NORDIC COMPOUND INVEST

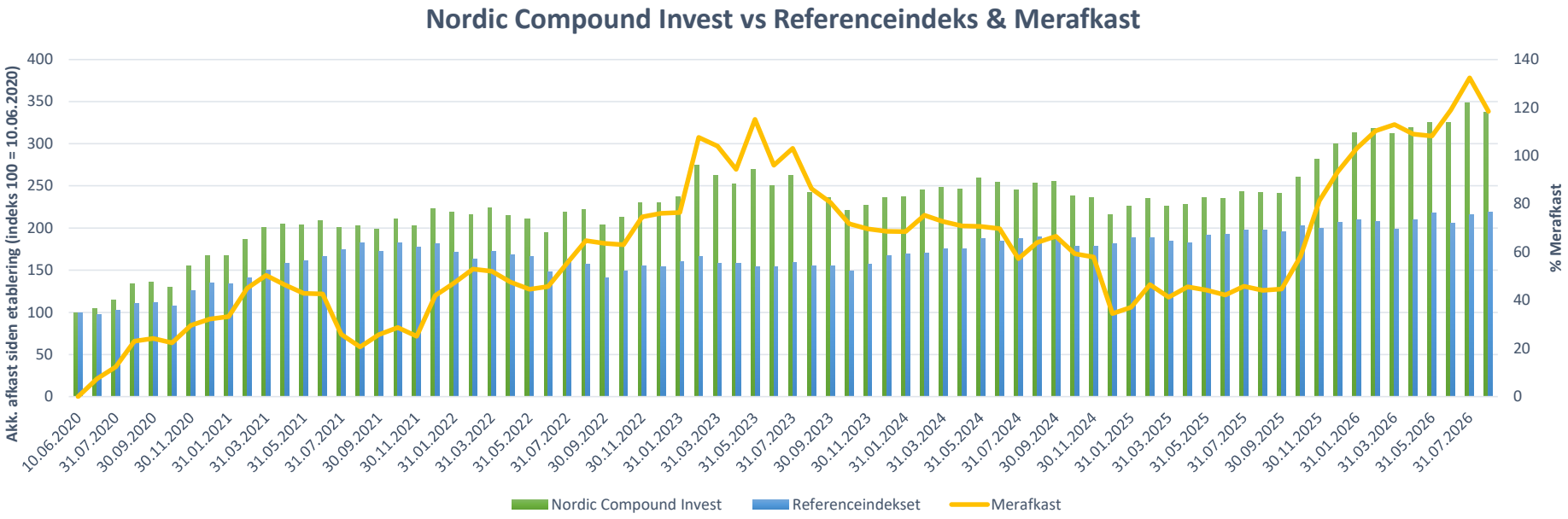
september 2026

Essensen af Nordic Compound Invest

- Der er masser af fundamentalt billigt prissatte small cap selskaber i Skandinavien, med store tilgængelige værdier. Det er interessant. Hvis der ligeledes ikke er nogen tydelig kontrollerende hovedaktionær, så er det lige noget for Nordic Compound Invest.
- Cases hvor risikoen ikke er om værdierne er tilstede, men om vi kan opnå sandsynlig kontrol.
- Risikoen er således, at man ikke må blive fanget midt på badebroen, når man er ved at tage kontrol. For uden kontrol, er denne type selskaber ikke investerbare.
- Des mere kapital vi har i Nordic Compound Invest, des større sandsynlighed for at lykkes og des flere muligheder har vi at agere på.

Det er lige præcis i denne type cases, hvor vi i Nordic Compound Invest har vores største edge, og der hvor det største afkastpotentiale med den laveste risiko er.

Performance siden start



Performance siden start

Afkast efter alle omkostninger og fee siden start (juni 2020)														
	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	ÅTD	Ref. indeks
2020						4,8%	9,9%	16,3%	1,2%	-3,9%	19,5%	7,6%	67,4%	35,1%
2021	-0,1%	11,3%	7,7%	2,3%	-0,4%	2,1%	-4,0%	1,3%	-2,1%	6,3%	-3,9%	10,1%	33,4%	34,2%
2022	-2,0%	-1,4%	3,9%	-4,0%	-1,9%	-8,0%	12,4%	1,4%	-7,8%	4,0%	8,3%	0,0%	3,1%	-15,0%
2023	2,9%	15,7%	-4,2%	-3,9%	6,8%	-7,0%	4,8%	-7,9%	-2,2%	-6,5%	2,6%	4,2%	2,6%	8,8%
2024	0,5%	3,4%	1,1%	-0,9%	5,2%	-1,7%	-3,6%	3,2%	0,9%	-6,9%	-0,7%	-8,6%	-8,6%	8,3%
2025	4,6%	4,2%	-4,2%	1,1%	3,5%	-0,4%	3,5%	-0,4%	-0,6%	8,3%	7,7%	6,9%	39,0%	14,0%
2026	4,1%	1,8%	-2,0%	2,2%	2,1%	-0,2%	7,2%	-3,1%					12,3%	5,8%

	Måned	ÅTD	1 år	3 år	5 år	Total	Gnms. årligt afkast
Nordic Compound Invest	-3,1%	12,3%	39,3%	39,6%	66,4%	237,4%	21,6%
Referenceindeks	1,4%	5,8%	10,6%	40,9%	20,3%	119,0%	13,4%
Merafkast	-4,6%	6,5%	28,7%	-1,3%	46,1%	118,4%	8,2%

Om forvalteren

Jakob Have (f. 1981) er uddannet Cand.Merc.Aud fra Copenhagen Business School.

