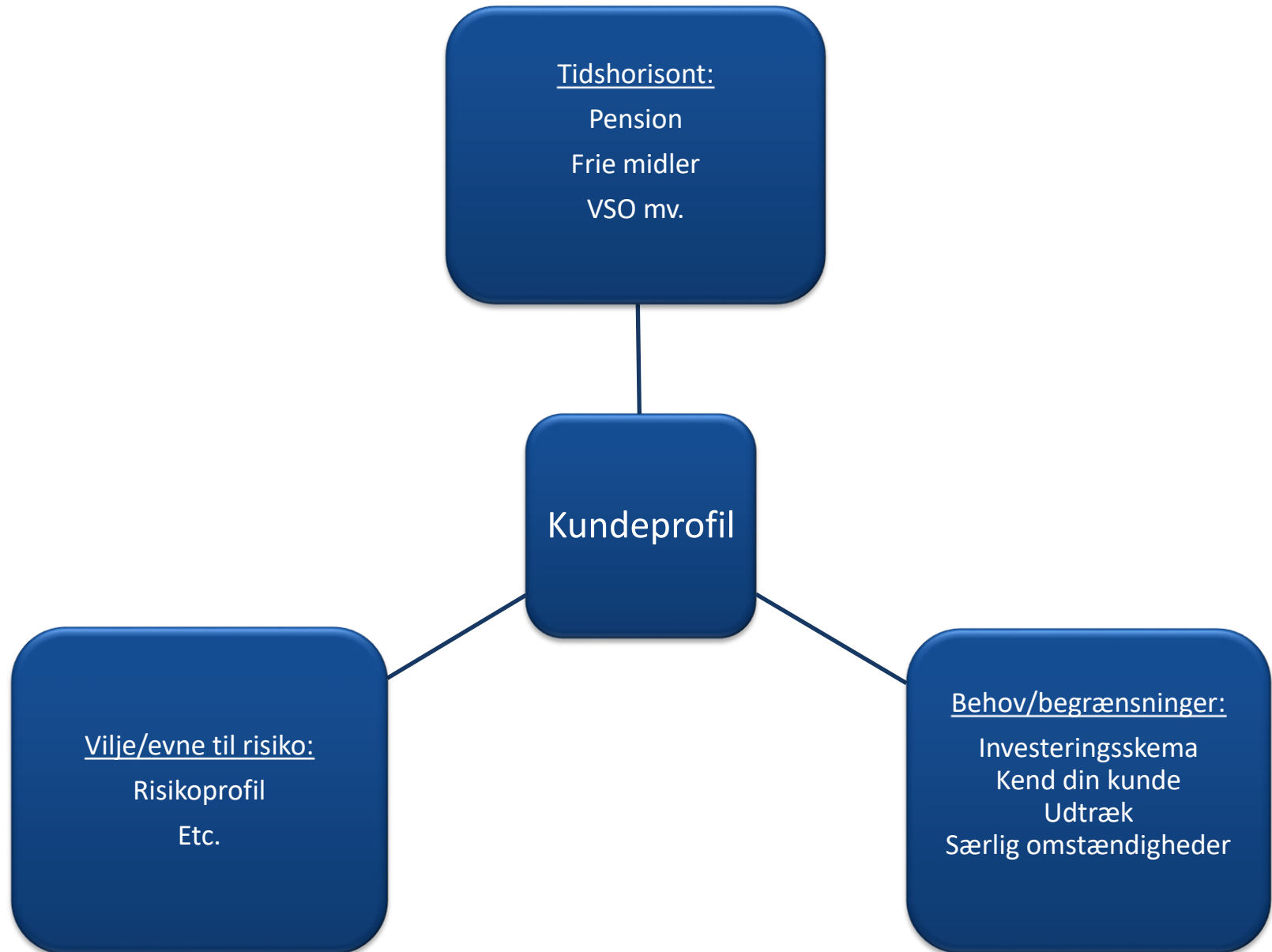


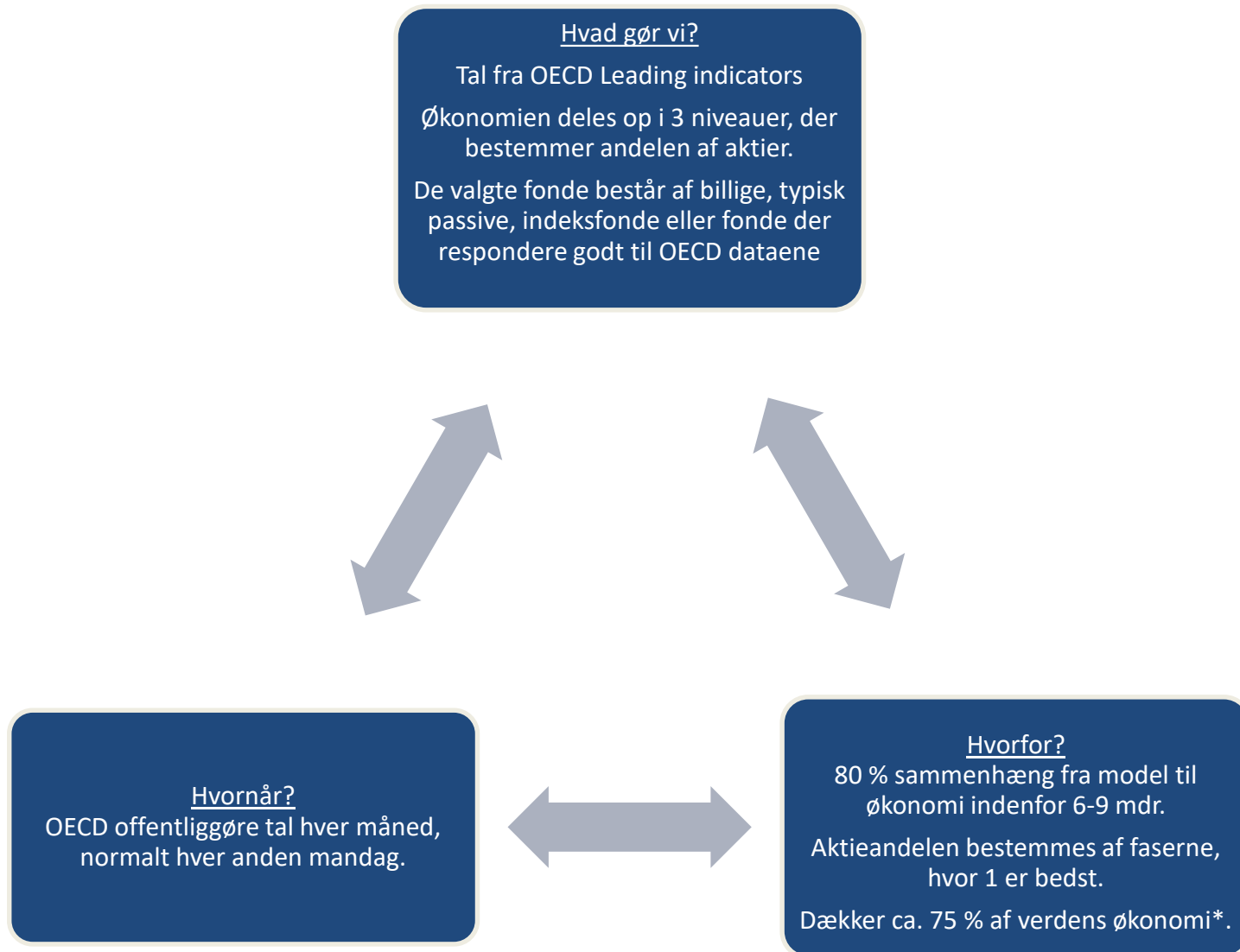


# Agrocura Investering

- Strategi i værdipapirmarkedet

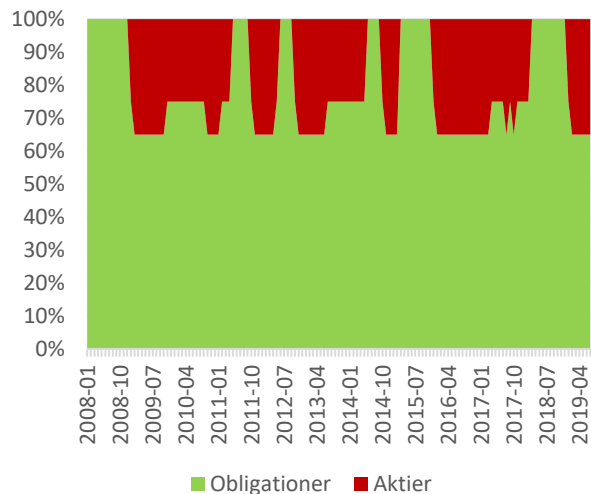






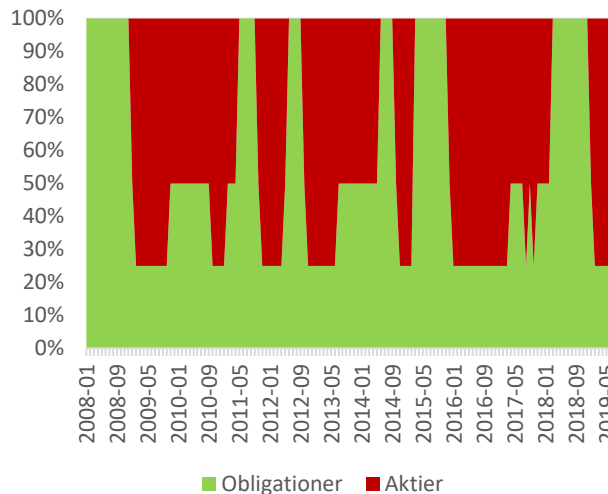
## Lav risiko

Op til 35 % aktier



## Middel risiko

Op til 75 % aktier



## Høj risiko

Op til 100 % aktier



Porteføljen bestemmes af kundeprofilen



Risikoen styres af vores aktiemodel, baseret på 49 års backtestet trackrecord.



Der udsendes mail med fondskoder når modellen viser ændringer.

## Opfølgning:

Vi giver besked når og hvad der skal handles. Enten direkte til dig eller din bankrådgiver.

Skærmdeling er også muligt



## Evaluering:

Vi anbefaler evaluering min. 1 gang årligt, for optimering af kundens økonomiske situation.

## Kvartalsrapporter og sparring:

Vi sender afkastrapporter, markedskommentar og handelsoversigt hvert kvartal.

Står til rådighed for sparring løbende.

