

AGROCURA MODELPORTEFØLJE - LAV RISIKO

FAKTAARK PR. FREDAG D. 29-12-2023

Nøgletal og fordeling af aktiver ultimo kvartalet

Aktiver	Vægt	Beskrivelse	Nøgletal
Aktier	36%	Risiko i kvartalet (månedlige tal på årlig basis)	4,3%
Virksomhedslån	17%	Vægtet varighed på obligationer	8,6
Obligationer	46%	Største eksponering til enkelt aktiemarked	12% (USA)
Kontant	1%	Risikojusteret afkast i kvartalet (sharpe ratio)	1,25

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%	5,3%	9,4%

*Før 2022 er afkast før Agrocura honorar

Kommentarer til kvartalet

5,3 % var afkastet i Q4 som runder et 2023 af med flotte afkast.

Obligationerne fik en stor genrejsning i Q4 efter et hårdt Q3, og særligt de lange obligationer der med en stigning på 20 % var porteføljens højdespringer i kvartalet. Tiltningen mod kvalitetsaktier gennem hele året var ligeledes en god allokering, da det dels sørgede for + 20 % afkast over hele året, men samtidig stabiliserede porteføljen i de perioder hvor markedet faldt.

Porteføljen slutter året med en fremgang på 9,4 % og henter en stor del af det tabte i 2022. Vi starter 2024 med samme signaler fra vores modeller som hidtil og derfor samme allokering.

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. Obligationdelen 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-