

AGROCURA MODELPORTEFØLJE - LAV RISIKO

FAKTAARK PR. FREDAG D. 31-03-2023

Nøgletal og fordeling af aktiver ultimo kvartalet

Aktiver	Vægt	Beskrivelse	Nøgletal
Aktier	36%	Risiko i kvartalet (månedlige tal på årlig basis)	5,1%
Virksomhedslån	15%	Vægtet varighed på obligationer	8,1
Obligationer	48%	Største eksponering til enkelt aktiemarked	11% (USA)
Kontant	1%	Risikojusteret afkast i kvartalet (sharpe ratio)	1,4

Kvartalsafkast efter fondsomkostninger, handelsomk. og Agrocura honorar*

Kommentarer til kvartalet

År	Q1	Q2	Q3	Q4	I alt
2014	1,2%	2,1%	0,6%	0,3%	4,3%
2015	4,6%	-3,3%	0,0%	0,4%	1,5%
2016	2,7%	0,6%	2,1%	2,6%	8,3%
2017	1,6%	0,2%	1,9%	1,8%	5,6%
2018	-1,8%	2,0%	0,2%	-0,1%	0,2%
2019	2,4%	0,7%	1,4%	2,0%	6,5%
2020	-9,4%	5,0%	1,9%	2,3%	-0,7%
2021	2,7%	0,8%	1,3%	3,6%	8,7%
2022	-2,9%	-5,6%	-2,0%	-0,27%	-11,2%
2023	2,5%				2,5%

*Før 2022 er afkast før Agrocura honorar

2,5 % blev afkastet for porteføljen i fjerde kvartal.

Trods et tumultarisk kvartal endte afkastene i pænt positivt terræn for både aktier og obligationer. Aktiemixet i porteføljen outperformede i måneden benchmark efter det i både februar og marts lå lidt efter. Omvendt var vores tiltning til lange obligationer gennem både januar og marts et stort trækplaster, og betyder afkastene for porteføljen ligger ca. 1 % højere end benchmark.

I aktiemixet var særligt Danmark højere end benchmark med et afkast på mere end 5 %, mens Australien lå negativt i kvartalet. Sidstnævnt står i kontrast til sidste år hvor Australien, gennem stort set hele var darlig i porteføljen. Fra et risikoøjemed er det dog et ønskværdig scenarie, at have en allokering der performer på forskellige tidspunkter.

Investeringsstrategi

Investeringsstrategien bygger på de konjunkturanalyser Agrocura laver løbende og som vi har specialiseret os i. Allokeringerne i porteføljen foretages derfor ud fra konjunkturforløbet. Det betyder også at strategien bygger på en såkaldt Top-down analyse, hvor vi sammensætter porteføljerne efter udviklingen i økonomien. Derfor vil vores portefølje per definition primært bygge på en datadrevet tilgang og have en bred spredning da hovedparterne af vores allokeringer bygges op omkring brede indeksfonde. Da økonomien ikke ændrer sig fra den ene dag til anden, gør vores porteføljer det heller ikke, med andre ord har vi en langsigtet tilgang til markederne og investere efter mantraet at tid i markedet slår timing af markedet. Allokering med indeksfonde, og lav omsætningshastighed i porteføljen betyder også at vi stiler efter lave omkostninger.

Ultimativ vil lav risikoporteføljen have en allokering med 35 % aktier, 18 % virksomhedslån og 47 % obligationer. Aktiedelen er en spids over en typisk lav risikoportefølje, men med en stor allokering i det brede verdensindeks som udjævner risikoen. Samtidig investeres der i virksomhedslån, der har en lidt anden risiko end obligationer og er mere betinget af udbud/efterspørgsel end renteutvikling, men har samtidig også en anden afkastprofil. Obligationsdelen justeres efter konjunkturforløbet, og er en mellemvej der giver fleksibilitet ift. hvordan markedet udvikler sig.

Kontaktoplysninger

Agrocura Finans og Råvarer A/S
Egelund 27
6200 Aabenraa
Tlf.: 3267 7601
E-mail: info@agrocura.dk

Disclaimer

Der kan ikke investeres direkte i porteføljen, som en egentlig investeringsforening. Vi sammensætter en portefølje ud fra fonde, der matcher kundens risikoprofil. Dertil plejer vi porteføljen løbende med udgangspunkt i kundens risikoprofil.