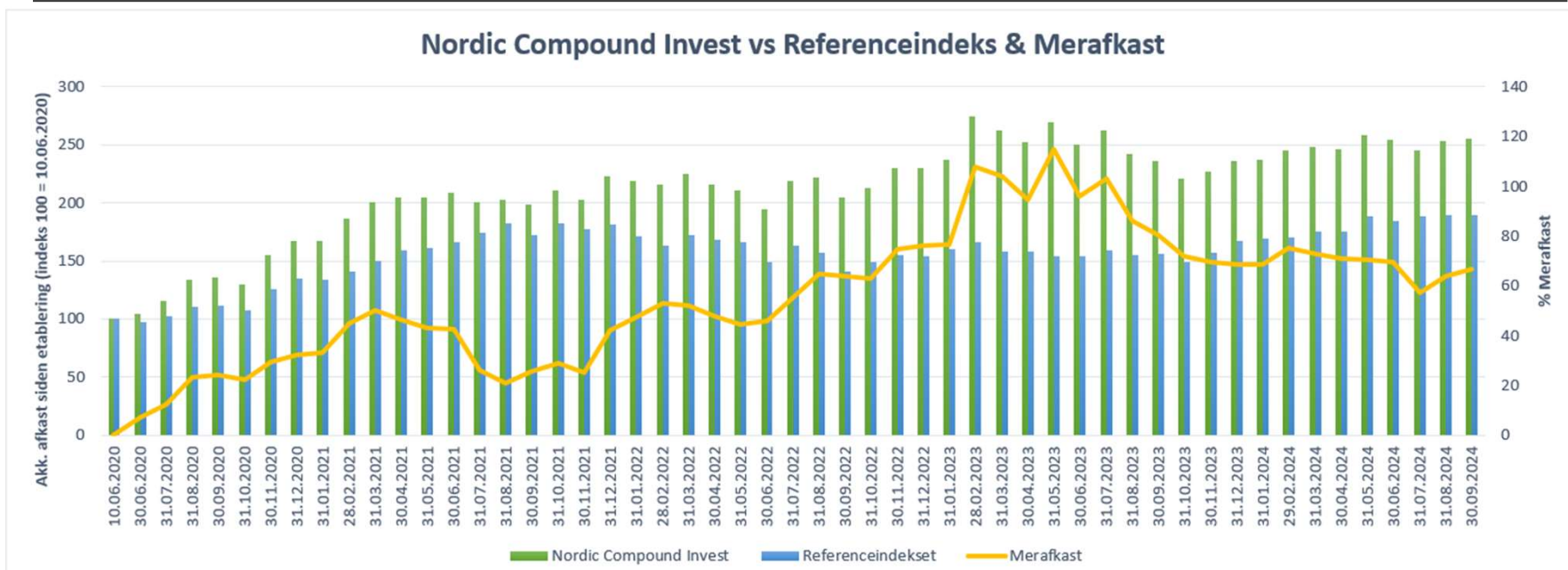

**NORDIC
COMPOUND
INVEST**

02.10.2024

Performance siden start



Introduktion til Nordic Compound Invest

Fuldt dedikeret forvalter med ledelseserfaring fra small cap selskaber.

Koncentreret portefølje (8-12 selskaber) af små og mellemstore primært skandinaviske børsnoterede selskaber.

Porteføljeselskaberne følges meget tæt. Der afholdes kvartalsvise møder med ledelsen ligesom investeringscasen løbende søges valideret gennem dialog med kunder, leverandører, tidligere medarbejdere mv.

Investeringsstrategien er inspireret af metodikken fra klassisk valueinvestering.

Lave faste omkostninger og resultatbetinget honorar.

Om forvalteren

Jakob Have (f. 1981) er uddannet Cand.Merc.Aud fra Copenhagen Business School og besidder en stor teoretisk og praktisk viden om de finansielle markeder og økonomiske forhold. Jakob Have har mere end 25 års erfaring med investering i aktier.

Maj 2020-> : CEO, Nordic Compound Invest

2018-april 2020 : CFO, Micro Matic

2016-2018 : CFO, SKAKO (Børsnoteret Small Cap)

2011-2016 : Koncernskattechef, William Demant

2005-2011 : Revisor, Deloitte

Tillidshverv:

2022-> : Bestyrelsesmedlem, Scandinavian Medical Solutions (First North Danmark)

2023-> : Bestyrelsesmedlem, Orphazyme (Børsnoteret Small Cap)

Nordic Compound Invest A/S

Selskabets formål er at udøve investeringsvirksomhed ved kollektiv investering, med henblik på at opnå en langsigtet kapitalvækst gennem investeringer i små og mellemstore børsnoterede selskaber primært i Skandinavien.

Selskabet er etableret som et investeringselskab omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19, og selskabet er således ikke underlagt selvstændig beskatning.

Selskabet betaler ikke udbytte, men er akkumulerende.

