

# AGROCURA MODELPORTEFØLJE - LAV RISIKO

FAKTAARK PR. TORSDAG D. 30-09-2021

## Nøgletal og fordeling af aktiver ultimo kvartalet

Aktiver	Vægt	Beskrivelse	Nøgletal
Aktier	40%	Risiko i kvartalet (månedlige tal på årlig basis)	3,35%
Virksomhedslån	15%	Vægtet varighed på obligationer	4,91
Obligationer	45%	Største eksponering til enkelt aktiemarked	24% (USA)
Kontant	0%	Risikojusteret afkast i kvartalet (sharpe ratio)	0,24

## Kvartalsafkast efter fondsomkostninger, før handelsomk. og Agrocura honorar

## Kommentarer til kvartalet

År	Q1	Q2	Q3	Q4	I alt
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%
2020	-9,4%	5,0%	1,9%	2,3%	-0,7%
2021	2,7%	0,8%	1,3%	-	4,9%

Indtil slutningen af kvartalet har det ligesom i Q2 været særdeles rolige aktiemarkeder der har haft et mindre tilbagefald omkring den 3. fredag hver måned i forbindelse med optionsudløb.

En stigende rente i anden halvdel af september trækker nu lidt kraft ud af både aktier og obligationer, og er formentlig starten på en længe ventet (og sund) aktiekorrektion.

Afkastet i aktier og obligationer har igennem kvartalet generelt været godt. Særligt vores allokering mod virksomhedslån har dog været en "standout" som giver et solidt afkast og kursmæssigt ligger stabilt da det er en variabel rente.

ÅTD ligger porteføljen helt lig med sit benchmark om 40% aktier og 60% obligationer/låneprodukter, men med en væsentlig lavere risiko, primært pga. af de variable virksomhedslån.

## Investeringsstrategi

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 overvægttes 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 lav risikoporteføljen op at have en allokering med 40 % aktier, 15 % virksomhedslån og 45 % 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 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.