

AGROCURA MODELPORTEFØLJE - LAV RISIKO

FAKTAARK PR. TIRSDAG D. 31-12-2019

Nøgletal og fordeling af aktiver ultimo kvartalet

Aktiver	Vægt	Beskrivelse	Nøgletal
Aktier	35%	Risiko i kvartalet (månedlige tal på årlig basis)	1,32%
Korte obligationer	35%	Vægtet varighed på obligationer	3,59
Mellemlange obligationer	20%	Største direkte eksponering til enkelt aktiemarked	10% (USA)
Lange obligationer	10%	Risikojusteret afkast ÅTD (sharpe ratio)	2,20

Kvartalsafkast efter fondsomkostninger, før handelsomk. og Agrocura honorar

År	Q1	Q2	Q3	Q4	I alt
2009	0,8%	6,6%	6,9%	3,0%	18,2%
2010	1,9%	0,6%	3,0%	1,9%	7,6%
2011	0,0%	-0,7%	4,8%	2,4%	6,5%
2012	4,1%	-0,3%	2,2%	1,0%	7,3%
2013	2,2%	-0,3%	1,1%	2,9%	6,0%
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%

Kommentarer til kvartalet

2019 afsluttes med maksimal andel af aktier ligesom tilfældet har været det siden april. Fjerde kvartal kendetegnes særligt ved solide aktieafkast og beskeden volatilitet. Denne tendens er ligeledes kommet lav risiko porteføljen til gavn da denne i fjerde kvartal er steget med 2 %, mens risikoen (udsvingene) blot har været 1,32 %. Derfor betyder det mindre at renten er korrigeret en smule op i forhold til faldene tidligere på året. Sammenlagt giver det et tilfredsstillende risikojusteret afkast både for kvartalet og helåret. Det samlede afkast for året blev 6,5 %, hvilket vi vurderer som tilfredsstillende.

Vi gør opmærksom på, at afkastet er backtestet til 2009, hvorfor det ikke er et resultat af vores anbefalinger i perioden.

Investeringsstrategi i modelporteføljen

Strategien for modelporteføljen og Agrocuras generelle investeringsrådgivning bygger på konjunkturbilledet. Data fra OECD's ledende indikatorer og derved mere end 200 tidsserier fra i alt 39 af verdens toneangivende økonomier, bestemmer modelporteføljernes aktivfordelinger. Dataene bliver af OECD brugt til at forudsige bevægelser i økonomien 6-9 mdr. ud i fremtiden. Samme forskydning har der typisk været mellem økonomi og aktier hvorfor tallene kan bruges i en model på det brede aktiemarked. Modellen gøres op i 3 faser, hvor fase 1 forecaster stigende økonomisk aktivitet, fase 2 indikerer stadig stigende men aftagende aktivitet, mens fase 3 er et forecast på negativ økonomisk aktivitet. Modelporteføljen kan gå op til 35% aktier, hvilket er gældende når økonomi forecastet er til det, dvs. i fase 1. Omvendt investeres der ikke i aktier når den økonomiske vækst forecastes til opbremsning, altså i fase 3. På den måde vil dynamikken i modellen optimere risiko og afkast til, at opnå målsætningen om, at skabe et bedre risikojusteret afkast i forhold til en statisk portefølje bestående af 35 % globale aktier og 65 % mellemlange obligationer. Skulle der af uforklarlige årsager ikke komme tal fra OECD har Agrocura mandat til, at bestemme aktivfordelingen i modelporteføljen.

Kontaktoplysninger

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

Disclaimer

Der kan ikke investeres direkte i porteføljen, hvorfor kunden selv er ansvarlig for at følge anbefalinger og inkludere de valgte værdipapirer. Agrocura driver ikke en investeringsforening, men yder rådgivning ud fra modeller og hjælper med optimering af investeringssammensætning på individuel basis.