Vision og målsætning

Vores vision er at skabe reel merværdi for vores medinvestorer. Det vil vi opnå ved at give medinvestorerne mulighed for at investere i en koncentreret portefølje af små og mellemstore primært skandinaviske børsnoterede selskaber med et højt forventet afkast på attraktive vilkår.

Vores målsætning er at levere et afkast til medinvestorerne, opgjort efter forvaltningshonorar og øvrige omkostninger men før skat, der hvert år er bedre end referenceindekset.

Referenceindekset

Selskabets investeringsresultat måles op imod et referenceindeks.

Referenceindekset sammensættes af indeks, der forventes at være repræsentative for den porteføljeallokering, der gennem selskabets levetid vil være i enkeltaktier. De underliggende indeks opgøres i danske kroner.

Referenceindekset sammensættes af nedenstående indeks og med følgende vægtning:

- OMX Copenhagen Small Cap GI, med en vægtning på 40%
- Nasdaq OMX Small Cap Sweden GI, med en vægtning på 30%
- Oslo Børs Small Cap Index GI, med en vægtning på 20%
- OMX Copenhagen Mid Cap GI, med en vægtning på 10%

Strategi

Investeringsstrategien er inspireret af metodikken fra klassisk valueinvestering. Vi anser enhver investering i en aktie som en investering i det underliggende selskab og dets evne til at skabe værdi over tid.

Vores fremgangsmåde er baseret på grundige og strukturerede analyser, hvor vi blandt andet vurderer:

- Selskabets evne til at skabe resultater
- Selskabets konjunkturafhængighed
- Selskabets finansielle stabilitet
- Ledelsens evner og kompetencer
- Fremtidsudsigter for selskabet og for branchen
- Forholdet mellem risiko og afkastpotentiale

Strategi - fortsat

Investeringerne vurderes ud fra konceptet "margin of safety", målt ved en afvejning af den forventede gevinst mod det mulige tab.

Porteføljen er koncentreret og består typisk af 8-12 forskellige selskaber.

Vi benytter ingen form for gæld eller gearing.

Vi udøver aktivt ejerskab for porteføljeselskaberne i det omfang det er relevant.

Investeringsuniverset er primært små og mellemstore skandinaviske børsnoterede selskaber, dog kan op til 25% af kapitalen under forvaltning være placeret i globale små og mellemstore børsnoterede selskaber.

Strategi - fortsat

Den største ulempe ved at investere i små og mellemstore aktier er, at de er mindre likvide.

Vi søger at begrænse ulemperne ved den dårlige likviditet ved at investere langsigtet.

Vi tilstræber social ansvarlighed i vores investeringer, og afstår fra at investere i selskaber der benytter sig af børnearbejde samt direkte i uran-, kul- og våbenindustrien.

Omkostninger

De årlige faste omkostninger, der indirekte afholdes forholdsmæssigt mellem selskabets aktionærer, forventes at udgøre 0,1% årligt og består udelukkende af omkostninger til Deloitte for revisionen, bestyrelsehonorer og forsikring.

Aflønning

Investeringsforvalteren opkræver selskabet et fast honorar på 0,5% p.a. af kapitalen under forvaltning.

- Det faste honorar dækker omkostninger til porteføljepleje og opgøres månedligt baseret på kapital under forvaltning primo måneden tillagt månedens bruttoafkast fratrukket månedens løbende omkostninger.

Management fee afregnes halvårligt mellem investeringsforvalteren og Nordic Compound Invest A/S.

- Derudover er investeringsforvalterens honorar resultatbetinget og udgør 25% af det merafkast, der skabes i forhold til referenceindekset. Merafkastet opgøres som investeringsselskabets bruttoafkast fratrukket løbende omkostninger og management fee relativt til afkastet i referenceindekset. Der benyttes High Water Mark således, at forvalteren kun modtager et honorar, når merafkastet når nye højder i forhold til referenceindekset.

Indtræden

Minimuminvestering er 750.000 kr.

Indtræden sker til indre værdi opgjort på tidspunktet for tegning af aktierne efter samme principper som anvendes i årsrapporten, med et tillæg til dækning for registreringsomkostninger og transaktionsomkostninger mv. Tillægget er omkostningsbestemt ud fra de reelle omkostninger og udgør 0,3% af indtrædelsesbeløbet.

Det anbefales, at medinvestorerne betragter kapitalandele i Nordic Compound Invest som en langsigtet placering, men medinvestorerne kan frit vælge at lade sig udtræde.

Udtræden

Kapitalandele i Nordic Compound Invest A/S kan med mindst 60 dages varsel indløses til indre værdi fratrukket udtrædelsesomkostninger på 0,3% af udtrædelsesbeløbet.

Samarbejdspartnere

Juridisk:

- Mazanti-Andersen

MAZANTI
ANDERSEN

Revisor:

- Deloitte

Deloitte.

Kontakt

Jakob Have

CEO & Porteføljeforvalter

E-mail: jh@nordic-compound.com

Tlf: +45 51756597

www.nordic-compound.com



Kontoradresse:

Annexstræde 6

2500 Valby