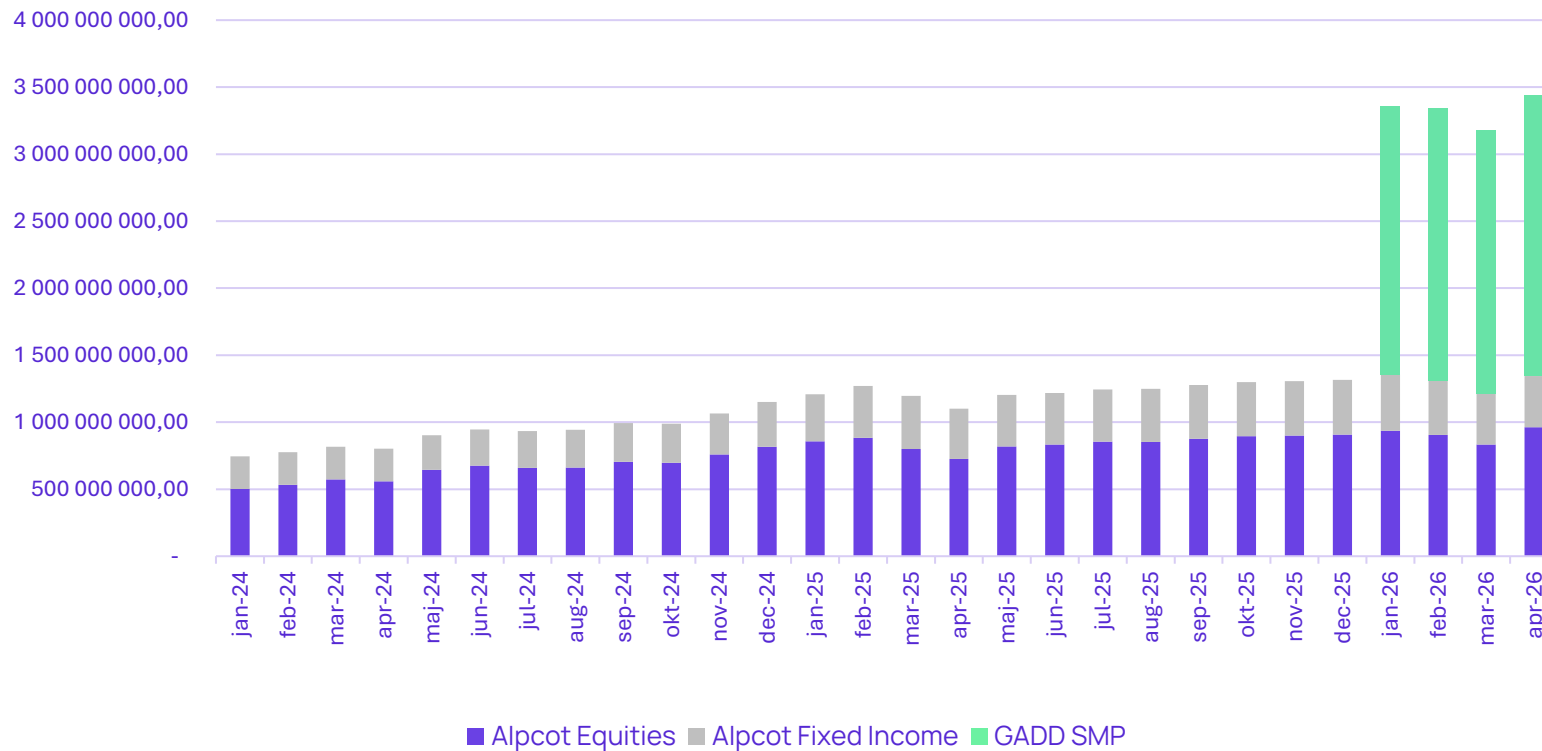
Totalt AUM i portföljförvaltad kapital (SEK)



- Vuxit organiskt med 60-100 % per år från 2022
- Efter förvärvet av GADD har vi nu passerat 7 MDR SEK i portföljförvaltad kapital
- Denna produkt där Alpcot har bäst intjäning

# AUM i egna Fonder (MDR SEK) – 3,5 MDR SEK

Totalt AUM i egna fonder



- Volym i egna fonder har ökat med över 100% efter förvärvet av GADD
- AUM har passerat 3,5 MDR SEK under maj efter bra kursutveckling i fonderna

# Nettointäkterna nedbrutna på lägre nivå

	2025				2026
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Depåttjänst	8 304	6 247	6 771	6 725	8 742
Försäkringsprovisioner	2 629	2 856	2 183	2 809	2 459
Kapitalförvaltning	4 041	3 421	4 148	15 334	12 306
Övrigt	781	596	969	1205	508
<b>Summa intäkter netto</b>	<b>15 755</b>	<b>13 119</b>	<b>14 071</b>	<b>26 073</b>	<b>24 016</b>

- Nettointäkterna har ökat med 50 % på 12 månader
- Väldigt hög andel repetitiva intäkter och dessa ökar
- Andelen kapitalförvaltningsintäkter har ökat och uppgår i Q1 2026 till över 50% av totala intäkter



# Alpcots aktie i positiv trend

- Utveckling på över 100% sedan 2025
- Pareto inledde analys under 2025 och höjt värdeintervall sedan analysen inleddes
- Senaste värdeintervall efter Q1 rapporten är 1,65-2,00 SEK/aktie



# Finansiell målsättning

## - att nå EBITDA marginal på över 30%

### Uppdaterad finansiell målsättning 2027:

- Rörelseintäkter om 110 - 120 M SEK exklusive resultatbaserad avgift
- En EBITDA-marginal om minst 30%

<u>MSEK)</u>	2024	2025	2026 (Q1)	2027
Rörelseintäkter, netto	51,2	69,0	23,7	110+
EBITDA	-11,0	11,7	2,4	33
EBITDA %	-22%	17%	10%	30%

# Summering

1

## Förvaltad kapital och intäkter

Utvecklingen av förvaltad kapital drivs av avkastning och nettoinflöden från kunder, vilket påverkar intäkterna.

- Stark organisk tillväxt av nya kunder, rådgivare och volymer
- Ytterligare stärkt tillväxt genom förvärv
- Ser på möjligheter till ytterligare förvärv framåt



2

## Avgiftsnivåer och produktmix

Olika produkter har olika marginalprofiler, och mixförskjutningar påverkar intäktskvaliteten och avgiftsnivåerna.

- Ökar repetitiva intäkter
- Förbättrat fördelning av produktmixen till produkter med högre marginal



3

## Kostnadshantering och tillväxt

Kostnader kopplade till teknik, support skalas effektivt för att stödja framtida tillväxt.

- Fokuserar på enkla produkter och lösningar som kan supporteras på ett effektivt sätt
- Reducerat kostnader på valda delar i organisationen
- Kan nu skala upp volymer med begränsad ökad kostnad



4

## Effektivisering och lönsamhet

Effektiviseringsprogram och strukturella förbättringar är viktiga för att förbättra lönsamheten över tid.

- Har effektiviserat många delar av verksamheten men också investerat i personal och kontor
- Att vi är kassaflödespositiva gör att vi kan investera i rätt saker vid rätt tillfälle



# Kalender 2026

- Delårsrapport 2026 Q1 22 maj
- Årsstämma 28 Maj
- Kapitalmarknadsdag 29 Maj
- Delårsrapport Q2 21 Aug
- Delårsrapport Q3 19 Nov
- Stora aktiesparardagen / Kapitalmarknadsdag 24 Nov

# Tack för uppmärksamheten

## Frågor