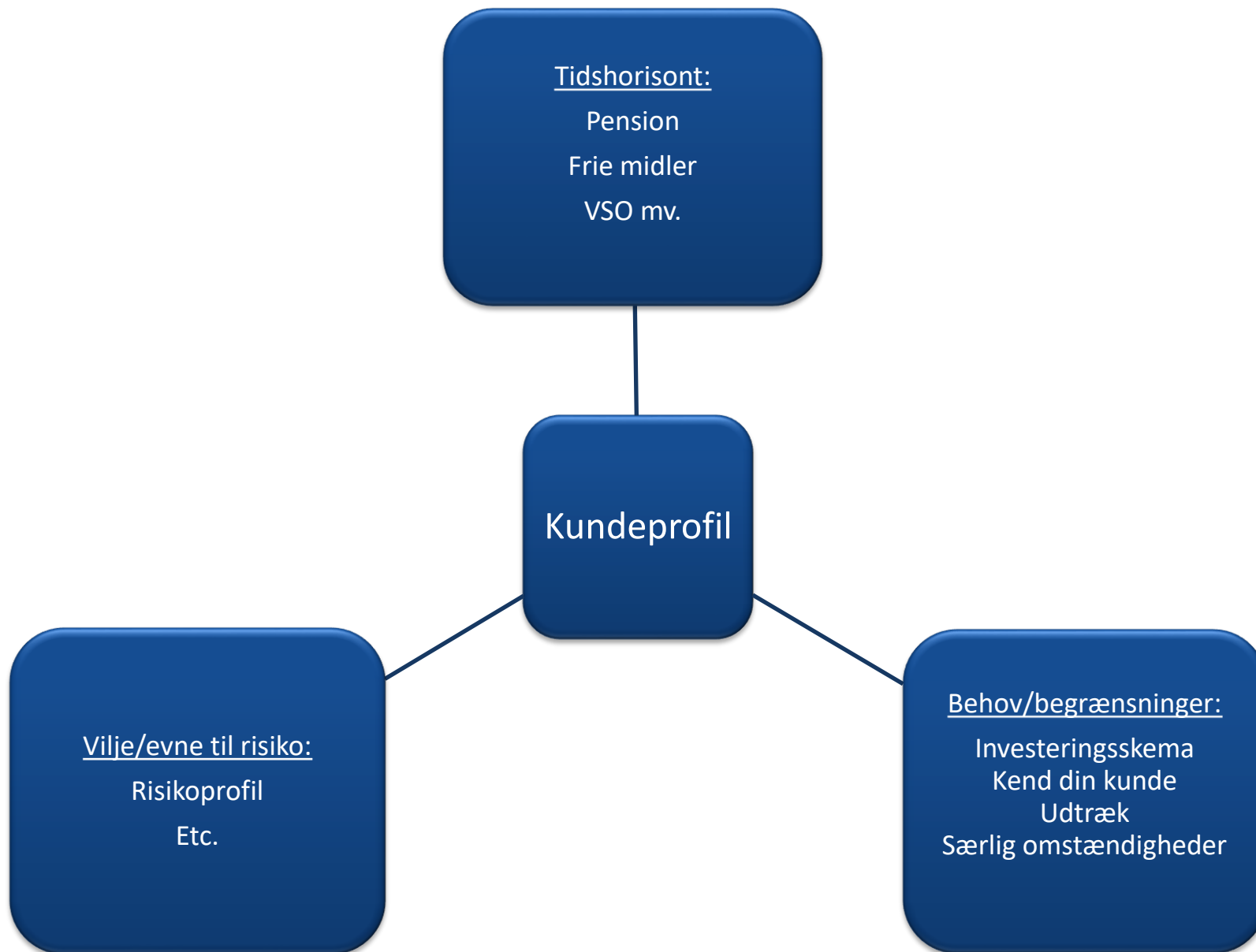


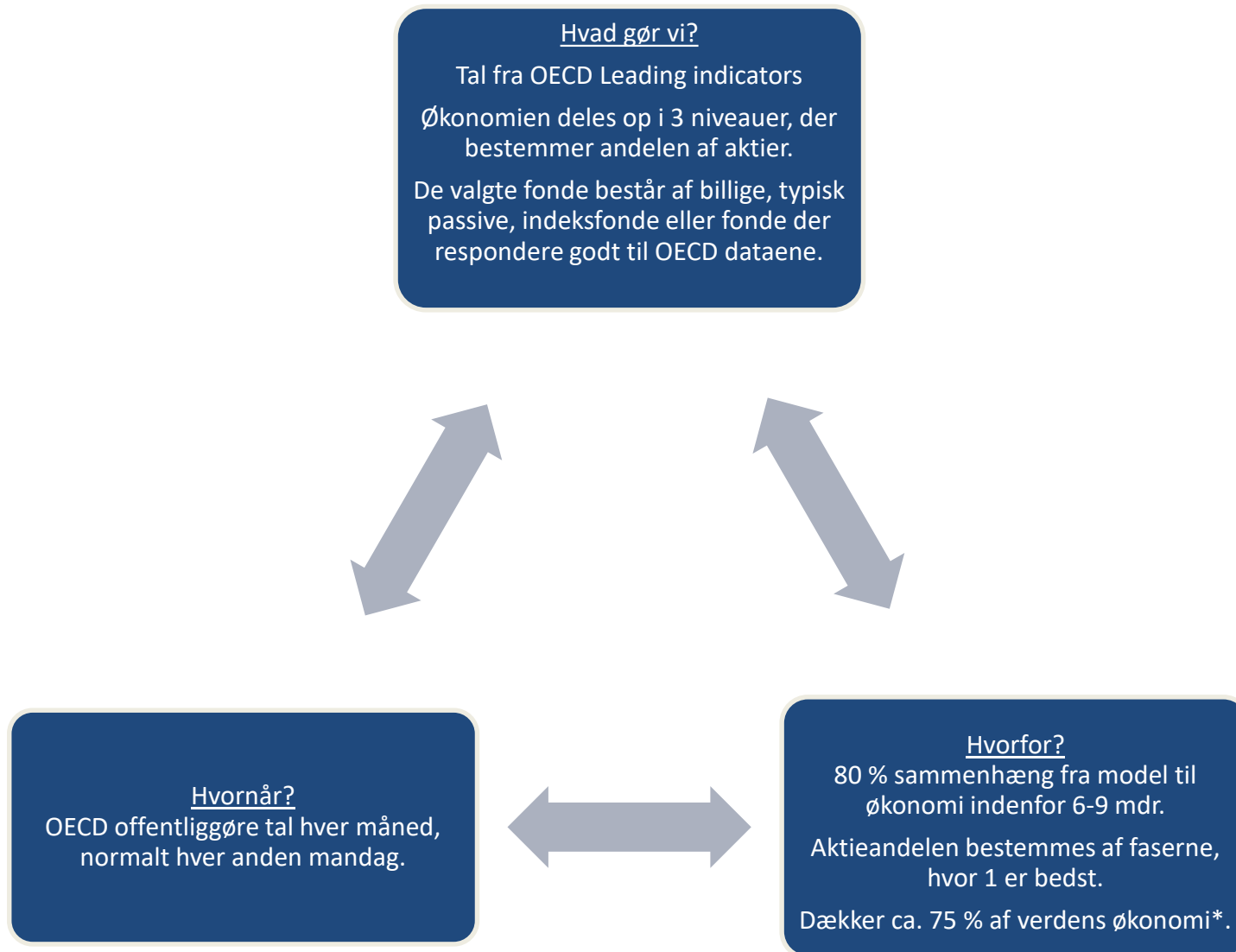


Agrocura Investering

- Strategi i værdipapirmarkedet