Mulighed for årlige møder

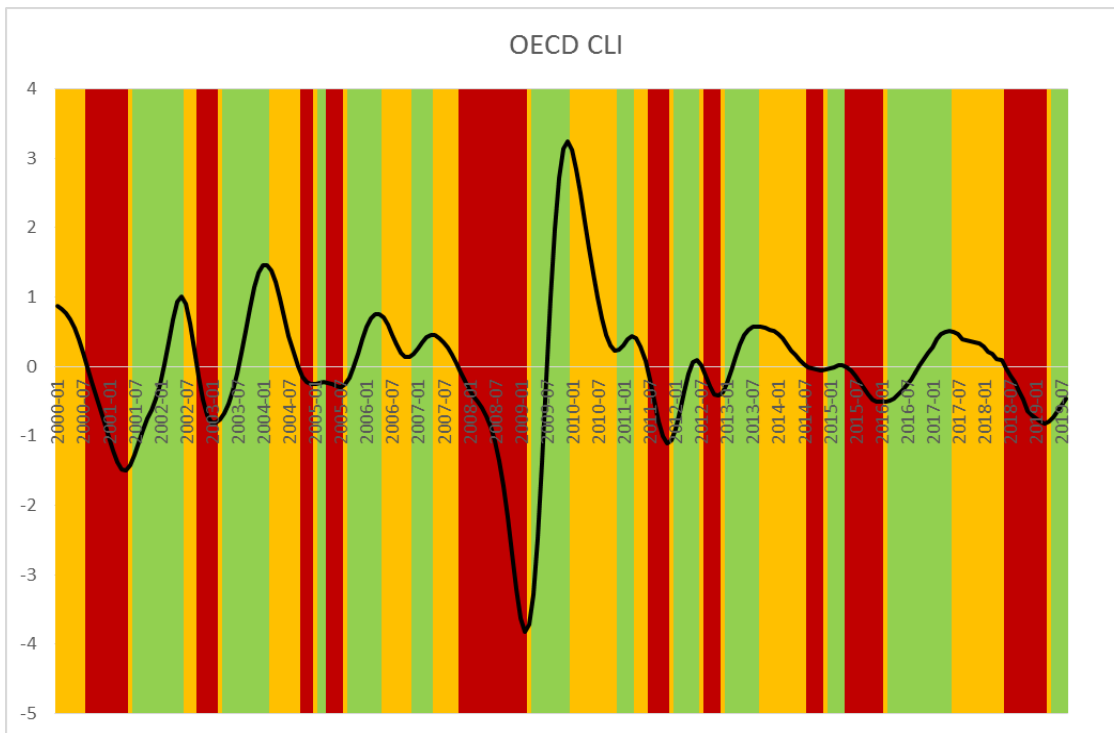


# Agrocura Investering

- Appendix

At økonomien kører i forskellige cyklusser kan dateres flere hundrede år tilbage. Længden af de forskellige cyklusser variere, men forklare hvorfor vi får recession, hvorfor økonomien trækker sig sammen og aktiemarkedet korrigerer ca. hver 11 md. mv. Derved kan økonomien deles op i 4 faser, som danner ramme for viden omkring aktiemarkedet. I forhold til aktiemarkedet, kan de 4 faser skæres ind til 3 zoner. Grøn zone dækker således over fase 1 og 4 i økonomien, hvor aktiviteten i økonomien er stigende, og derfor godt for aktierne. Gul zone dækker over boom, hvor aktierne fortsat kan stige, men er nær toppen. Rød zone er "krise" zonen hvor der varsles tilbagegang i økonomien, og altså indikere faldende aktier.

I figuren til højre visualiseres ovenstående, hvor vi laver den sorte kurve ud fra de offentlige data vi henter fra OECD, og som danner ramme for risikoen ved de globale aktiemarkeder som symboliseres i trafiklysfarverne. Grøn er derved godt aktiemiljø og rødt risikofyldt aktiemiljø, hvor det historisk har været bedst ikke at være investeret i aktier.



I Agrocura har vi analyseret dataene fra OECD og behandler dem hver måned når de udkommer så de giver ovenstående model. Ud fra de historiske data tilbage til 70'erne, har vi testet modellen mod aktiemarkedet. Her har modellen i mange tilfælde kunne advare om recession og derved potentiel nedgang på aktiemarkedet. Samtidig har den kunne indikere et tilfredsstillende underliggende miljø hvor det statistisk har været godt at være en del af aktiemarkedet.

