

## MÅLSÆTNING & STRATEGI

Det er investeringsselskabets målsætning, at levere et bedre afkast end en portefølje med 50% aktier og 50% realkreditobligationer uden at løbe større risiko. Det forventede investeringsafkast de kommende år er 4,12% 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 32% af egenkapitalen i aktier, 110% i obligationer delvist via belåning, aktuelt til negativ rente, af primært realkreditobligationer med høj kupon og lav renterisiko og 28% i særlige investeringer.

## AFKAST OG RISIKO

Data pr. 31-07-2022	Afkast (total)	Afkast (pro ano)	Standard-afvigelse	Sharpe Ratio
Månedlig data				
3 år	15,8%	5,0%	7,5%	0,73
5 år	23,4%	4,3%	6,2%	0,77
Siden 01/10-2012	88,2%	6,6%	5,2%	1,30
Siden start (01/06-2010)	123,6%	6,8%	5,8%	1,18

## MÅNEDLIGE AFKAST - EFTER OMKOSTNINGER

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Total
2010	-	-	-	-	-	-0,3%	1,0%	-1,9%	3,6%	1,1%	1,7%	0,5%	<b>5,9%</b>
2011	1,6%	2,0%	1,1%	-0,7%	0,8%	-3,5%	0,2%	-5,1%	-4,1%	2,2%	-0,3%	0,8%	<b>-5,1%</b>
2012	3,0%	1,9%	-0,4%	2,3%	-1,3%	2,1%	3,2%	3,3%	2,9%	0,0%	0,6%	1,3%	<b>20,3%</b>
2013	2,5%	0,2%	0,6%	2,4%	1,8%	-1,0%	1,3%	-0,1%	2,0%	2,3%	1,1%	0,9%	<b>14,8%</b>
2014	0,1%	1,5%	0,9%	1,0%	1,6%	0,1%	-0,3%	0,8%	-0,2%	-0,1%	0,0%	-0,1%	<b>5,4%</b>
2015	2,1%	2,7%	1,9%	0,2%	0,6%	-1,2%	1,1%	-2,1%	-1,1%	2,2%	2,3%	-1,2%	<b>7,6%</b>
2016	-2,3%	0,1%	2,1%	1,3%	1,1%	-1,0%	1,5%	1,5%	2,5%	0,6%	0,5%	1,4%	<b>9,7%</b>
2017	1,5%	1,3%	0,5%	0,7%	0,5%	-0,2%	0,6%	0,4%	0,4%	1,2%	-0,7%	0,6%	<b>6,9%</b>
2018	0,2%	-0,3%	-0,9%	1,3%	0,3%	0,0%	1,2%	0,1%	0,4%	-1,3%	-0,2%	-2,4%	<b>-1,7%</b>
2019	2,1%	1,6%	0,9%	1,5%	-0,9%	0,3%	0,9%	-0,3%	1,0%	0,3%	1,5%	1,1%	<b>10,3%</b>
2020	0,6%	-2,5%	-7,2%	3,2%	2,8%	1,5%	1,0%	2,2%	0,2%	-0,3%	3,8%	1,6%	<b>6,6%</b>
2021	-0,1%	0,8%	2,0%	1,3%	0,3%	1,4%	1,1%	1,1%	-1,2%	1,7%	-0,1%	1,6%	<b>10,3%</b>
2022	-1,6%	-1,5%	0,9%	-0,8%	-1,8%	-4,4%	4,2%						<b>-5,0%</b>

## SENESTE MÅNEDSKOMMENTAR

Afkastet for juli blev 4,2%. År-til-dato er afkastet på -5,0%. 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 unoterede 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 øget fra 8,1% til 8,4%. Gearingen er øget fra 50% til 52%. Aktieandelen er øget fra 27,9% til 29,7%.

## ALLOKERING AKTIVER

Aktiver	Andel	Andel af EK	Passiver	Andel	Risikorammer	Faktisk	Maks.
Aktier	19,4%	29,7%	Egenkapital	65,4%	Strategisk risiko	8,4%	NA
Realkreditobl.	46,2%	70,7%	Lån i DKK og EUR	34,6%	Gearing , nettogæld/EK	51,8%	200%
HY Obligationer	14,7%	22,5%	Lån i andre valutaer	0,0%	Aktieandel i pct. af EK	29,7%	50%
Private Debt	3,4%	5,2%			Øvrige obl. i pct. af EK	22,5%	50%
Private Equity	5,6%	8,5%			Særlige/unot. i pct. af EK	29,0%	50%
Ejendomme	7,2%	11,0%			Udstederrisiko (største)	3,7%	10%
Øvrige	2,8%	4,3%			Udstederrisiko (2. største)	3,4%	10%
Kontant	0,7%	-51,8%			Udstederrisiko (3. største)	1,2%	10%
Total	100,0%	100,0%	Total	100,0%	Egenkapital (EK) i kr.	2.273.290.341	

## STAMDATA OG OMKOSTNINGER

Seneste indre værdi	5.534	Porteføljemanager	Kristian V. Myrup
Fast fee (egenkapital + gearing)	0,65%+0,15%	Website	www.arthaoptimum.dk
Performance fee / Hurdle rate	5% / 4,12%	Kontakt	info@artha.dk
Indløsningsfradrag (ved salg)	0,40%	CVR nr. / ISIN	32937896 / DK0061541588

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.