

# CURAINVEST - LAV RISIKO

FAKTAARK PR. TIRSDAG D. 31-12-2024

## Nøgletal og fordeling af aktiver ultimo kvartalet

Aktiver	Vægt	Beskrivelse	Nøgletal
Aktier	35%	Risiko i kvartalet (månedlige tal på årlig basis)	2,9%
Virksomhedslån	18%	Vægtet varighed på obligationer	8,5
Obligationer	46%	Største eksponering til enkelt aktiemarked	12% (USA)
Kontant	1%	Risikojusteret afkast i kvartalet (sharpe ratio)	0,1

## Kvartalsafkast efter fondsomkostninger,

År	Q1	Q2	Q3	Q4	I alt
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%	-0,3%	-11,2%
2023	2,5%	2,0%	-0,6%	5,3%	9,4%
2024	2,5%	1,2%	2,6%	0,3%	6,7%

\*Før 2022 er afkast før Agrocura honorar

## Kommentarer til kvartalet

Indtil midten af december tegnede Q4 sig til at blive ret formidabel, da både aktier og obligationer steg på bagkanten af det amerikanske præsidentvalg. Den amerikanske centralbank ændrede dog retorikken ganske markant relativt til deres møde i september.

Det forskrækkede markederne og tog toppen af pynten for de finansielle markeder. Det til trods var 2024 et rigtig flot år hvor lav risiko porteføljen kunne notere en fremgang på 6,7 %. Dermed er hele 2022 tilbagegangen indhentet og mere til.

Obligationerne i porteføljen, som udgør 46%, havde ligeledes indtil midten af december udsigt til et fornuftigt 2024. FEDs ændrede retorik fik dog renterne til at stige, netto blev afkastet derfor ca. 2,5 % inkl. renter, mens kursen var negativ med ca. 1,5 %.

## Investeringsstrategi

Investeringsstrategien bygger på de konjunkturanalyser CuralInvest 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 lav risikoporteføljen 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 rentudvikling, men har samtidig også en anden afkastprofil. Obligationdelen justeres efter konjunkturforløbet, og er en mellemvej der giver fleksibilitet ift. hvordan markedet udvikler sig.

## Kontaktoplysninger

Fondsmæglerselskabet Agrocura A/S  
Egevej 2  
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 risikoprofil.