

COMPOUNDERS

# Nyhedsbrev nr. 2

September 2020

Godkendelse opnået af  
afdelingen MW Compounds

Tegningsperiode  
19. oktober - 3. november

Værd at vide om  
investeringsforeningsafdelingen

Ny hjemmeside og nyt akademi

## Kære potentielle medinvestor

Tak for din interesse i MW Compounders.

Dette er det andet nyhedsbrev fra MW Compounders. Som format har nyhedsbrevet en lidt længere karakter. Hvis du også er interesseret i kortere kommentarer om aktier og vores investeringsproces, så anbefaler vi, at du følger os på LinkedIn. Hvis du ikke er tilmeldt nyhedsbrevet, så gør det på [www.mwcompounders.dk](http://www.mwcompounders.dk)

# Godkendelse opnået af afdelingen MW Compounders

Finanstilsynet har godkendt lanceringen af den nye investeringsforeningsafdeling MW Compounders. Det betyder, at alle godkendelser er opnået og lanceringen af den nye afdeling kan starte.

Det er vi naturligvis rigtig glade for, da det giver mulighed for, at vi alle kan komme i gang med at investere gennem afdelingen. Vi har oplevet stor interesse for MW Compounders og sætter stor pris på, at mange har sagt, at de gerne vil være medinvestorer.

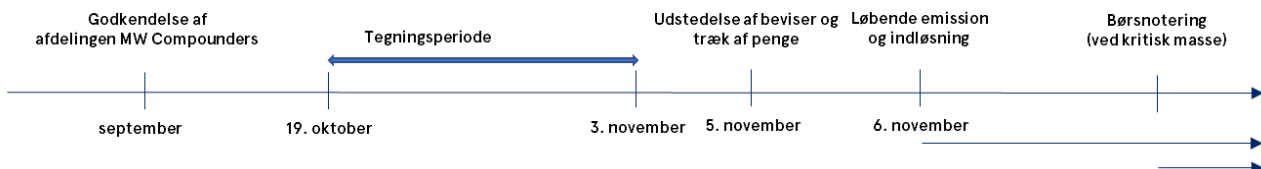
Hvis den høje interesse også kommer til udtryk ved tegninger i afdelingen, så vi opnår kritisk masse, påtænker vi at igangsætte processen mod børsnotering af afdelingen i løbet af efteråret.

## Tegningsperiode 19. oktober – 3. november

Da vi nu har fået alle godkendelser fra Finanstilsynet, igangsætter vi lanceringen af afdelingen. Der er en del ting, som skal forberedes. Derfor bliver tegningsperioden 19. oktober til 3. november. Vi sender mere information, når tegningsperioden starter.

Tegning foretages ved at udfylde blanketten, som bliver tilgængelig på vores hjemmeside fra mandag d. 19. oktober. Hvis du allerede ved, at du gerne vil være medinvestor, er du velkommen til at skrive til os på [info@mwcompounders.dk](mailto:info@mwcompounders.dk), så vi er helt sikre på, at du får en tegningsblanket.

### Forventet tidsplan



Hvert investeringsbevis kommer til at koste 100 kr. Efterfølgende køber vi de underliggende 20-30 aktier, så pga. handelsomkostninger bliver værdien lidt under 100 kr.

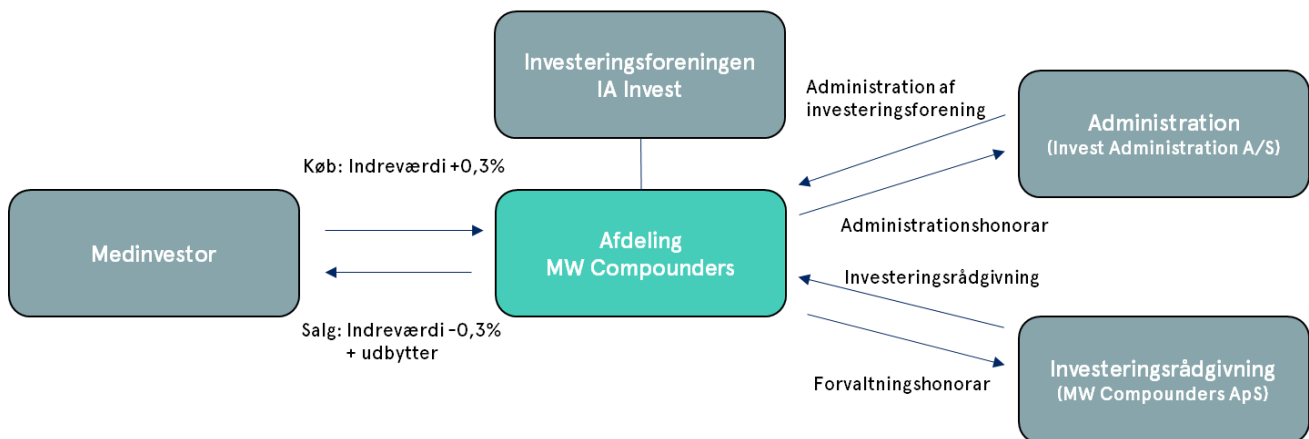
Når tegningen er slut, trækkes pengene fra din konto og samtidig får du indlagt investeringsbeviser i dit depot. Det er også her, at de 20-30 compounder aktier købes til afdelingen. Herefter vil der være løbende emission og indløsning. Det betyder, at man dagligt kan købe og sælge investeringsbeviser. Afregning sker til værdien af de underliggende 20-30 compounder aktier (indre værdi) plus 0,3% ved køb og minus 0,3% ved salg.