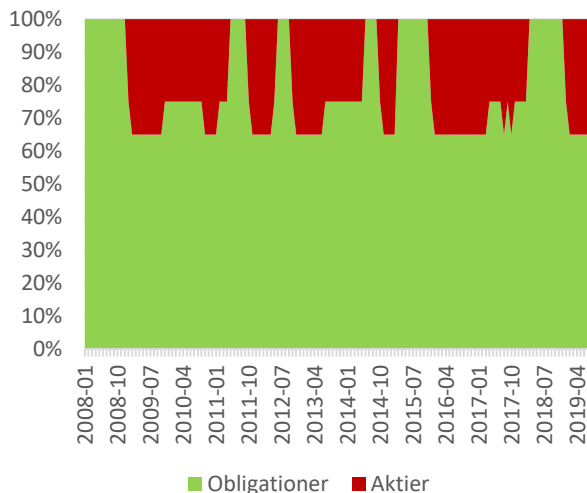






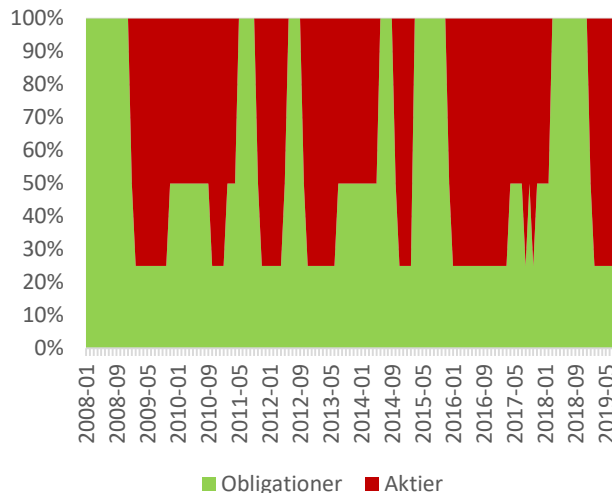
Lav risiko

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.



