

AGROCURA MODELPORTEFØLJE - HØJ RISIKO

FAKTAARK PR. TORSDAG D. 30-09-2021

Nøgletal og fordeling af aktiver ultimo kvartalet

Aktiver	Vægt	Beskrivelse	Nøgletal
Aktier	80%	Risiko i kvartalet (månedlige tal på årlig basis)	5,18%
Virksomhedslån	10%	Vægtet varighed på obligationer	4,63
Obligationer	10%	Største direkte eksponering til enkelt aktiemarked	24% (USA)
Kontant	0%	Risikojusteret afkast i kvartalet (sharpe ratio)	0,34

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%	1,8%	-	9,7%

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, som naturligvis vil ramme de aktietunge fonde hårdere.

Afkastet i aktier og obligationer har igennem kvartalet generelt været godt, mens udsvingene har været lidt større end i Q2 hvilket gør det risikojusterede afkast er lidt lavere.

Porteføljen ligger nu kun marginalt under (-0,2%) sit benchmark ÅTD, med en lavere risiko. Indtil i går, torsdag, var valueaktierne næsten gået uden om noget der minder om korrektion hvilket gavnet porteføljen relativt til mange IT tunge "konkurrenter".

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 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 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.