

MÅLSÆTNING & STRATEGI

Målsætningen for ArthaScope Kreditobligationer ("Afdelingen") er at opnå et langsigtet attraktivt afkast på obligationer til investorerne under hensyntagen til afdelingens risikomål. Afdelingen er akkumulerende. 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. kreditanalyse, at udvælge en koncentreret portefølje af kreditobligationer og strukturerede obligationer.

AFKAST OG RISIKO

Data pr. 31-08-2024 Månedlig data	Afkast (total)	Afkast (p.a.)	Standard-afvigelse	Sharpe Ratio
3 år	9,5%	3,1%	5,9%	0,20
5 år	15,9%	3,0%	8,6%	0,26
Siden start (01-07-2017)	29,6%	3,7%	7,4%	0,44

ArthaScope Kreditobligationer 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							1,1%	0,6%	1,1%	1,1%	0,5%	0,4%	4,7%
2018	0,5%	-0,8%	-0,3%	0,5%	-1,3%	-0,6%	1,9%	0,0%	0,5%	-0,3%	-1,6%	-0,7%	-2,2%
2019	2,6%	1,3%	0,7%	1,4%	-0,8%	2,4%	0,8%	0,7%	0,0%	0,4%	0,6%	0,9%	11,3%
2020	1,0%	-1,4%	-13,9%	3,5%	5,4%	1,6%	1,8%	1,9%	-1,5%	-0,4%	3,6%	0,8%	1,0%
2021	0,5%	-0,3%	0,7%	0,8%	0,0%	0,5%	0,6%	0,2%	0,5%	-0,1%	-0,5%	0,8%	3,5%
2022	-0,7%	-2,8%	0,4%	-1,7%	-1,5%	-5,1%	2,1%	-0,2%	-3,5%	1,7%	2,3%	0,6%	-8,3%
2023	3,1%	0,8%	-1,1%	1,0%	0,0%	0,3%	1,6%	0,5%	0,8%	0,1%	2,4%	3,0%	13,0%
2024	1,0%	-0,4%	0,5%	0,5%	1,8%	0,1%	1,2%	0,3%					5,0%

Note: Historisk månedlig data er til og med august-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 0,3%. År-til-dato er afkastet 5,0%. I starten af august sås der også kortvarigt forhøjede high-yield ("HY") kreditspænd for europæiske virksomhedsobligationer, hvorefter spændene indsnævrede sig som følge af aftagende recessionsfrygt, og afsluttede endda på et lavere niveau ultimo måneden sammenlignet med ultimo juli. August-afkastet for Kreditobligationer var trukket op af Investment Grade ("IG") og HY-obligationerne, mens CLO'erne med et afkast på +0,2% trak afkastet ned. Afkastet for CLO'erne har været positivt i alle 8 måneder af året og er for året steget 14,4%. Porteføljeafkastet var igen trukket op af Investment Grade AT1 obligationen udstedt af Credit Agricole med kald i '29 (+1,4%), mens også Jyske Banks AT1 obligation med kald i '27 trak afkastet op (+1,2%).

ALLOKERING AKTIVER

Aktiver	Geografi	Sektorer
HY kreditobligationer	Danmark	Finans
CLO'er	Blandet (CLO'er)	Blandet (CLO'er)
IG kreditobligationer	Østrig	Materialer
Kontanter	Holland	Cyklisk forbrug
	Frankrig	Forsyning
	Norge	Stabilt forbrug
	Øvrige	Øvrige
Total	Total	Total
72,0%	24,0%	30,0%
16,0%	16,0%	16,0%
12,0%	12,0%	12,0%
0,0%	12,0%	12,0%
	12,0%	6,0%
	6,0%	6,0%
	18,0%	18,0%
100,0%	100,0%	100,0%

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)	0,60%	ISIN	DK0063178710

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.