

### Markedet aktuelt

Vores modeller har siden slutningen af 2022 været entydige i deres signaler, som har varslet økonomisk turbulens. Indtil videre har det kun været Europa der har vist svaghed i større omfang, mens USA kører på skinner. Det markere også en historisk forsinkelse, men ændrer ikke desto mindre på at vi fastholder vores større allokering i kvalitetsaktier og tilter vores obligationer mod lang varighed.

I den mere subjektive allokering har vi i noget tid været allokert mod emerging markets, der bl.a. indeholder eksponering til Latinamerika og Sydafrika. Trods lav prissætning og umiddelbar efterspørgsel efter produktmix i særligt råvarer har aktieudviklingen været særdeles afdæmpet. Vi ændrer derfor vores allokering til 100 % Asien, hvor særligt ASEAN-landene ser ualmindelig spændende ud med stærk demografi, øget investeringsinteresse fra udlandet og godt produktmix. Fokus vil stadig være på grøn omstilling, men i ligeså høj grad produktionselementet hertil samt specielt den store

Anbefalet værdipapir	Anbefalet vægt	Fondskode	ÅOP
<a href="#">Xtrackers II Eurozone Government Bond 5-7 UCITS ETF</a>	15%	LU0290357176	0,15%
<a href="#">iShares Core global Aggregate bond ETF UCITS</a>	18%	IE00BDBRDM35	0,10%
<a href="#">Accunia European CLO AAA/AA Akk. DKK</a>	18%	DK0061267747	0,44%
<a href="#">Amundi MSCI World V UCITS ETF acc</a>	18%	LU1781541179	0,12%
<a href="#">iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS</a>	18%	IE00BP3QZ601	0,30%
<a href="#">Amundi MSCI EM Asia (acc) UCITS ETF</a>	5%	LU1781541849	0,12%
<a href="#">iShares MSCI Australia UCITS ETF</a>	5%	IE00B5377D42	0,50%
<a href="#">Xact OMX C25 UCITS ETF</a>	3%	SE0011452127	0,20%
<b>Samlet for porteføljen</b>	<b>100%</b>	-	<b>0,25%</b>

### Investeringsstrategi

Omdrejningspunktet for allokeringen i porteføljerne er den amerikanske konjunktur model fra **Conference Board**, samt **realrenteudvikling i USA** & forventning til renteudviklingen (subjektiv vurdering og analyse).

Dette indskrænker vores værktøjskasse/placeringsmuligheder, da diverse aktivklasser performer forskelligt alt efter hvor i konjunkturerne vi er.

I kombination er der en anden stærk drivkraft der består af udviklingen i realrenten (dvs. muligheden for at bevare sine penges værdi mod inflation). Når denne er nedadgående bliver dels ædelmetaller, samt aktiver med længst varighed et relativt bedre alternativ og bør derfor have fokus i allokeringen i porteføljerne.

Ved at gøre brug af ovenstående modeller, øger vi sandsynligheden for at **ramme ind i markedets tendenser**. Samtidig har vi **objektive modeller der løbende kalibreres** ind efter den underliggende økonomiske udvikling og giver derfor opbakning i forhold til allokeringen, og hvilke typer af aktier, obligationer og alternativer vi skal have.

### Kontaktoplysninger

Agrocura Finans og Råvarer A/S  
Jens Terp-Nielsens Vej 13  
6200 Aabenraa  
Tlf.: 74 36 51 50  
E-mail: [info@agrocura.dk](mailto:info@agrocura.dk)

### Disclaimer

Porteføljen er vores aktuelle anbefaling i vores porteføljepleje m. fuldmagt for lav risiko. Vi tager forbehold for eventuelle trykfejl og anbefaler på det kraftigste at man får opdateret sin individuelle risikoprofil for at være sikker på at man får investeret sine midler efter rette profil.