

CURAINVEST - HØJ RISIKO

FAKTAARK PR. MANDAG D. 30-09-2024

Nøgletal og fordeling af aktiver ultimo kvartalet

Aktiver	Vægt	Beskrivelse	Nøgletal
Aktier	75%	Risiko i kvartalet (månedlige tal på årlig basis)	6,9%
Virksomhedslån	7%	Vægtet varighed på obligationer	8,6
Obligationer	17%	Største eksponering til enkelt aktiemarked	13% (USA)
Kontant	1%	Risikojusteret afkast i kvartalet (sharpe ratio)	0,48

Kvartalsafkast efter fondsomkostninger,

År	Q1	Q2	Q3	Q4	I alt
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%	-2,2%	-0,23%	-12,4%
2023	4,3%	3,5%	-1,2%	6,4%	13,8%
2024	7,6%	2,9%	1,7%		12,6%

*Før 2022 er afkast før Agrocura honorar

Kommentarer til kvartalet

Der var store udsving undervejs i Q3 hvor Japan i starten af august fik en central rolle da investorerne blev ramt af stigende japanske renter og modsat faldene amerikanske.

Det har dog fået porteføljens obligationer til at stige pænt og vekslet et negativt afkast efter Q2 til et positivt afkast efter Q3. Sammen med kuponrenterne i obligationer sørger det for et positivt afkast på 12,6 % efter omkostninger.

Aktierne har i kvartalet også oplevet fremgang, men haft lidt sværere ved at følge benchmark, da særligt aktierne uden for USA her mod slutning af kvartalet har fået et markant løft.

Relativt til peers i branchen ligger afkastene dog lunt i svinget og er blandt de førende.

Investeringsstrategi

Investeringsstrategien bygger på de konjunkturanalyser Curainvest 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 have en allokering med 75 % aktier, 7 % virksomhedslån og 17 % 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 rentudvikling, men har samtidig også en anden afkastprofil. Obligationsdelen justeres efter konjunkturforløbet, og er en mellemvej der giver fleksibilitet ift. hvordan markedet udvikler sig.

Kontaktoplysninger

Fondsmæglerselskabet Agrocura A/S
Egelund 27
6200 Aabenraa
Tlf.: 3267 7601

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 risiko-