

COMPOUNDERS

Præsentation til medinvestorer

Johannes Møller

Introduktion til MW Compounds

- Medejerskab af 20-30 globale compounder aktier
- Klar investeringsfilosofi og investeringsproces
- Compounder aktier er
 - Selskaber, der er på en god langsigtet rejse
 - Som købes, når værdiansættelsen er attraktiv
- 100% egeninvestering fra Johannes Møller
- Fair pris for et godt og enkelt produkt
- Højt informationsniveau i øjenhøjde
- Attraktivt afkast siden fondens start

	Afkast fordelt på år		
	MW Compounds	Markedet	Forskel
2020 (2 mdr.)	6,3%	5,7%	0,5%
2021	30,9%	27,5%	3,4%
2022	-4,1%	-13,0%	8,9%
2023	18,8%	18,3%	0,5%
2024	9,4%	25,4%	-16,0%
2025 (3 mdr.)	-3,0%	-5,3%	2,3%
Siden start	68,2%	64,7%	3,5%

Per 31. marts 2025. Afkast opgjort efter omkostninger. Markedet er MSCI ACWI.

MW Compounds siden start

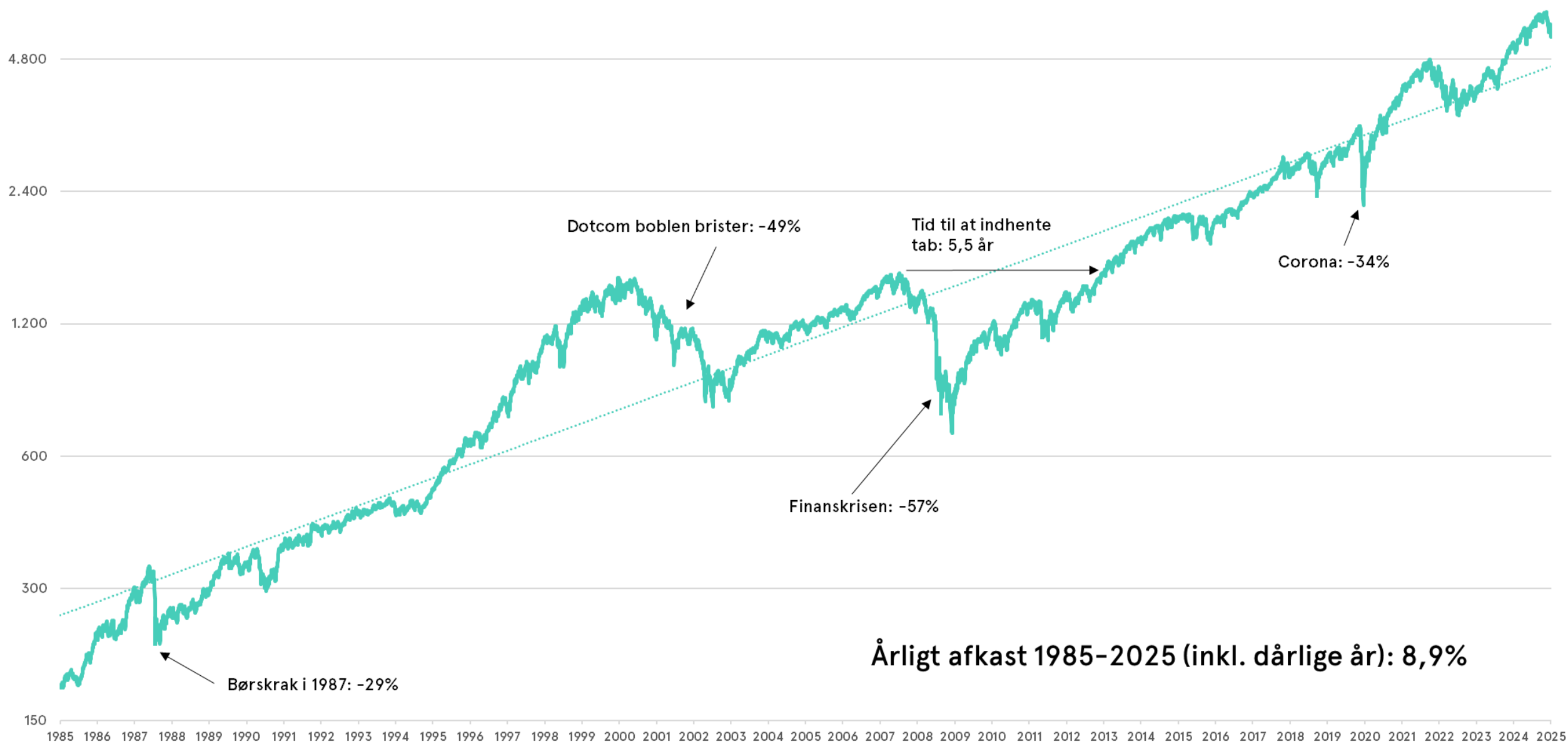


Invester sammen med Johannes Møller

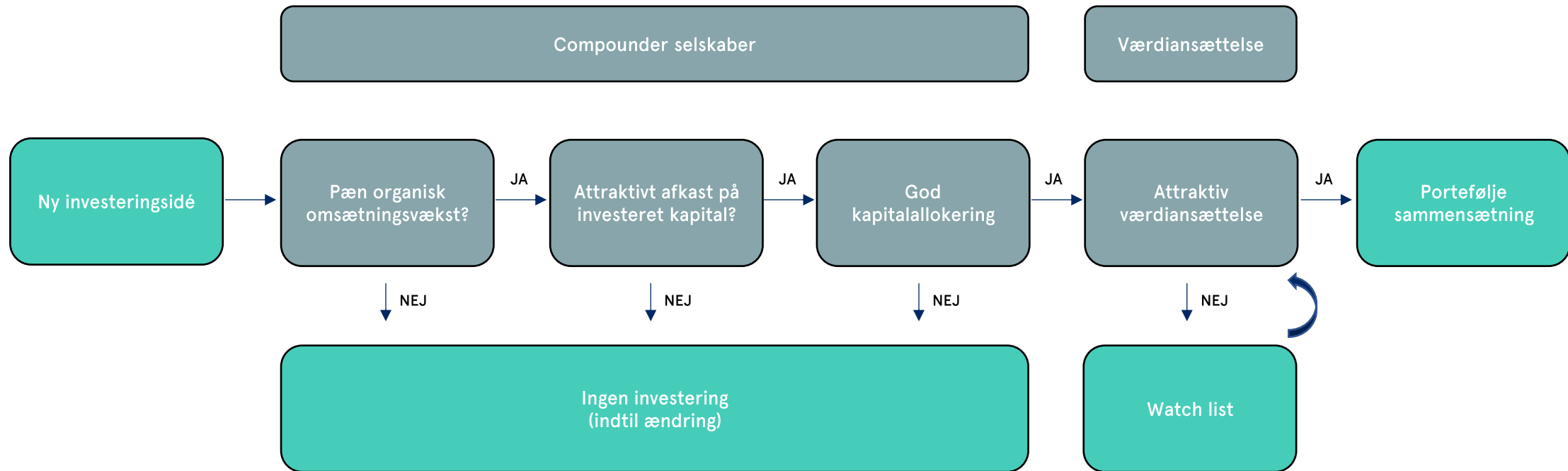
- +5.000 medinvestorer og 1 mia. kr. i de to fonde
- Johannes har investeret væsentlige beløb i fondene og har investeret 100% af sin investerbare formue i de to fonde
- Alle investorer ejer de samme aktier
- Johannes Møller
 - +20 års professionel erfaring med aktier
 - CFA og Cand. Merc. i Finansiering og Regnskab
 - Selvstændig investor i en årrække
 - Ansættelser i bl.a. Nordea Asset Management, BankInvest og Danske Markets
 - 45 år, gift med Nina, to børn
 - jm@mwcompounders.dk, +45 61 31 64 85



