

MÅLSÆTNING

Det er investeringsselskabets målsætning, at levere et bedre afkast end en ren aktieportefølje uden at løbe større risiko. Det forventede investeringsafkast de kommende år er 6,26% p.a.

Selskabets strategi er at have en portefølje af attraktive aktiver, som via betydelig spredning bidrager til at opnå Selskabets målsætning. I gennemsnit forventer Selskabet at investere 52% af egenkapitalen i aktier, 177% i obligationer delvist via belåning, aktuelt til negativ rente, af primært realkreditobligationer med høj kupon og lav renterisiko og 39% i særlige investeringer.

AFKAST OG RISIKO

| Data pr. 31-07-2022 | Afkast (total) | Afkast (pro ano) | Standard-afvigelse | Sharpe Ratio |
|--------------------------|----------------|------------------|--------------------|--------------|
| Månedlig data | | | | |
| 3 år | 23,5% | 7,3% | 11,2% | 0,71 |
| 5 år | 35,9% | 6,3% | 9,2% | 0,75 |
| Siden start (01/10-2012) | 145,0% | 9,5% | 7,7% | 1,26 |

MÅNEDLIGE AFKAST - EFTER OMKOSTNINGER

| År | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | Total |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2012 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -0,4% | 1,1% | 0,8% | 1,4% |
| 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% | | | | | | -7,8% |

SENESTE MÅNEDSKOMMENTAR

Afkastet for juli blev 6,5%. År-til-dato er afkastet på -7,8%. Udviklingen i juli var meget positiv, og afkastene blev stort set som i juni måned, bare med modsat / positivt fortegn. Vi havde også positivt afkast på alle aktivklasser. På danske aktier lidt højere afkast end markedet. De noterede alternativer havde også positivt afkast, men lavere end de børsnoterede. Vi har solgt Bavarian Nordic og Bioporto med gevinst og øget eksponering til Zealand Pharma. Vi har investeret i ejendomsprojektet Artha Ved Strandkanten og øget udlån til Artha Brønsholm, Artha Orangerierne og Artha Strandgade som stipuleret. Den strategiske risiko i selskabet er uændret 12,0%. Gearingen er reduceret fra 88% til 83%. Aktieandelen er øget fra 46,3% til 48,3%.

ALLOKERING AKTIVER

| Aktiver | Andel | Andel af EK | Passiver | Andel | Risikorammer | Faktisk | Maks. |
|-----------------|--------|-------------|----------------------|--------|-----------------------------|---------------|-------|
| Aktier | 26,4% | 48,3% | Egenkapital | 54,7% | Strategisk risiko | 12,0% | NA |
| Realkreditobl. | 40,4% | 73,8% | Lån i DKK og EUR | 45,3% | Gearing , nettogæld/EK | 82,8% | 300% |
| HY Obligationer | 14,2% | 26,0% | Lån i andre valutaer | 0,0% | Aktieandel i pct. af EK | 48,3% | 75% |
| Private Debt | 3,0% | 5,5% | | | Øvrige obl. i pct. af EK | 26,0% | 75% |
| Private Equity | 7,5% | 13,8% | | | Særlige/unot. i pct. af EK | 34,6% | 50% |
| Ejendomme | 6,7% | 12,3% | | | Udstederrisiko (største) | 6,1% | 15% |
| Øvrige | 1,7% | 3,1% | | | Udstederrisiko (2. største) | 3,9% | 15% |
| Kontant | 0,1% | -82,8% | | | Udstederrisiko (3. største) | 2,9% | 15% |
| Total | 100,0% | 100,0% | Total | 100,0% | Egenkapital (EK) i kr. | 2.547.275.810 | |

STAMDATA OG RESULTATER

| | | | |
|----------------------------------|-------------|-------------------|-------------------------|
| Seneste indre værdi | 7.350 | Porteføljemanager | Kristian V. Myrup |
| Fast fee (egenkapital + gearing) | 0,75%+0,15% | Website | www.arthamax.dk |
| Performance fee / Hurdle rate | 5% / 6,26% | Kontakt | info@artha.dk |
| Indløsningsfradrag (ved salg) | 0,6% | CVR nr. / ISIN | 34697078 / DK0061541661 |

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.

● Investeringsselskabet Artha Max er mærket med finanstilsynets røde trafiklys.