

AGROCURA MODELPORTEFØLJE - LAV RISIKO

FAKTAARK PR. FREDAG D. 29-09-2023

Nøgletal og fordeling af aktiver ultimo kvartalet

Aktiver	Vægt	Beskrivelse	Nøgletal
Aktier	38%	Risiko i kvartalet (månedlige tal på årlig basis)	6,7%
Virksomhedslån	16%	Vægtet varighed på obligationer	8,5
Obligationer	45%	Største eksponering til enkelt aktiemarked	12% (USA)
Kontant	1%	Risikojusteret afkast i kvartalet (sharpe ratio)	-

Kvartalsafkast efter fondsomkostninger,

År	Q1	Q2	Q3	Q4	I alt
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%	2,0%	-0,6%		3,9%

*Før 2022 er afkast før Agrocura honorar

Kommentarer til kvartalet

-0,6% blev afkastet for porteføljen i tredje kvartal.

Kvartalet kan deles op i to, hvor første halvdel var rolig og både obligationer og aktier kunne notere fremgang. Fra anden halvdel af august og frem til slut september smittede stigende energipriser af på renterne, hvor volatiliteten steg og fremprovokerede korrektion på aktierne.

For Q4 starter markederne derfor nervøse. Kvartalet er dog det historiske det stærkeste for aktierne i hele året. Og med udsigt til fortsat lavere inflation og sæsonmæssig medvind er vores basisscenarie at kvartalet ligeledes kan overraske positivt for særligt aktierne. Ift. obligationer kigger vi meget på energisituationen som forventeligt vil smitte af på obligationer positivt som negativt.

Investeringsstrategi

Investeringsstrategien bygger på de konjunkturanalyser CuralInvest 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 omsætnings hastighed 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 rentudvikling, men har samtidig også en anden afkastprofil. Obligationsdelen justeres efter konjunkturforløbet, og er en mellemvej der giver fleksibilitet ift. hvordan markedet udvikler sig.

Kontaktoplysninger

Fondsmæglerselskabet Agrocura A/S
Egelund 27
6200 Aabenraa
Tlf.: 3267 7601

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 risiko-