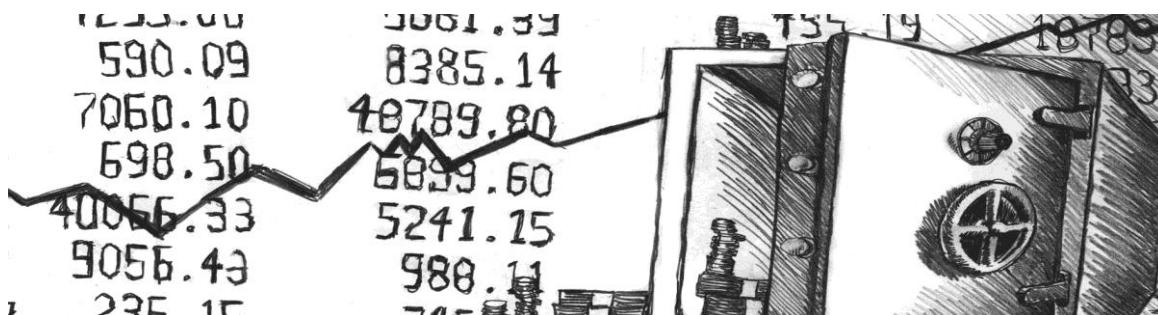


# Kapitalforvaltning

Oktober 2008



## Accunia Fondsmæglerselskab A/S

*Investeringskoncept*

### MÅLSÆTNINGEN

Accunias målsætning er at sikre sine kunder et godt og stabilt afkast på deres finansielle aktiver.

Accunias kapitalforvaltning giver kunderne et samlet overblik over deres investeringer og sikrer, at de forretninger, der foretages, giver mening både hver for sig og som en helhed.

Det primære for Accunia er, at de personer, der kommer til Accunia som formuende privatpersoner, bliver ved med at være det.

### ACCUNIA-MODELLEN

Der er to elementer i Accunias løbende styring; et sæt af *investeringsstemaer* og en metode, der sikrer *risikoeffektivitet*.

Det første element tilpasser investeringerne trends og generelle markedsforhold, mens det andet element sikrer, at den risiko, der tages, bliver bedst muligt betalt.

Accunias kapitalforvaltning er strukturelt tilrettelagt omkring et *investeringsunivers*, der sikrer, at Accunia fokuserer på de områder, der giver det bedste afkast, og en *neutral position*, der inddrager den enkelte kundes særlige forhold.

### HISTORISKE RESULTATER

For så vidt angår den almindelige kapitalforvaltning, bygger Accunia på erfaringerne fra en af Accunias direktørers, Jan Thorsen, tidligere virke i succesrigt fondsmæglerselskab.

Jan Thorsen, som i dag er adm. dir. i Accunia, var adm. dir. og tog initiativ til at stifte det ovenfor nævnte selskab, tilrettelagde kapitalforvaltningen og traf i det daglige alle investeringsbeslutningerne.

I perioden fra december 2002 til juni 2007, hvor selskabet ophørte med at eksistere ved en fusion, opnåede selskabets kunder et gennemsnitligt årligt afkast på 9,3 procent uden at opleve et tab i nogen enkelt måned på over 2 procent.

Den annualiserede standardafvigelse på de månedlige afkast var 2,7 procent, svarende til resultatet blandt de bedste få procent af kapitalforvaltere.

### STRUKTUR

Accunia er ikke depotsted. Alle kundernes værdier opbevares af pengeinstitutter, som kunderne selv vælger, og som sikrer, at alle handler foretages "payment against delivery".

De midler, Accunia forvalter, forbliver således i et lukket system omkring kunderne, der ikke har nogen kreditrisiko på Accunia.

Hvis en kunde skulle blive utilfreds med Accunia, kan denne opsige sin aftale med Accunia med øjeblikkelig virkning og uden omkostninger.

### PRISER

Accunia beregner sig et fast årligt gebyr på DKK 25.000, et årligt gebyr på 0,25 procent af den kapital, der forvaltes, samt et gebyr på 5 procent af det opnåede afkast.

Hvis der i en periode er tabt penge, skal tabet først være tjent hjem, før der igen beregnes et resultatafhængigt gebyr.

På den del af den forvaltede kapital, der overstiger DKK 50 mio., nedsættes gebyret med 40 procent.