Maj 2020->	: CEO, Nordic Compound Invest
2018-april 2020	: CFO, Micro Matic
2016-2018	: CFO, SKAKO (Børsnoteret Small Cap)
2011-2016	: Koncernskattechef, William Demant
2005-2011	: Revisor, Deloitte

Bestyrelsesposter i børsnoterede selskaber:

Donkey Republic (april 2026-

Asetek (april 2025-april 2026)

Orphazyme / Strategic Partners (2023-2025)

Scandinavian Medical Solutions (2022-2024)

Scandinavian Investment Group (2019-2024)

Rovsing (2020-2022)

Nordic Compound Invest A/S

Selskabets formål er at udøve investeringsvirksomhed ved kollektiv investering, med henblik på at opnå en langsigtet kapitalvækst gennem investeringer i små og mellemstore børsnoterede selskaber primært i Skandinavien.

Selskabet er etableret som et investeringsselskab omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19, og selskabet er således ikke underlagt selvstændig beskatning.

Selskabet betaler ikke udbytte, men er akkumulerende.

Referenceindekset

Selskabets investeringsresultat måles op imod et referenceindeks.

Referenceindekset sammensættes af indeks, der forventes at være repræsentative for den porteføljeallokering, der gennem selskabets levetid vil være i enkeltaktier. De underliggende indeks opgøres i danske kroner.

Referenceindekset sammensættes af nedenstående indeks og med følgende vægtning:

- OMX Copenhagen Small Cap GI, med en vægtning på 40%
- Nasdaq OMX Small Cap Sweden GI, med en vægtning på 30%
- Oslo Børs Small Cap Index GI, med en vægtning på 20%
- OMX Copenhagen Mid Cap GI, med en vægtning på 10%

Strategi

Investeringsstrategien er inspireret af metodikken fra klassisk valueinvestering. Vi anser enhver investering i en aktie som en investering i det underliggende selskab og dets evne til at skabe værdi over tid.

Vi er inspireret af kapitalfondenes aktive tilgang til arbejdet med deres porteføljeselskaber, og vi udøver meget aktiv forvaltning i de børsnoterede selskaber, hvor vi har betydelige ejerandele. Nylige eksempler herpå er vores arbejde med Nordfyns Bank (forene minoritetsaktionærerne) og Asetek (udskiftning af hele bestyrelsen med efterfølgende frasalg).

Vores fremgangsmåde er baseret på grundige og strukturerede analyser.

Strategi - fortsat

For at folde det lidt ud:

- Vi investerer i et segment, som mange undgår (Skandinaviske First North, Small Cap og Mid Cap)
- Vi investerer kun i selskaber, vi forstår til bunds
- Vi køber når den reelle værdi væsentligt overstiger prisen
- Vi betragter risiko ud fra den pris, der betales for selskabets aktier
- Vi holder en koncentreret portefølje af de mest attraktive cases (8-12 cases)
- Vi investerer langsigtet og arbejder aktivt med casene
- Og vi gennemfører de ændringer, der skal til i selskaberne for at få værdierne frem!

Omkostninger

De årlige faste omkostninger, der indirekte afholdes forholdsmæssigt mellem selskabets aktionærer, forventes at udgøre 0,1% årligt og består udelukkende af omkostninger til Deloitte for revisionen, bestyrelseshonorar og forsikring.

Aflønning

Investeringsforvalteren opkræver selskabet et fast honorar på 0,5% p.a. af kapitalen under forvaltning.

- Det faste honorar dækker omkostninger til porteføljepleje og opgøres månedligt baseret på kapital under forvaltning primo måneden tillagt månedens bruttoafkast fratrukket månedens løbende omkostninger.

- Derudover er investeringsforvalterens honorar resultatbetinget og udgør 25% af det merafkast, der skabes i forhold til referenceindekset. Merafkastet opgøres som investeringsselskabets bruttoafkast fratrukket løbende omkostninger og management fee relativt til afkastet i referenceindekset. Der benyttes High Water Mark således, at forvalteren kun modtager et honorar, når merafkastet når nye højder i forhold til referenceindekset.

Indtræden

Minimuminvestering er 750.000 kr.

Indtræden sker til indre værdi opgjort på tidspunktet for tegning af aktierne efter samme principper som anvendes i årsrapporten, med et tillæg til dækning for registreringsomkostninger og transaktionsomkostninger mv. Tillægget er omkostningsbestemt ud fra de reelle omkostninger og udgør 0,3% af indtrædelsesbeløbet.

Det anbefales, at medinvestorere betragter kapitalandele i Nordic Compound Invest som en langsigtet placering, men medinvestorere kan frit vælge at lade sig udtræde.

Udtræden

Kapitalandele i Nordic Compound Invest A/S kan med mindst 60 dages varsel indløses til indre værdi fratrukket udtrædelsesomkostninger på 0,3% af udtrædelsesbeløbet.

Kontakt

Jakob Have

CEO & Porteføljeforvalter

E-mail: jh@nordic-compound.com

Tlf: +45 51756597

www.nordic-compound.com

Kontoradresse:

Annexstræde 6

2500 Valby