S&P 500 de seneste 40 år



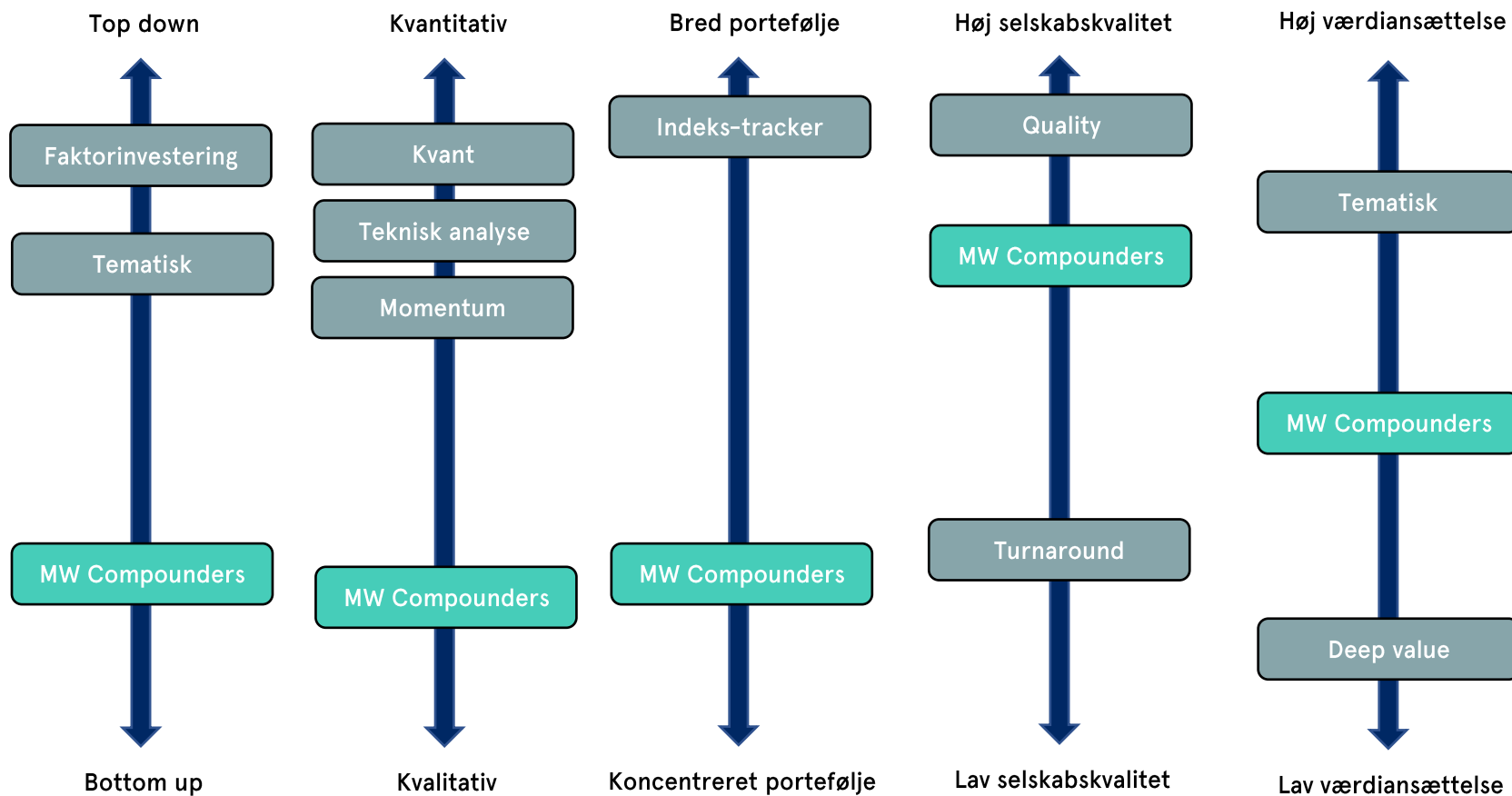
Investeringsproces



Se appendiks for uddybning af investeringsprocessen

Investeringsfilosofi

– MW Compounders sammenlignet med andre investeringsstilarter



To fonde med samme strategi og aktier

- MW Compounders har en udbyttebetalende og en akkumulerende fond. Begge har de samme 20-30 aktier og ens omkostningsstruktur
- Hvilken fond skal du vælge? Som tommelfingerregel gælder:
 - Frie midler investeres typisk bedst i den udbyttebetalende fond
 - En aktiesparekonto kan kun investeres i den udbyttebetalende fond
 - VSO-midler kan kun investeres i den akkumulerende
 - Selskabsmidler og pensioner kan investeres begge steder - dog lidt mere belejligt med akkumulerende fond pga. forskel i timing af skattebetalinger og geninvestering



