

# CURAINVEST - MIDDEL RISIKO

FAKTAARK PR. FREDAG D. 29-03-2024

## Nøgletal og fordeling af aktiver ultimo kvartalet

| Aktiver        | Vægt | Beskrivelse                                       | Nøgletal  |
|----------------|------|---|-----------|
| Aktier         | 52%  | Risiko i kvartalet (månedlige tal på årlig basis) | 5,3%      |
| Virksomhedslån | 19%  | Vægtet varighed på obligationer                   | 8,3       |
| Obligationer   | 28%  | Største eksponering til enkelt aktiemarked        | 11% (USA) |
| Kontant        | 1%   | Risikojusteret afkast i kvartalet (sharpe ratio)  | 1,02      |

## Kvartalsafkast efter fondsomkostninger,

| År   | Q1     | Q2    | Q3    | Q4    | I alt  |
|------|--------|-------|-------|-------|--------|
| 2019 | 3,3%   | 0,1%  | 2,5%  | 5,2%  | 11,6%  |
| 2020 | -16,3% | 10,0% | 3,7%  | 3,7%  | -0,9%  |
| 2021 | 4,1%   | 1,2%  | 1,6%  | 5,3%  | 12,8%  |
| 2022 | -2,4%  | -7,7% | -1,1% | -0,78 | -10,9% |
| 2023 | 3,2%   | 2,5%  | -0,3% | 6,1%  | 11,4%  |
| 2024 | 5,4%   |       |       |       | 5,4%   |

\*Før 2022 er afkast før Agrocura honorar

## Kommentarer til kvartalet

2024 starter med pomp og pragt med 5,4 % i afkast i middel risiko porteføljen.

Obligationerne har i store træk har bevæget sig lige ud i første kvartal, de høje renter på obligationerne har dog været med til at give et solidt fundament. Dertil har aktiemixet i porteføljen bidraget pænt til afkastet.

Særligt april skiller sig ud som en stor bidragsyder til afkastet med 2,3 %. Her så vi særligt at vores australske og emerging markets allokeringer performe pænt efter stigninger i flere råvarer.

Q2 vil forventeligt byde på flere udsving i takt med at bankreserverne ser ud til opnå et træk for første gang siden 2022.

Det har vi skrevet en analyse om på hjemmesiden.

## 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 49 % aktier, 18 % virksomhedslån og 33 % 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 mellemvejr 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-