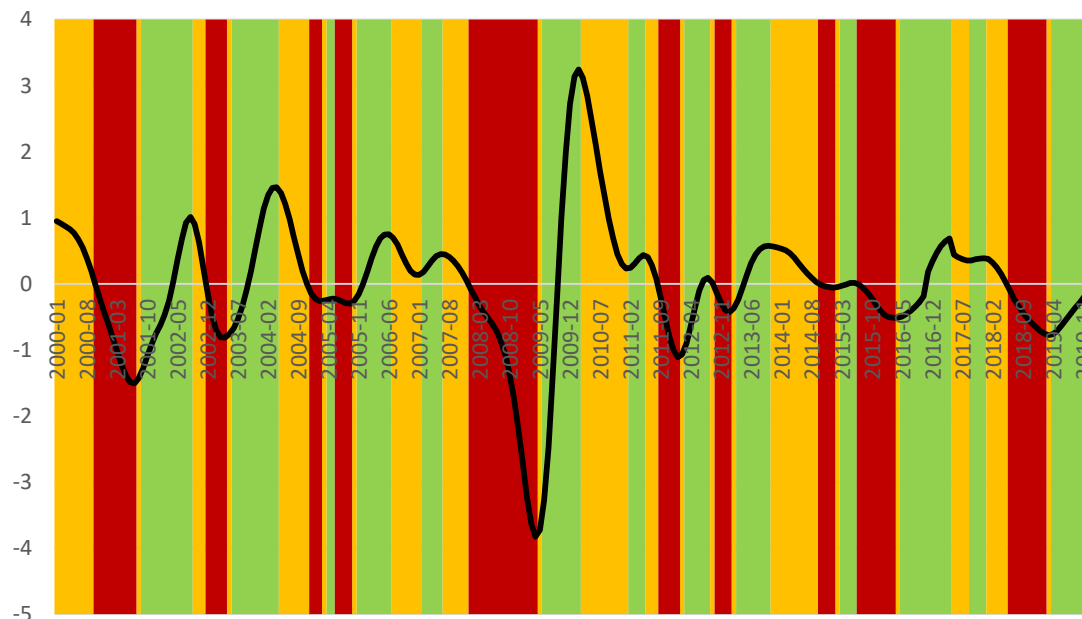
Agrocura Investering

- 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.