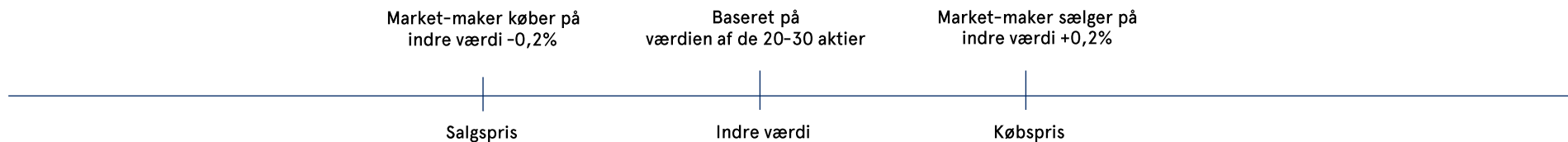
En fair pris for et godt og enkelt produkt

- Medinvestering i MW Compounders koster 1,15% i administrations- og forvaltningsomkostninger om året
- Der betales 0,2% ved køb og 0,2% ved salg af beviser, som er engangsomkostninger. Du betaler også kurtage i banken
- Handelsomkostninger vil afhænge af niveauet for porteføljeomlægninger og svarer til, at du også selv har omkostninger, når du handler enkeltaktier

Administrations- og forvaltningshonorar	1,15%	De 1,15% dækker omkostninger til administration og porteføljevaltning. Det er en årlig omkostning, som trækkes løbende. Alle afkast i denne præsentation er inkl. denne omkostning.
Emissions og indløsningsomkostning	0,20%	Dette er engangsomkostninger. Der betales 0,2% både ved køb og salg af beviser. Disse omkostninger dækker handelsomkostninger ved ind- og udtrædelse, så de øvrige investorer ikke belastes.
Handelsomkostninger ved porteføljeændringer		Handelsomkostninger er aktiekurtage, valutaomveksling og i visse tilfælde skatter. Niveauet vil afhænge af niveau for porteføljeomlægninger. Alle afkast i denne præsentation er inkl. disse omkostninger.

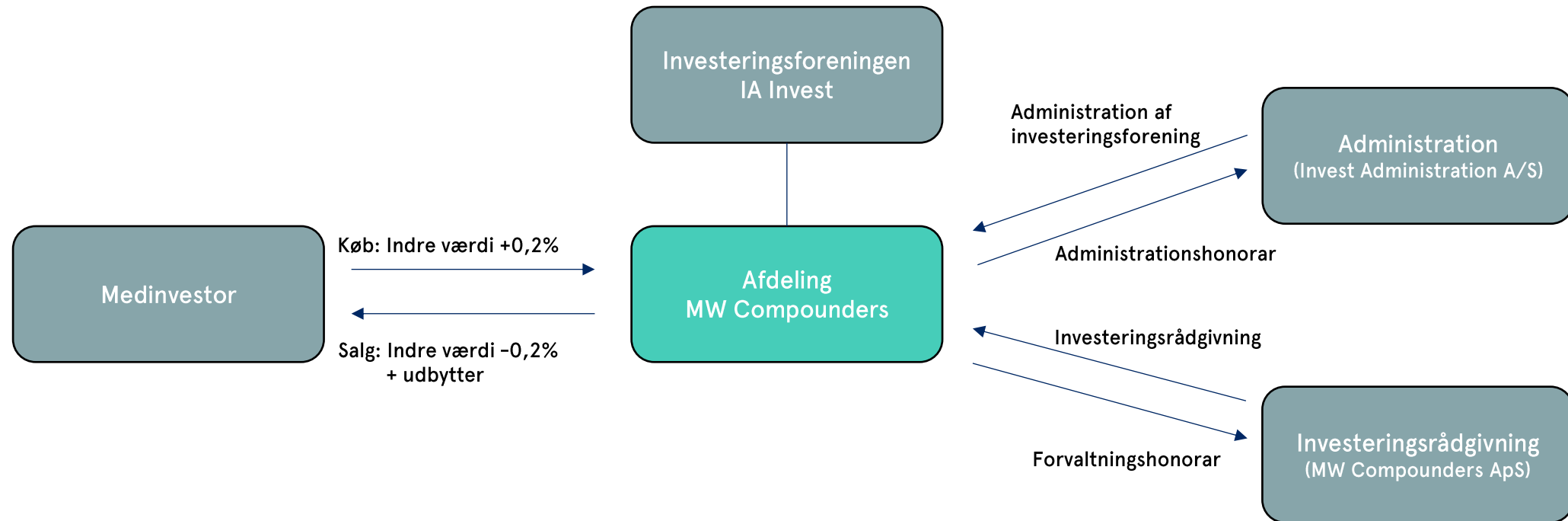
Køb og salg kan ske dagligt på børsen

- Det er let at blive medinvestor. Du skal blot have et værdipapirdepot
- Der er ikke nogen minimumsinvestering
- Investeringsbeviserne er børsnoterede, og du kan dagligt købe og sælge
- Handel kan ske på børsen i tidsrummet 9:45-16:55
- For at sikre, at der er købs- og salgspriser på beviserne og likviditet, er der udpeget en market-maker, som er Jyske Bank
- Du kan læse mere om handler på vores hjemmeside under Information



