

AGROCURA MODELPORTEFØLJE - HØJ RISIKO

FAKTAARK PR. TORSDAG D. 31-03-2022

Nøgletal og fordeling af aktiver ultimo kvartalet

Aktiver	Vægt	Beskrivelse	Nøgletal
Aktier	75%	Risiko i kvartalet (månedlige tal på årlig basis)	3,9%
Virksomhedslån	7%	Vægtet varighed på obligationer	4,12
Obligationer	17%	Største direkte eksponering til enkelt aktiemarked	14% (USA)
Kontant	1%	Risikojusteret afkast i kvartalet (sharpe ratio)	-

Kvartalsafkast efter fondsomkostninger, handelsomk. og Agrocura honorar

Kommentarer til kvartalet

År	Q1	Q2	Q3	Q4	I alt
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%	7,3%	17,8%
2022	-2,0%				-2,0%

*Før 2022 er afkast før Agrocura honorar

Et vanskeligt kvartal er overstået hvor vi som investorer har haft problemer med at finde ly for uro. Både obligationsmarkedet, aktiemarkedet og kreditmarkedet har været i modvind hvilket også har ramt porteføljen.

Obligationsmarkedet er markedet med størst modvind i kvartalet, hvor der absolut ingen steder har været sikker havn. Gennemsnitligt er obligationerne i porteføljen nede med ca. -5%. Modvægten til uroen har i porteføljen været det australske aktiemarked som har navigeret tilfredsstillende igennem kvartalet med et afkast på ca. 10%. I modsat ende kæmper Kina stadig med lockdown, regulering og politisk uro og har bidraget negativt med ca. -13%.

Sammenlagt er porteføljen negativ med -2,0% for kvartalet efter omk. Mens benchmark er negativ med -3,1%, hvorfor vi vurderer udviklingen som acceptabel.

Investeringsstrategi i porteføljen

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 75% aktier, 7% virksomhedslån og 17% 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. Obligationdelen 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.