

AGROCURA MODELPORTEFØLJE - HØJ RISIKO

FAKTAARK PR. ONSDAG D. 31-03-2020

Nøgletal og fordeling af aktiver ultimo kvartalet

Aktiver	Vægt	Beskrivelse	Nøgletal
Aktier	54%	Risiko i kvartalet (månedlige tal på årlig basis)	8,69%
Virksomhedslån	6%	Vægtet varighed på obligationer	-
Obligationer	7%	Største direkte eksponering til enkelt aktiemarked	24% (USA)
Kontant	33%	Risikojusteret afkast i kvartalet (sharpe ratio)	0,63

Kvartalsafkast efter fondsomkostninger, før handelsomk. og Agrocura honorar

Kommentarer til kvartalet

År	Q1	Q2	Q3	Q4	I alt
2012	13,0%	-3,9%	3,5%	1,7%	14,2%
2013	8,6%	-0,9%	6,2%	7,0%	22,3%
2014	1,8%	3,5%	-0,4%	0,3%	5,2%
2015	15,3%	-4,0%	0,0%	0,4%	11,1%
2016	3,6%	0,7%	4,4%	6,7%	16,1%
2017	5,3%	1,2%	2,9%	2,5%	12,3%
2018	-2,9%	3,5%	0,1%	-0,1%	0,4%
2019	4,0%	-0,2%	3,2%	7,3%	14,9%
2020	-19,4%	10,0%	3,1%	3,7%	-5,2%
2021	5,6%	-	-	-	5,6%

Overvægten af valueaktier var en god disponering i slutningen af 2020, og tendensen er fortsat i 2021. Således bød først kvartal på et afkast på 5,6 % for lav risiko porteføljen, der maksimalt kan have 80 % aktier i porteføljen. Tilmed var porteføljen 66 % kontant ind til 25/1, hvorfor afkastet må anses som tilfredsstillende, særligt taget risikoen i betragtning. Det største drawdown valueaktierne har set var på ca. 3 % i slutningen af februar, og er dermed gået helt fri for den korrektion vækstaktierne blev ramt af.

Aktuelt er 1/3 porteføljen fortsat kontant, som skal placeres snart. Kigger vi et år frem er vi fortsat optimistiske omkring udviklingen for aktierne, hvor vi stadig forventer value kan nyde godt af det der ligner begyndelsen på et cyklisk opsving. Den stigende rente har gjort ondt på obligationerne. Virksomhedslånene som er denomineret i variabel rente, er dog ligeledes gået fri rentestigningen og bidraget til et positivt afkast.

Investeringsstrategi i modelporteføljen

Den traditionelle model vi har brugt til vores allokering har som tidligere kommunikeret været udfordret af Corona og kæmper stadig med efterslæbet heraf. Derfor har vi sat modellen på standby og lade Corona rase ud på godt og ondt i markedet. I mellem tiden har vi siden november anbefalet en anderledes strategi for midler der ikke var placeret, hvor Valueaktier overvægtes efter fordelingen i ovenstående aktivsammensætning. Herefter er det strategien at når porteføljen i Q1 er endelig placeret at lave løbende rebalancering, således at risikoen løbende bliver tilpasset. Corona har kompliceret mange ting, vores strategi inkl. men med denne løsning og tidligere analyser er det vores overbevisning vi bliver godt rustet til at plukke de frugter Corona efterlader.

Ultimativ skal høj risikoporteføljen op at have en allokering med 80 % aktier, 10 % virksomhedslån og 10 % obligationer. Aktiedelen er svarende til en typisk høj 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 renteutvikling, men har samtidig også en anden afkastprofil. Obligationsdelen er primært mellemlange, og er en blød mellemvej i markedet der kun giver et svagt plus efter omk. men ligeledes en sikker havn.

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.