Navn	IV	Ved salg	Ved køb	Afk. 1d	Afk. ÅTD	Fakta	Dato
IA Invest MW Compounders	117,4	117,15	117,65	-3,50%	-5,70%		03-04-2025 16:31

Opbygningen af MW Compounders



Samme struktur gælder for afdeling MW Compounders Akkumulerende. Den eneste forskel er, at der ikke udbetales udbytter.

Se appendiks for uddybning af den juridiske struktur.

Højt informationsniveau i øjenhøjde

- Nyhedsbrevet
 - Der udsendes 4 kvartalsbreve om året, hvor der gøres status på udviklingen i fondene, diskuteres relevante temaer i relation til investeringsprocessen og sker en opdatering på vigtige emner
 - Der udsendes videoer ved køb af nye aktier til porteføljen
 - 1-3 gange om året udsendes evt. mail med øvrig information
 - Du tilmelder dig på www.mwcompounders.dk
- LinkedIn er muligheden for mere information
 - Følg Johannes Møller, som skriver om aktier og investering 2-4 gange om måneden.



Johannes Møller · 1.

Porteføljeforvalter hos MW Compounders. Skriver om aktier og investering på LinkedIn.

MW Compounders
København, Hovedstaden, Danmark

Attraktivt afkast

- Den udbyttebetalende fond blev lanceret i november 2020, mens den akkumulerende fond blev lanceret i april 2023
- Siden start af den udbyttebetalende fond har det absolutte og relative afkast været attraktivt
- Afkastet vil svinge over tid og vil bl.a. afhænge af udviklingen i det globale aktiemarked
- Ambitionen er at levere et godt afkast. En god historisk udvikling er dog ingen garanti for et godt afkast i fremtiden

	Afkast fordelt på år		
	MW Compounders	Markedet	Forskel
2020 (2 mdr.)	6,3%	5,7%	0,5%
2021	30,9%	27,5%	3,4%
2022	-4,1%	-13,0%	8,9%
2023	18,8%	18,3%	0,5%
2024	9,4%	25,4%	-16,0%
2025 (3 mdr.)	-3,0%	-5,3%	2,3%
Siden start	68,2%	64,7%	3,5%

Per 31. marts 2025. Afkast opgjort efter omkostninger. Markedet er MSCI ACWI.

Porteføljeoversigt

- Porteføljen er spredt på forskjellige geografier og sektorer

	Norden	Øvrige Europa	Nordamerika	Asien
Cyklisk forbrug	Boozt	Pirelli, Puma	Samsonite	JD.com
Defensivt forbrug		AB InBev, Reckitt	Dollar General	
Ejendomme				
Finans		Lancashire, Burford Capital	US Bancorp, Bank7	
Forsyning				
Industri	ISS, Note		SolarEdge, Arrow Electronics	
Kommunikationsservice				Prosus/Naspers (Tencent)
Materialer				
Olie og gas	TGS			
Sundhed	Novo Nordisk	Roche	ICON, Cigna	
Teknologi		Amadeus IT		TSMC

Per 31. marts 2025

Porteføljekonstruktion og risikostyring

- Der købes kun aktier, som potentielt kan være i porteføljen 5-10 år, og hvor værdiansættelsen er attraktiv
- Porteføljen er koncentreret på 20-30 selskaber, hvilket giver mulighed for dybdegående kendskab til de enkelte selskaber
- Risikoen styres ved
 - Køb af compounder selskaber med attraktiv værdiansættelse
 - Investering i selskaber spredt på industrier og med forskellige grader af konjunkturfølsomhed
- Der investeres ikke efter benchmark (industrier, geografier eller indekssvægte)
- 100% investering af egen formue
- Spredning i porteføljen sikres ved, at de to fonde overholder 5-10-40 reglen (Alle positioner over 5% udgør samlet max 40% af porteføljen, og enkeltaktier kan max udgøre 10%)