Agocura - aktiemodel



I Agocura 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.

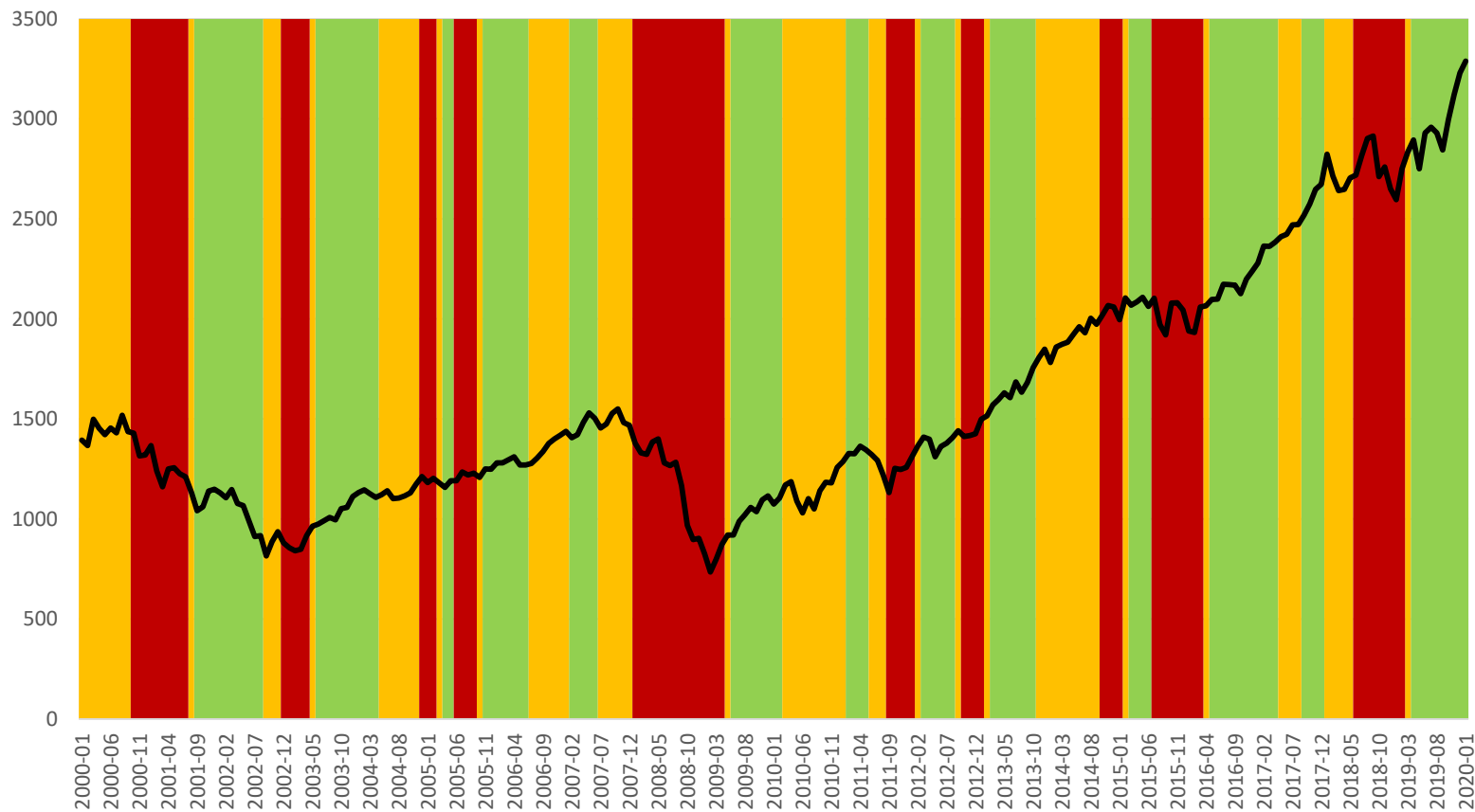
Med modellen kan vi vurdere en stor del af den globale økonomi, som er det vi skal investere efter. Derfor har vi i Agocura testet ca. 40 investeringsforeninger og fonde, for at se hvordan de responderer til modellen. Her har vi håndplukket 7, som responderer godt, giver stor risikospredning og hvor 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.

