

AGROCURA MODELPORTEFØLJE - LAV RISIKO

FAKTAARK PR. LØRDAG D. 31-12-2022

Nøgletal og fordeling af aktiver ultimo kvartalet

Aktiver	Vægt	Beskrivelse	Nøgletal
Aktier	34%	Risiko i kvartalet (månedlige tal på årlig basis)	6,7%
Virksomhedslån	18%	Vægtet varighed på obligationer	8,1
Obligationer	47%	Største eksponering til enkelt aktiemarked	11% (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	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%
2022	-2,9%	-5,6%	-2,0%	-0,27%	-11,2%

*Før 2022 er afkast før Agrocura honorar

-0,27 % blev afkastet for porteføljen i fjerde kvartal.

Q4 startede positivt, som varede helt ind til midten af december, hvor centralbankerne gentog at de finansielle markeder ikke skulle tage glæderne på forskud og at det blev en lang kamp mod inflationen. December sluttede derfor med et afkast på -3 % for lav risiko porteføljen, som slettede hele oktober og november måneds afkast.

Sammenlignet med benchmark kommer porteføljen efter omkostninger ud af 2022 1,4 % bedre, men som bekendt stadig negativt.

For 2023 giver det dog nogle muligheder som vi fortsat mener at vores porteføljer er godt positioneret mod, herunder lange obligationer, kvalitetsaktier og industriråvarer. Første halvdel af året skal vi dog være indstillet på kan fortsætte volatilt, hvorfor det handler om at bibeholde de lange briller.

Investeringsstrategi

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 omsætnings hastighed i porteføljen betyder også at vi stiler efter lave omkostninger.

Ultimativ vil lav risikoporteføljen op at have en allokering med 35 % aktier, 18 % virksomhedslån og 47 % 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 renteudvikling, men har samtidig også en anden afkastprofil. Obligationsdelen justeres efter konjunkturforløbet, og er en mellemvej der giver fleksibilitet ift. hvordan markedet udvikler sig.

Kontaktoplysninger

Agrocura Finans og Råvarer A/S
Egelund 27
6200 Aabenraa
Tlf.: 3267 7601
E-mail: info@agrocura.dk

Disclaimer

Der kan ikke investeres direkte i porteføljen, som en egentlig investeringsforening. Vi sammensætter en portefølje ud fra fonde, der matcher kundens risikoprofil. Dertil plejer vi porteføljen løbende med udgangspunkt i kundens risikoprofil.