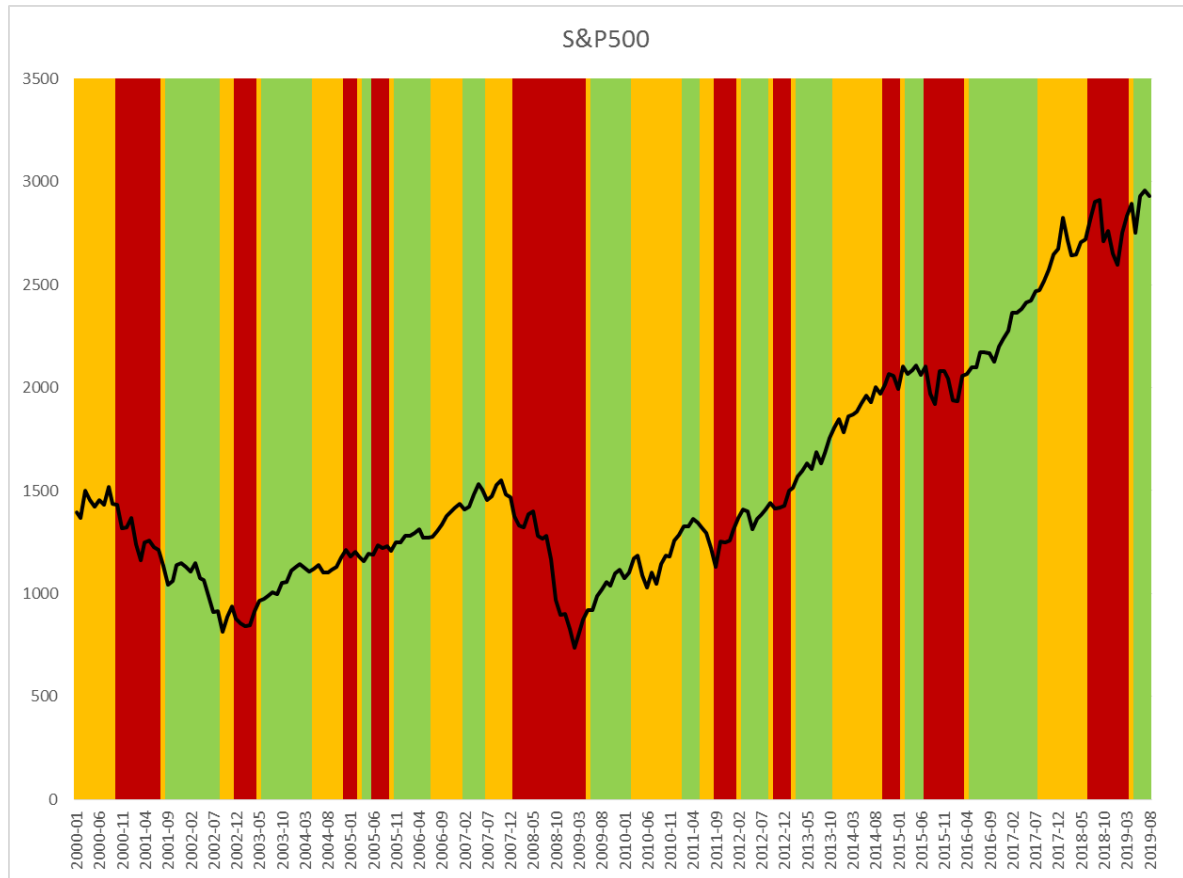
Med modellen kan vi vurdere en stor del af den globale økonomi, som er det vi skal investere efter. Derfor har vi i Agrocura testet ca. 40 investeringsforeninger og fonde, for at se hvordan de responderer til modellen. Her har vi håndplukket 7, som responderer godt, giver stor risikospredning og hvor der i vores optik er harmoni mellem afkast/omkostninger i de perioder hvor modellen investere i aktier.