S&P500



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
2009	0,8%	6,6%	6,9%	3,0%	18,2%
2010	1,9%	0,6%	3,0%	1,9%	7,6%
2011	0,0%	-0,7%	4,8%	2,4%	6,5%
2012	4,1%	-0,3%	2,2%	1,0%	7,3%
2013	2,2%	-0,3%	1,1%	2,9%	6,0%
2014	1,2%	2,1%	0,6%	0,3%	4,3%
2015	4,6%	-3,3%	0,0%	0,4%	1,5%
2016	2,7%	0,6%	2,1%	2,6%	8,3%
2017	1,6%	0,2%	1,9%	1,8%	5,6%
2018	-1,8%	2,0%	0,2%	-0,1%	0,2%
2019	2,4%	0,7%	1,4%	2,0%	6,5%

Mellem risiko

År	Q1	Q2	Q3	Q4	I alt
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%	2,2%	9,6%
2018	-2,0%	2,5%	0,1%	-0,1%	0,5%
2019	3,3%	0,1%	2,5%	5,2%	11,6%

Høj risiko

År	Q1	Q2	Q3	Q4	I alt
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%	2,5%	12,3%
2018	-2,9%	3,5%	0,1%	-0,1%	0,4%
2019	4,0%	-0,2%	3,2%	7,3%	14,9%

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 at 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 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 høje.

Som de fleste andre modeller bygger Agocura Investering ligeledes på dele af historikken. Som bekendt kan historiske afkast og tendenser ændre sig, hvorfor Agocuras 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 Agocura 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 fejlagtigt giver urigtige oplysninger eller tilbageholder information som gør Agocura ikke kan vurdere kundens risikoprofil tilstrækkelig.



Fast pris på 20.000 kr. pr. år ex. moms

- Udarbejdelse af kundeprofil.
- Agocura 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 at nogle banker tager højere omkostninger ved handel med nogle af de værdipapirer vi bruger i vores koncept.
- Ved indgåelse af aftale i Agocura Investering er der 1 års binding, herefter 1 kvartals opsigelse.

Fondsomkostninger*	Lav	Middel	Høj
Grøn zone	0,52%	0,75%	0,89%
Gul zone	0,46%	0,62%	0,61%
Rød zone	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 %

Præsentationen er udarbejdet af Agrocura og skal ses som et generelt overblik over markedet samt markedsføring af Agrocura. De anvendte data og modeller er baseret på offentlig tilgængelig materiale på tidspunktet for udarbejdelsen. Agrocura vurderer de valgte kilder som pålidelige, men tager forbehold for trykfejl hos både dem og i præsentationen.

Agrocura gør opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast, og markederne kan udvikle sig anderledes end her påpeget.

Anbefalinger og vurderinger i præsentationen skal ikke opfattes som køb/salg af værdipapirer eller aftaler. Agrocura kan derfor ikke stilles til ansvar for handlinger foretaget på baggrund af præsentationen.

Præsentationen er udarbejdet af Agrocura og gengivelse/videregivelse må ikke foregå uden samtykke.