

Sendt den 28. juni 2023

## **Panorama Invest Nyhedsbrev: Henrik Meinertz er ny partner, og vi forventer at medinvestorer kan investere fra primo september**



Kære potentielle investor

Tak for din interesse i Panorama Invest. Vi er tilhængere af korte budskaber – her er de vigtigste pointer i dette nyhedsbrev:

- ✓ Største nyhed for os er Henrik Meinertz som ny partner – det uddyber vi sidst i nyhedsbrevet.
- ✓ Børsnotering primo september.
- ✓ Vi investerer selv mindst 25 mio. kr. i fonden.
- ✓ Vi begrænser de løbende omkostninger til 1,45% (Total Expense Ratio, TER).
- ✓ Det totale afkast siden ultimo 2001 er nu oppe på 783 procent mod 256 procent for det globale aktiemarked. Dette er det højeste værdiniveau for den underliggende portefølje i dennes levetid.
- ✓ Det historiske afkast har altså været markant højere – men bemærk at risikoen samtidig har været markant mindre – se hjemmeside under "historiske afkast".
- ✓ Ny hjemmeside med fokus på overskuelighed.
- ✓ Vi flytter ind i vores nye kontor på A. P. Møllers Alle 55 ca. 1. august.

## Børsnotering primo september

Vi er meget glade for at kunne meddele, at vi nu har tilstrækkelige kapitaltilsagn og har bedt Fundmarket om at stå for etablering og fremtidig administration af den kommende investeringsafdeling.

Vi forventer, at tegningsperioden starter primo september, og at investeringsafdelingens løbende omkostninger (Total Expense Ratio, TER) holder sig på 1,45% fra start. Vi kommer selv til at investere mindst 25 mio. kr. i den kommende investeringsafdeling. Op til tegningen sender vi et nyhedsbrev, hvor vi forklarer, hvordan man investerer i fonden.

## Afkast og muligheder

Den strategi, som ligger til grund for Panorama Invest, er i plus med 13 procent for året (pr. 8.6.2023).

	(1. jan – 8. juni) 2023	2022	Fra 31. december 2001 til 8. juni 2023		Aktieandel <sup>4</sup>
			I alt	Annualiseret (CAGR)	
Strategien bag Panorama Invest <sup>1</sup>	+13,0 %	-11,0 %	+783 %	+10,7 %	53 %
50% Globale Aktier <sup>2</sup> 50% Statsobligationer <sup>3</sup>	+5,8 %	-16,5 %	+187 %	+5,0 %	50 %
Globale Aktier <sup>2</sup>	+10,9 %	-12,8 %	+256 %	+6,1 %	100 %
<b>Merafkast (alpha):</b>					
Merafkast vs. 50/50	+7,2 %	+5,5 %	+596 %	+5,7 %	
Merafkast vs. Globale Aktier	+2,1 %	+1,8 %	+527 %	+4,6 %	

<sup>1</sup>Jans pension, verificeret af Deloitte i perioden 2001-2021. Nyere data er ikke verificeret.

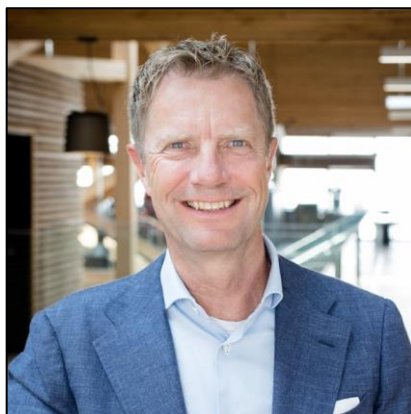
<sup>2</sup>MSCI World (Total Return, DKK), Bloomberg Ticker: MSDEWIN INDEX

<sup>3</sup>Danske Statsobligationer (Total Return, DKK), Bloomberg Ticker: I02588DK Index

<sup>4</sup>Median aktieandel målt på årlige ultimo værdier i perioden 2001-2022.

Helt overordnet ser vi særdeles gode investeringsmuligheder; et noget usikkert makroøkonomisk miljø; en meget risikabel geopolitisk situation og et lavt forventet gennemsnitligt langsigtet afkast for især det amerikanske aktiemarked som helhed. Dette vil vi uddybe ved vores sidste rapportering inden investeringsafdelingen starter.

## Henrik Meinertz, ny partner



Vi er både meget glade og samtidig stolte over at byde Henrik Meinertz velkommen som ny partner. Henrik har som mangeårig chef for Danske Bank, Danske Markets en solid forståelse for investeringer, risikostyring og makroøkonomi. Henrik har allerede vist sig som en fantastisk sparringspartner og repræsentant for virksomheden. Henrik og Jan har arbejdet sammen tidligere i Danske Bank, og er privat bedste venner siden barndommen.

Startår	Stilling	Arbejdsgiver
2023	Partner & Investor Relations	Panorama Invest
2021	Ledelseskonsulent og selvstændig investor	Selvstændig
2018	Vicedirektør, Chef for FICC Danske Markets	Danske Bank
2003	Underdirektør, Global Head of Trading, Deputy Head FICC	Danske Bank
1997	Underdirektør, Chef FICC Danmark samt Trading chef	Danske Bank
1994	Chef for Markets i Singapore og Hong Kong	Danske Bank
1990	Chief Dealer, Money Markets & Liquidity Management Danske Markets	Danske Bank

### Ny hjemmeside – med mere fokus på overskuelighed

Hjemmesiden har gennemgået en fornyelse med korte budskaber på forsiden og mulighed for at "folde ud og se mere" eller klikke sig ind til en uddybning under øvrige faner på siden. Se hjemmesiden her: [www.panoramainvest.dk](http://www.panoramainvest.dk)

Med ønsket om en fantastisk sommer til jer alle

Panorama Invest  
Anders, Henrik og Jan

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