

MÅLSÆTNING & STRATEGI

Målsætningen for ArthaScope Fokus Aktier ("Afdelingen") er at opnå et langsigtet attraktivt afkast på aktier til investorerne under hensyntagen til afdelingens risikomål. Afdelingen er udbyttebetalende.

Afdelingens investeringsstrategi er aktiv, hvilket indebærer, at der lægges vægt på risikospredning gennem investering i forskellige brancher og virksomheder hjemmehørende i OECD-lande. Afdelingens aktive investeringsstrategi er, på baggrund af bl.a. fundamentalanalyse, at udvælge en fokuseret portefølje af aktier, hvor fremtidsudsigterne vurderes at være fordelagtige.

AFKAST OG RISIKO

Data pr. 31-08-2024 Månedlig data	Afkast (total)	Afkast (p.a.)	Standard-afvigelse	Sharpe Ratio
3 år	29,2%	8,9%	15,4%	0,50
5 år	104,0%	15,3%	15,6%	0,93
Siden start (01-07-2017)	153,7%	13,9%	14,6%	0,93

ArthaScope Fokus Aktier 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
2017							0,8%	2,8%	2,2%	2,6%	-6,0%	0,3%	2,6%
2018	1,0%	-0,1%	-0,7%	2,4%	4,9%	-1,3%	4,5%	0,8%	0,0%	-6,8%	2,2%	-4,2%	2,0%
2019	7,8%	3,4%	2,4%	4,1%	-5,4%	4,9%	1,3%	-0,4%	2,1%	0,6%	6,5%	3,1%	34,1%
2020	0,6%	-7,7%	-10,0%	8,6%	5,6%	2,4%	3,6%	7,3%	0,0%	-2,6%	8,2%	4,5%	20,3%
2021	-3,5%	0,4%	5,3%	1,4%	1,4%	3,6%	5,1%	3,2%	-3,9%	4,3%	-2,9%	4,2%	19,6%
2022	-6,8%	-2,8%	2,9%	-2,3%	-2,8%	-6,7%	11,5%	-5,1%	-9,0%	6,7%	4,6%	-2,2%	-13,2%
2023	5,8%	3,0%	4,1%	1,8%	1,6%	4,2%	0,0%	0,0%	-3,5%	-3,0%	5,6%	3,7%	25,4%
2024	4,2%	4,2%	3,4%	-2,5%	2,6%	3,4%	-0,5%	1,3%					17,1%

Note: Historisk månedlig data er til og med juni-24 baseret på en teoretisk modelportefølje, som konkrete kunders midler er blevet investeret på baggrund af. Afkast og risiko er udregnet efter estimerede omkostninger på ca. 0,12% pr. måned svarende til 1,42% p.a.

SENESTE MÅNEDSKOMMENTAR

Afkastet for august blev 1,3%. År-til-dato er afkastet 17,1%. Aktieporteføljen outperformer både OMX C25 og MSCI Europe, som har rapporteret afkast på hhv. 11,0% og 12,8% ÅtD, mens S&P 500 er steget relativt mere med 19,8%. I august rapporterede Eli Lilly et stærkt regnskab, der oversteg markedets forventninger, og som følge deraf nåede aktien et rekordhøjt niveau, hvilket bidrog positivt til afkastet i ArthaScope Fokus Aktier. Særligt imponerede indtjening pr. aktie, der var 51 pct. højere end forventet. Aktiestigningen kommer også i kølvandet på, at Eli Lilly-aktien i juli oplevede et fald på grund af konkurrencepres fra den schweiziske medicinalvirksomhed Roche. Nu er Eli Lilly tilbage på niveauet fra før faldet og har i løbet af august oplevet en stigning på 16,9 pct. og 64,6 pct. ÅtD. Efter en blandet start på året kunne den schweiziske implantatproducent Straumann Holding bidrage positivt til afkastet i ArthaScope Fokus Aktier med et afkast på 12,0 pct. i august, hvilket dermed reducerer det negative afkast til -8,0 pct. ÅtD. Den positive performance kommer efter et bedre end ventet halvårsregnskab som følge af, at Straumann frasolgte størstedelen af deres direct-to-consumer, tabsgivende "clear aligner" brand DrSmile. Frasalget vurderes som fornuftigt grundet forretningsmodellens differens fra Straumanns primære business-to-business forretning og forudsat, at der skulle komme et svagere privatforbrug i Europa. Som følge af frasalget og fortsat god performance i Europa og Asia Pacific kunne Straumann opjustere forventningerne til året, hvor der nu ventes en lav dobbeltcifret organisk omsætningsvækst samt en driftsmargin på mellem 27-28 pct.

ALLOKERING AKTIVER

Aktiver	Geografi	Sektorer
Enkeltaktier	USA	Sundhed
Aktie ETF'er	Danmark	Teknologi
Kontanter	Frankrig	Cyklisk forbrug
	Holland	Industri
	Schweiz	Finans
	Tyskland	Stabilit forbrug
	Øvrige	Øvrige
Total	Total	Total

STAMDATA

Seneste indre værdi	N/A	Website	www.arthascope.dk/afkast
Fast fee	0,70%	Kontakt	info@arthascope.dk
Emissionstillæg (ved køb)	0,00%	CVR nr.	44 93 74 33
Indløsningsfradrag (ved salg)	0,25%	ISIN	DK0063178637

Fast fee er fee til ArthaScope Kapitalforvaltning, men er eksklusiv øvrige omkostninger. Pr. 1. juli 2025 øges fast fee til 0,85% p.a. Dette faktaark skal ikke opfattes som et tilbud om at købe andele i Afdelingen. 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. ArthaScope 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. Inden du investerer, opfordres du til at læse kapitalforeningens og afdelingens prospekt med investoroplysninger samt afdelingens dokument med central information, der kan hentes på foreningens hjemmeside.