

AGROCURA MODELPORTEFØLJE - LAV RISIKO

FAKTAARK PR. FREDAG D. 31-12-2021

Nøgletal og fordeling af aktiver ultimo kvartalet

Aktiver	Vægt	Beskrivelse	Nøgletal
Aktier	40%	Risiko i kvartalet (månedlige tal på årlig basis)	2,06%
Virksomhedslån	15%	Vægtet varighed på obligationer	4,96
Obligationer	45%	Største eksponering til enkelt aktiemarked	24% (USA)
Kontant	0%	Risikojusteret afkast i kvartalet (sharpe ratio)	1,76

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%	3,6%	8,7%

2021 slutter stærkt for lav risiko porteføljen der stiger 3,6 %, således afkastet for hele året ender på 8,7 %. Og da udsvingene i kvartalet i porteføljen har været beskedne bliver det risikojusterede afkast på imponerende 1,76.

Allokeringsmæssigt er det specielt USA der har trukket hvilket kommer porteføljen til gode da det er største enkeltstående marked. Starten af de nye år vil dog byde på en mindre justering, som dog stadig overvægter USA en smule, men inkludere flere andre markeder.

For den passive del af porteføljen har særligt virksomhedslånene performet flot, og bidraget pænt til afkastet. Samtidig har de kursmæssigt ligget meget stabilt og dermed været en primær faktor til det høje risikojusterede afkast.

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 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 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.