- Dataene fra OECD er offentlig tilgængelig og kan ses i dette link: <https://data.oecd.org/leadind/composite-leading-indicator-cli.htm>
- OECD bruger dataene til at kunne vurdere den økonomiske tilstand i og uden for organisationen. Aktierne er dog en ledende indikator hvorfor vi i Agrocura laver en forskydning af dataene, og måler på ændringen i stedet for de faktiske tal, det er det der danner grundlag for vores model og som har fungeret på den måde vi gerne vil angribe markedet.
- OECD bruger data fra 33 OECD lande og 6 store økonomier uden for OECD, som opgøres for hvert enkelt land og i 8 zoner og dækker ca. 75 % af den globale økonomi.
- Datasættet udgøres af mere end 200 tidsserier, og består af alt imellem rentespænd, pengemængde, beskæftigelse, aktiemarkeder, erhvervstillid, lønvækst, arbejdsløshed mv.
- I OECD justeres disse tidsserier for sæsonudsving, trends, udjævning, ekstreme udfald og normalisering.
- Dataene offentliggøres med 2 mdrs. forsinkelse, men respondere med ca. 80 % sammenhæng til økonomi.
- Skulle dataene af uforklarlige årsager ikke udgives, vil Agrocura bruge den aktivfordeling, der svare til en gul risikozone.



Kort: De blå lande er OECD lande, mørkerød store økonomier uden for OECD og røde ikke OECD lande.



Risikozone	Sandsynlighed for positiv afkast Dax	Gns. afkast i niveauet	Risiko	Sandsynlighed for positiv afkast S&P500	Gns. afkast i niveauet	Risiko
Grøn	87,8%	14,89%	18,8%	81,3%	16,41%	12,1%
Gul	68,2%	5,09%	19,0%	63,3%	1,55%	13,8%
Rød	60,9%	-1,56%	20,9%	52,0%	-1,85%	16,5%

## Lav risiko

År	Q1	Q2	Q3	Q4	I alt
2008	-	-2,10%	0,60%	4,08%	2,51%
2009	0,78%	6,57%	6,87%	2,98%	18,20%
2010	1,88%	0,62%	3,02%	1,90%	7,62%
2011	-0,01%	-0,70%	4,78%	2,40%	6,53%
2012	4,13%	-0,25%	2,22%	1,05%	7,29%
2013	2,20%	-0,34%	1,14%	2,95%	6,05%
2014	1,21%	2,12%	0,60%	0,30%	4,28%
2015	4,61%	-3,32%	-0,01%	0,38%	1,51%
2016	2,73%	0,56%	2,13%	2,64%	8,29%
2017	1,57%	0,24%	1,90%	1,51%	5,31%
2018	-1,78%	1,53%	0,16%	-0,14%	-0,30%
2019	2,37%	0,66%	1,40%		4,49%

## Mellem risiko

År	Q1	Q2	Q3	Q4	I alt
2008	-	-2,1%	0,6%	4,1%	2,5%
2009	1,8%	14,5%	13,0%	4,5%	37,6%
2010	3,6%	-1,6%	4,4%	6,0%	12,9%
2011	0,3%	-1,1%	4,8%	1,9%	6,0%
2012	9,5%	-2,6%	2,9%	1,4%	11,3%
2013	5,9%	-0,7%	4,2%	5,3%	15,4%
2014	2,3%	3,2%	0,0%	0,2%	5,8%
2015	11,2%	-3,9%	0,0%	0,4%	7,3%
2016	3,2%	0,5%	3,5%	5,3%	13,1%
2017	3,7%	0,9%	2,5%	1,8%	9,2%
2018	-2,0%	2,0%	0,1%	-0,1%	-0,1%
2019	3,3%	0,09%	2,54%		6,04%

## Høj risiko

Høj risiko	Q1	Q2	Q3	Q4	År
2008	-	-2,1%	0,6%	4,1%	2,5%
2009	2,7%	19,6%	16,8%	5,4%	51,3%
2010	4,9%	-3,6%	5,0%	9,5%	16,1%
2011	0,6%	-0,8%	4,8%	1,4%	6,0%
2012	13,0%	-3,9%	3,5%	1,7%	14,2%
2013	8,6%	-0,9%	6,2%	7,0%	22,3%
2014	1,8%	3,5%	-0,4%	0,3%	5,2%
2015	15,3%	-4,0%	0,0%	0,4%	11,1%
2016	3,6%	0,7%	4,4%	6,7%	16,1%
2017	5,3%	1,2%	2,9%	2,3%	12,2%
2018	-2,9%	2,7%	0,1%	-0,14%	-0,34%
2019	3,98%	-0,22%	3,16%		7,02%

