

AGROCURA MODELPORTEFØLJE - HØJ RISIKO

FAKTAARK PR. TORSDAG D. 30-06-2022

Nøgletal og fordeling af aktiver ultimo kvartalet

| Aktiver | Vægt | Beskrivelse | Nøgletal |
|----------------|------|--|-----------|
| Aktier | 75% | Risiko i kvartalet (månedlige tal på årlig basis) | 18,1% |
| Virksomhedslån | 7% | Vægtet varighed på obligationer | 4,01 |
| 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

| 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% | -8,3% | | | -10,1% |

*Før 2022 er afkast før Agrocura honorar

Kommentarer til kvartalet

-8,3% var afkastet i porteføljen i andet kvartal.

Stor usikkerhed har præget markederne i kvartalet, som har været historisk på mange måder. Det er første gang vi har set så negative obligationsmarkeder samtidig med aktiemarkederne også er trukket lavere. En traditionel portefølje bestående 60 % aktier og 40 % obligationer, er ÅTD negativ med 18 %, og tæt rekorden på -20,1 % fra 2008. Sentimentet er gået fra rentefrygt til recessionsfrygt, hvorfor vi over sommeren kommer til at lave nogle ændringer i porteføljerne.

Den bedste aktieafdeling er australske aktier med -4,8 % ÅTD, mens Emerging markets er dårligste med -15,15 %. På obligationssiden er europæiske statsobligationer bedst med -9,6 % og high yield obligationer værst med fald på 13,3 %.

Investeringsstrategi i porteføljen

Investeringsstrategien bygger på de konjunkturanalyser Agrocura laver løbende og som vi har specialiseret os i. Allokeringerne i porteføljen foretages derfor ud fra konjunkturforløbet. Det betyder også at strategien bygger på en såkaldt Top-down analyse, hvor vi sammensætter porteføljerne efter udviklingen i økonomien. Derfor vil vores portefølje per definition primært bygge på en datadrevet tilgang og have en bred spredning da hovedparterne af vores allokeringer bygges op omkring brede indeksfonde. Da økonomien ikke ændrer sig fra den ene dag til anden, gør vores porteføljer det heller ikke, med andre ord har vi en langsigtet tilgang til markederne og investere efter mantraet at tid i markedet slår timing af markedet. Allokering med indeksfonde, og lav omsætningshastighed i porteføljen betyder også at vi stiler efter lave omkostninger.

Ultimativ vil 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. 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.