

# PANORAMA

## INVEST

Kære

Tak fordi du følger Panorama Invest. Vi har i dag lavet vores første videopræsentation, som kort forklarer vores investeringstilgang. Du kan se videoen ved at trykke på billedet:



Vi oplever god interesse for at investere sammen med os, og vi forventer at give grønt lys til start af den kommende investeringsforening i løbet af de kommende måneder.

Vi laver ikke en egentlig rapportering, inden den kommende investeringsforening starter, men her er en kort opsummering. Den portefølje som investeringstilgangen bygger på, tabte 11 procent i 2022, hvilket er det største tab i porteføljens 20-årige levetid, men pr. 6. februar 2023 er porteføljen oppe med 10 procent for året.

I vores årsrapport for 2020 til Alm. Brand Invest nævnte vi Ruslands og Kinas alliance og deres "ambitioner" i henholdsvis Østeuropa og i Det Sydkinesiske Hav som nogle af de største risici, sammen med en væsentlig overvurdering af dele af det amerikanske aktiemarked. Det mener vi fortsat, og listen med øvrige risici er lang (inflation, renteforhøjelser, sencyklisk investeringsmiljø i især USA etc.), men det gemmer vi til en senere lejlighed.

Vi ser heldigvis mange meget attraktive investeringsmuligheder, som møder vores investeringskriterier om selskaber af tilstrækkelig kvalitet og væsentlig undervurdering, med et højt forventet langsigtet afkast. Selv i lyset af et usikkert makroøkonomisk miljø og en ekstremt usikker geopolitisk situation, har porteføljen

en høj aktieandel, da vi mener, at porteføljens selskabers væsentlige undervurdering, og høje forventede langsigtede afkast, mere end opvejer den høje risiko.  
God dag.

Venlig hilsen

Anders og Jan  
Panorama Invest

*Panorama Invest ApS yder uafhængig rådgivning af fonden, men er ikke uafhængig i sin markedsføring af fonden. Markedsføringsaktiviteter ligger uden for Panorama Invests kommende Investeringsrådgiverlicens under Finanstilsynet*

Vores LinkedIn

Vores hjemmeside

---

**Panorama Invest**

Sandbakken 10, 2791 Dragør

CVR: 43047779

Du har modtaget denne e-mail, fordi du har tilmeldt dig vores nyhedsbrev.

**[Afmeld nyhedsbrev](#)**

