

MÅLSÆTNING

Det er investeringsselskabets målsætning at levere et højt risikosteret afkast via en stor spredning på mange attraktive og forskellige aktiver. Risikomæssigt har fonden historisk svaret til en investering med 60% aktier og 40% realkreditobligationer, men med et betydeligt højere afkast.

Det forventede investeringsafkast de kommende år er 8,2% p.a. Selskabets strategi er at have en portefølje af attraktive aktiver, som via betydelig spredning bidrager til at opnå Selskabets målsætning.

AFKAST OG RISIKO

Data pr. 30-09-2024	Afkast (total)	Afkast (pro ano)	Standardafvigelse	Sharpe Ratio
Månedlig data				
3 år	8,0%	2,6%	10,9%	0,09
5 år	36,8%	6,5%	11,0%	0,52
10 år	100,8%	7,2%	8,7%	0,80
Siden start (01-10-2012)	174,0%	8,8%	8,2%	1,02

Investeringsselskabet Artha Max er kategoriseret som et komplekst investeringsprodukt jf. MiFID II regulering.

MÅNEDLIGE AFKAST - EFTER OMKOSTNINGER

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Total
2013	3,6%	0,4%	0,8%	2,5%	2,0%	-2,2%	2,1%	0,2%	4,0%	3,9%	1,9%	1,5%	22,5%
2014	0,8%	2,4%	1,5%	2,0%	2,1%	0,2%	0,0%	0,7%	-0,3%	0,0%	-0,5%	-0,4%	8,8%
2015	3,0%	2,8%	2,5%	0,5%	0,5%	-1,8%	1,4%	-3,2%	-1,5%	3,5%	3,4%	-1,1%	10,0%
2016	-2,7%	-0,3%	3,4%	1,8%	1,9%	-1,5%	2,2%	1,8%	2,1%	0,7%	0,5%	2,0%	12,3%
2017	2,1%	1,7%	1,0%	1,4%	0,6%	0,0%	0,8%	0,9%	0,7%	2,0%	-1,1%	0,6%	11,2%
2018	0,4%	-0,5%	-1,0%	2,0%	0,5%	-0,2%	1,7%	0,1%	0,5%	-2,0%	0,1%	-3,2%	-1,8%
2019	3,0%	2,3%	1,2%	1,9%	-1,6%	0,7%	1,1%	-0,4%	1,3%	0,3%	2,1%	1,7%	14,3%
2020	0,6%	-3,6%	-10,5%	4,8%	4,4%	2,1%	1,4%	3,1%	0,1%	-0,5%	6,2%	2,5%	10,2%
2021	-0,3%	1,2%	3,3%	1,8%	0,5%	2,2%	1,6%	1,6%	-1,8%	2,5%	-0,3%	2,5%	15,7%
2022	-2,8%	-2,3%	1,2%	-1,1%	-2,7%	-6,4%	6,5%	-4,1%	-9,7%	6,2%	3,9%	-2,2%	-13,8%
2023	2,6%	0,6%	-0,2%	1,2%	0,2%	1,6%	1,0%	-2,0%	-1,2%	-2,4%	4,7%	4,0%	10,2%
2024	1,2%	0,7%	2,5%	-0,7%	2,5%	-0,4%	2,3%	-0,6%	0,9%				8,5%

SENESTE MÅNEDSKOMMENTAR

Afkastet for september blev 0,9%. År til dato er afkastet 8,5%. En begivenhedsrig september måned med rentenedsættelser i USA og Europa, øget uro i Mellemøsten, intensivering af det amerikanske præsidentvalg og massive økonomiske stimuli i Kina. Aktiemarkedene havde mange udsving, men samlet set et lille plus på måneden. Til gengæld faldt renterne, så de nu er lavere end ved årets start for første gang i år. Realkredit- og virksomhedsobligationerne blev dermed de største bidragsydere til afkastet. Derudover solidt afkast på ISS, hvor vi har en større position. Vi har nedbragt eksponering lidt på aktier samt fået udtrukket to virksomhedsobligationer. Der er investeret i nye obligationer fra tre danske pengeinstitutter. Aktieandelen er 52%.

ALLOKERING AKTIVER

Aktiver	Andel	Andel af EK	Passiver	Andel	Risikorammer	Faktisk
Aktier	30,0%	51,5%	Egenkapital	58,3%	Aktieandel i pct. af EK	51,5%
Realkreditobl.	36,0%	61,7%	Lån i DKK og EUR	41,7%	HY obl. i pct. af EK	22,1%
Højrente Obl.	12,9%	22,1%	Lån i andre valutaer	0,0%	Særlige/unot. i pct. af EK	0,0%
Private Debt	4,5%	7,8%			Gearing , nettogæld/EK	71,4%
Private Equity	10,1%	17,3%			Udstederrisiko (største)	4,4%
Ejendomme	5,1%	8,8%			Udstederrisiko (2. største)	3,6%
Øvrige	1,3%	2,3%			Udstederrisiko (3. største)	2,7%
Kontant	0,0%	-71,4%				
Total	100%	100%	Total	100%	Egenkapital (EK) i kr.	2.678.465.679

STAMDATA

Seneste indre værdi	8.219	Porteføljemanager	Kristian V. Myrup
Fast fee (egenkapital + gearing)	0,95%+0,15%	Website / kontakt	www.arthamax.dk / info@arthascope.dk
Indløsningsfradrag (ved salg)	0,6%	CVR nr. / ISIN	34697078 / DK0061541661

Fast fee er fee til ArthaScope Kapitalforvaltning, men er eksklusiv øvrige omkostninger. Dette faktaark skal ikke opfattes som et tilbud om at købe andele i Selskabet. Dokumentet udgør ikke investeringsrådgivning og skal udelukkende ses som oplysning. Information indeholdt heri kan ikke garanteres at være korrekt, fuldstændigt eller opdateret og læses på eget ansvar. Artha er på ingen måde ansvarlig for skader eller tab opstået ved brug af denne information. Verificer alt information før der gøres brug heraf og tag ikke beslutninger uden at rådføre dig med en professionel investeringsrådgiver. Historiske afkast er ingen garanti for fremtidig afkast. Værdien i forbindelse med investeringer kan stige og falde.