

Faktaark 14. september 2012

## Målsætning

Det er investeringselskabets målsætning at give et gennemsnitligt afkast på 10% p.a. før omkostninger, med en standardafvigelse på 12% p.a., målt over en 5-årig periode. Såfremt målsætningen opnås, vil formuen i 95% af tiden udvise positive afkast, når der investeres med en horisont på minimum 3 år.

Der kan investeres i en bred vifte af børsnoterede og unoterede værdipapirer, fonde og finansielle instrumenter for at opnå denne målsætning. Egenkapitalen kan belånes maksimalt to gange.

## Investeringsstrategi

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 15% af aktiverne i aktier, 60% i obligationer og 25% i særlige investeringer. Obligationer vil være stats-, realkredit- og virksomhedsobligationer i forskellige valutaer. De særlige investeringer vil være i Hedge Fonde, Private Equity, alternativ energi, ejendomme eller bridgefinansiering. Selskabet forventer i gennemsnit en aktivmasse, som er det dobbelte af egenkapitalen.

## 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%  | 1,3%  |      |       |      | <b>16,5%</b> |

## Seneste månedskommentar

Afkast for august måned blev 3,3%. År-til-dato er afkast 14,9%. Markedsudviklingen var svagt positiv for de fleste aktivklasser i august, med undtagelse af aktier og obligationer fra Emerging Markets. Artha12's afkast er særdeles tilfredsstillende og især kreditobligationer bidrog meget positivt i august. I forbindelse med de netop aflagte bankregnskaber for 1. halvår, annoncerede flere danske lokalbanker, at de fusionerede og/eller at de ville indfri udestående ansvarlig kapital, hvilket gav en massiv kursgevinst på en specifik udstedelse. Derudover bidrog øvrige kreditobligationer samt almindelige danske realkreditobligationer solidt til afkastet. Danske aktier mere end opvejede kurstab på udenlandske aktier, og kun hedgefonde bidrog svagt negativt til resultatet. Risikoen, gearingen og aktieandelen er nogenlunde uændret i forhold til ultimo juli, selvom der blev lavet visse mindre omlægninger i løbet af måneden.

## Allokering aktiver

| Aktiver         | Andel         | Passiver             | Andel         | Risikorammer                   | Faktisk | Maks. |
|-----------------|---------------|----------------------|---------------|--------------------------------|---------|-------|
| Aktier          | 12,8%         | Egenkapital          | 42,9%         | Standardafvigelse              | 11,2%   | 20%   |
| Obligationer    | 52,2%         | Lån i DKK og EUR     | 57,1%         | Gearing, nettogæld/EK          | 116,9%  | 200%  |
| HY Obligationer | 11,1%         | Lån i andre valutaer | 0,0%          | Aktieandel i pct. af EK        | 29,9%   | 50%   |
| Hedge Fonde     | 4,5%          |                      |               | Obl. ej stat/real i pct. af EK | 25,8%   | 50%   |
| Private Equity  | 5,8%          |                      |               | Særlige/unot. i pct. af EK     | 39,4%   | 50%   |
| Ejendomme       | 5,2%          |                      |               | Udstederrisiko (største)       | 10,3%   | 10%   |
| Øvrige          | 1,5%          |                      |               | Udstederrisiko (2. største)    | 8,5%    | 10%   |
| Kontant         | 6,9%          |                      |               | Udstederrisiko (3. største)    | 7,0%    | 10%   |
| <b>Total</b>    | <b>100,0%</b> | <b>Total</b>         | <b>100,0%</b> |                                |         |       |

## Stamdata og resultater

|                                   |         |
|-----------------------------------|---------|
| Seneste indre værdi               | 579.202 |
| Total afkast siden start          | 17,0%   |
| Management fee                    | 0,5%    |
| Performance fee (andel af afkast) | 5,0%    |
| Emissionstillæg (ved køb)         | 1,0%    |
| Indløsningsfradrag (ved salg)     | 1,0%    |

## Administration

|                 |                                 |
|-----------------|---------------------------------|
| Forvalter       | Kristian V. Myrup               |
| Website         | www.artha12.dk                  |
| Kontakt         | info@arthakapitalforvaltning.dk |
| Tlf. nr.        | 70 25 00 05                     |
| CVR nr. Artha12 | 32937896                        |
| Startdato       | 01-06-2010                      |

Tegning af andele foretages kun på baggrund af vedtægterne som kan findes på selskabets hjemmeside

Dette faktaark, udgivet af Artha Kapitalforvaltning, skal ikke opfattes som et tilbud om at købe andele i investeringselskabet.

Vi gør opmærksom på, at historiske afkast ikke er en pålidelig indikator for fremtidige afkast.