

MÅLSÆTNING

Det er investeringsselskabets målsætning at levere et højt risikojusteret 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. 31-08-2024 Månedlig data	Afkast (total)	Afkast (pro ano)	Standardafvigelse	Sharpe Ratio
3 år	5,1%	1,7%	10,9%	0,01
5 år	37,3%	6,6%	11,0%	0,53
10 år	98,5%	7,1%	8,7%	0,79
Siden start (01-10-2012)	171,5%	8,7%	8,3%	1,01

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%	-0,7%					7,5%

SENESTE MÅNEDSKOMMENTAR

Afkastet for august blev -0,7%. År til dato er afkastet 7,5%. Måneden startede med fald på aktiemarkedene, men endte med stort set at indhente det tabte. Obligationer gav et godt afkast i august, mens der var tab på unoterede aktier og dollar. Såvel de børsnoterede og unoterede fonde med unoterede aktier har haft det svært i år i forhold til afkastet på børsnoterede aktier. Over tid har de unoterede aktier dog givet samme eller bedre afkast med lavere kursudsving. Vi har i august reduceret eksponeringen til Zealand, Nobia og Danske Bank, som alle har givet et solidt afkast. Derudover er der indfriet obligationer fra Vestjysk Bank og Booster. Gearingen er 72%. Aktieandelen er 51%.

ALLOKERING AKTIVER

Aktiver	Andel	Andel af EK	Passiver	Andel	Risikorammer	Faktisk
Aktier	29,8%	51,5%	Egenkapital	57,9%	Aktieandel i pct. af EK	51,5%
Realkreditobl.	36,3%	62,7%	Lån i DKK og EUR	42,1%	HY obl. i pct. af EK	21,5%
Højrente Obl.	12,4%	21,5%	Lån i andre valutaer	0,0%	Særlige/unot. i pct. af EK	0,0%
Private Debt	4,5%	7,7%			Gearing , nettogæld/EK	72,2%
Private Equity	10,3%	17,8%			Udstederrisiko (største)	4,4%
Ejendomme	5,1%	8,8%			Udstederrisiko (2. største)	3,5%
Øvrige	1,4%	2,3%			Udstederrisiko (3. største)	3,0%
Kontant	0,3%	-72,2%				
Total	100%	100%	Total	100%	Egenkapital (EK) i kr.	2.678.509.501

STAMDATA

Seneste indre værdi	8.145	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 fremtidige afkast. Værdien i forbindelse med investeringer kan stige og falde.