

# AGROCURA MODELPORTEFØLJE - HØJ RISIKO

FAKTAARK PR. ONSDAG D. 30-06-2021

## Nøgletal og fordeling af aktiver ultimo kvartalet

Aktiver	Vægt	Beskrivelse	Nøgletal
Aktier	80%	Risiko i kvartalet (månedlige tal på årlig basis)	3,02%
Virksomhedslån	10%	Vægtet varighed på obligationer	-
Obligationer	10%	Største direkte eksponering til enkelt aktiemarked	24% (USA)
Kontant	0%	Risikojusteret afkast i kvartalet (sharpe ratio)	0,70

## 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%	2,1%	-	-	7,8%

Lidt mindre afkast og meget mindre risiko, kan bedst betegne det netop overståede kvartal. Vores overvægt af valueaktier som var en stor bidragsyder til afkast i Q1 pustede lidt ud i Q2, mens vækstaktier fik en mindre renæssance i Q2. Indtil videre har 2021 været et år hvor vi skal have noget risiko i porteføljen (læs aktier). Derfor har vores løbende delkøb i starten af året, ramt høj risiko anbefalingen hårdere end vores lav og middel, hvor denne halter lidt efter sit benchmark. Med 7,8 % i afkast indtil nu i år ligger afkastet ca. 3,5 % lavere end hos sammenlignelige fonde hos andre udbydere.

Vi forventer et andet halvår hvor volatiliteten igen vil blive højere i særligt aktierne. Vi er dog trygge ved vores fordeling med overvægt af valueaktier uagtet at volatiliteten skal stige. Dernæst forventer vi mod ultimo året vores obligationer igen vil få medvind fra en faldende rente, ligesom vi forventer vores valueovervægt vil indhente noget af vores efterslæb til sammenlignelige fonde.

## 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. Det efterlader vores strategi mere selektiv og lidt mindre objektiv hvilket er en risiko, men med en klart større dynamik hvilket er vores overbevisning kræves i de markeder vi kigger ind i lige nu.

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.