# Værd at vide om investeringsforeningsafdelingen

Som medinvestor kommer du til at købe investeringsbeviser i investeringsforeningsafdelingen MW Compounders. Vi (Johannes og Dan) kommer til at købe de samme investeringsbeviser. Det betyder, at alle kommer til at have de samme 20-30 compounder aktier. Afdelingen er en del af Investeringsforeningen IA Invest. Investeringsforeningen er ejet af medlemmerne (medinvestorerne) og har egen bestyrelse, som skal sikre, at medlemmernes bedste interesse varetages.

Investeringsforeningsafdelingen vil starte med at være unoteret. Én gang om dagen opgøres den indre værdi og du vil kunne se den i din netbank. Hver dag har du mulighed for at købe eller sælge beviser.

## Opbygningen af afdelingen MW Compounders



MW Compounders ApS (som er ejet ligeligt af Johannes og Dan) yder investeringsrådgivning til afdelingen. For dette arbejdes modtages et forvaltningshonorar. Investeringsforeningen administreres af Invest Administration A/S og for dette arbejde modtages et administrationshonorar.

## Omkostninger som medinvestor i afdelingen MW Compounders

	Årlige omkostninger (ÅOP)	
Administrations- og forvaltningshonorar	1,15%	De 1,15% dækker omkostninger til administration og porteføljevaltning. Forvaltningshonorar udbetales først, når alle faste og variable administrationsomkostninger er betalt.
Emissions og indløsningsomkostning	0,09%	Der betales 0,3% både ved køb og salg af beviser. I ÅOP beregning deles det ud over syv år. Disse omkostninger dækker handelsomkostninger, så de øvrige investorer ikke belastes af ind- og udtrædelse.
Handelsomkostninger ved porteføljeændringer	≈0,10%	Handelsomkostninger er anslået. De kendes ikke præcist, da det afhænger af frekvensen af ændringer i sammensætningen af de 20-30 aktier.

Der er en del faste omkostninger ved at drive en investeringsforeningsafdeling. Aftalen er, at alle de faste og variable omkostninger til administration betales først og en eventuel rest udbetales som forvaltningshonorar (max 1%). I praksis betyder dette, at Johannes og Dan kommer til at afholde de faste omkostninger. Det vigtige for dig som potentiel medinvestor er at vide, at du bliver belastet med 1,15% i administrations- og forvaltningsomkostninger uanset niveauet for omkostninger i afdelingen. Der er ikke nogen variabel aflønning (performance fee) i afdelingen.

Når den årlige ÅOP skal opgøres, så medregnes de samlede emissions- og indløsningsomkostninger. Beregningsstandarder er, at disse fordeles over syv år. Som medinvestorer betales de ved køb og salg, så du afholder dem kun én gang. Desuden kommer omkostninger til handler i foreningen ved porteføljeomlægninger.

Afdelingen bliver en almindelig investeringsforening og kommer til at overholde 5-10-40 reglen. Dette betyder, at alle positioner over 5% maksimalt kan udgøre 40% af porteføljen og at enkelt aktier maksimalt kan have en vægt på 10% i porteføljen.

Det bliver muligt at investere i afdelingen via frie midler, pensionsmidler og selskabsmidler. Foreningen kan ikke investere for virksomheder under virksomhedsskatteordningen.

## Ny hjemmeside og nyt akademi

Vi har nu fået en rigtig hjemmeside, så du er meget velkommen til at besøge den ([www.mwcompounders.dk](http://www.mwcompounders.dk)). Den har til formål at give informationer om MW Compounders.

Desuden har vi lanceret et akademi, som er det sted, hvor vi går i dybden med et tema. Det kan enten være et element i vores investeringsproces, eller en konkret case, vi er stødt på.

I den første lektion dykker vi ned i selskabernes kapitalallokering og ser et eksempel på, hvordan vi som investorer forholder os til opkøb. Konkret ser vi på Alfa Laval's bud på Neles og giver vores vurdering af, om ledelsen i Alfa Laval i denne situation har ageret værdiskabende. Akademiet er tilgængeligt på den nye hjemmeside.

### **Ansvarsfraskrivelse**

Dette nyhedsbrev er udarbejdet af MW Compounders ApS. Nyhedsbrevet er skrevet som et generelt informationsmateriale og er ikke et tilbud eller en opfordring til at handle med værdipapirer eller andre finansielle instrumenter.

Investeringsforeningen IA Invest – afdeling MW Compounders er pt. i etableringsfasen og man kan derfor endnu ikke blive medinvestor. Afdelingen er blevet godkendt af Finanstilsynet og tægningsperioden starter hurtigst muligt.

Nyhedsbrevet er ikke Investeringsrådgivning. MW Compounders ApS rådgiver alene den kommende investeringsforeningsafdeling. MW Compounders ApS udtaler sig kun som rådgiver.

Nyhedsbrevet kan indeholde udsagn om fremtiden. Udviklingen i fremtiden kan være væsentlig forskellig fra den, som vi har antaget i vores modeller mht. makroøkonomi, selskabernes forretninger, aktiemarkedernes udvikling mv.. Alle referencer til aktier, upside, forventet afkast mv. er derfor kun mulige scenarier. Eventuelle referencer til afkast er historiske og kan ikke anvendes som en indikation for fremtidige afkast.

Nyhedsbrevet er ikke en opfordring til at købe de enkelte aktier, som kan være nævnt i materialet.