NB.: afkastene er backtestet – husk afkast er forbundet med risiko

Modellen bygger på basal teori og forventning om at det brede gennemsnit af selskaber kan øge deres indtjening når økonomien enten er eller er undervejs til at være i fremdrift. Af samme årsag må det forventes investorerne sender aktiekurserne højere på forventninger om at kunne få højere indtjening. Disse mekanismer kan dog blive sat ud af kraft, hvor nervøsitet, uforudsete hændelser som ikke direkte kan måles i dataene fra OECD eller force majeure. Dette blev set i starten af 00'erne hvor modellen i et tilfælde gav grønt aktie miljø, men endte med et tab på ca. 20 %, dels pga. terrorangreb 9/11, krig i Afghanistan og sammentrækning efter IT boblen .

Omvendt kan det også modellen også indikere at være ude af markedet når økonomien viser opbremsning, men aktierne opfører sig euforisk. Dette blev set i slutningen af 90'erne op til IT boblen, hvor økonomien ikke var til aktier, men investorerne købte ind på voldsomme forventninger til IT sektoren som drev det brede marked højere.

Som de fleste andre modeller bygger Agrocura Investering ligeledes på dele af historikken. Som bekendt kan historiske afkast og tendenser ændre sig, hvorfor Agrocuras model som alt andet ikke er en krystalkugle, men en måde hvorpå der objektivt kan tages stilling til et marked der i høj grad er præget af følelser og psykologi.

I Agrocura Investering har vi 3 forskellige modelporteføljer, hvor vi ud fra kundens besvarelser i et spørgeskema kan vurdere kundens risikoprofil og dermed valg af portefølje. Risikoen kan dertil forøges såfremt kunden fejlagtig giver urigtige oplysninger eller tilbageholder information som gør Agrocura ikke kan vurdere kundens risikoprofil tilstrækkelig.



## Fast pris på 15.000 pr. år ex. moms.

- Udarbejdelse af kundeprofil
- Agrocura Investering kan skræddersys så det passer til netop din tidshorisont og risikoprofil.
- Fungere til flere forskellige skattemiljøer alt efter hvor midlerne er placeret.
- Tilbyder fleksibilitet og aktiv stillingtagen til markedet.
- Testet strategi, og forud valgte fonde hvor kvalitet, pris og afkast historisk har været godt.
- Fri telefonisk og elektronisk sparring på investering.
- Mulighed for at beholde eget pengeinstitut
- Afkastrapporter og kommentarer sendes én gang i kvartalet.

## Øvrige vilkår

- Vi sender fondskoder, vægtning af værdipapirer til enten dig eller din bankrådgiver og følger op – kunden har selv ansvaret for at handlerne bliver gennemført.
- Eventuelle møder og kørsel dertil kommer ligger udover aftalens omfang.
- Depotscreening af nuværende værdipapirer er ikke inkluderet i aftalen.
- Vi gør opmærksom på nogle banker tager højere omkostninger ved handel med nogle af de værdipapirer vi bruger i vores koncept.
- Ved indgåelse af aftale i Agrocura Investering er der 1 års binding, herefter 1 kvartals opsigelse.

Fondsomkostninger	Lav	Middel	Høj
Fase 1	0,52%	0,75%	0,89%
Fase 2	0,46%	0,62%	0,61%
Fase 3	0,54%	0,54%	0,54%

Beskrivelse	Typisk internet platform	Tilfældig PI
Kurtage DKK aktier/inv. Fonde/obligationer	0,1%	0,1%
Kurtage udenlandske aktier/inv. Fonde/obligationer	0,1%	0,1%->0,3%
Kurtage ETFér, certifikater evt.	0,1%	0,1%->0,6%
Administrations omk.	0 kr.	0 -> 1 %

