

Markedet aktuelt

Vores konjunkturmodeller er drejet rundt og indikere rebound. Det er typisk i den fase at industri og materialer kan opleve fremgang og tendere til at levere solide afkast. Historisk er det den næstlængste fase efter ekspansionsfasen. Det betød vi i januar købte world small cap aktier og foretog mindre allokering mod blockchain. Australske aktier tenderer til at klare sig fornuftigt i denne fase. Det samme gør Europa også, og har tilmed fået en stor håndsrekning i takt med øget finanspolitiske hjælpepakker fra både Tyskland og EU. Vi har derfor skiftet Australien ud med Europæiske aktier, og kigger ind i en spændende periode hvor Europa lige nu måske har de bedste muligheder for et længe ventet rebound. I samme ombæring har vi reduceret varighed i vores obligationer ved at gå ud af lange amerikanske obligationer og i stedet søge ind i en bredere fond af globale obligationer. Det med baggrund i nogle ekstremt svage auktion af lange obligationer i både, USA, Japan og England, som har givet stor volatilitet i de lange renter. Med de seneste meldinger fra den amerikanske administration om budgettet er det en svær øvelse at vende, hvorfor vi reducere varigheden.

Anbefalet værdipapir	Anbefalet vægt	Fondskode	ÅOP
iShares core EUR govt. Bond UCITS	24%	IE00B4WXJJ64	0,09%
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond EUR Hdg UCITS	25%	IE00BF1QPL78	0,10%
Accunia European CLO Investment Grade	18%	DK0060804136	0,66%
AlphaCura 0/50/100 W	12%	DK0063856646	1,38%
iShares MSCI World Small Cap UCITS ETF	12%	IE00BF4RFH31	0,35%
Amundi MSCI EM Asia (acc) UCITS ETF	3%	LU1781541849	0,12%
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C	3%	LU0274209237	0,12%
VanEck Crypto and Blockchain Innovators UCITS ETF	3%	IE00BMDKNW35	0,65%
Samlet for porteføljen	100%	-	0,42%

Investeringsstrategi

Omdrejningspunktet for allokeringen i porteføljerne er den amerikanske konjunktur model fra **Conference Board, samt realrenteudvikling i USA &** forventning til renteudviklingen (subjektiv vurdering og analyse).

Dette indskrænker vores værktøjsskasse/placeringsmuligheder, da diverse aktivklasser performer forskelligt alt efter hvor i konjunkturerne vi er.

I kombination er der en anden stærk drivkraft der består af udviklingen i realrenten (dvs. muligheden for at bevare sine penges værdi mod inflation). Når denne er nedadgående bliver dels ædelmetaller, samt aktiver med længst varighed et relativt bedre alternativ og bør derfor have fokus i allokeringen i porteføljerne.

Ved at gøre brug af ovenstående modeller, øger vi sandsynligheden for at **ramme ind i markedets tendenser**. Samtidig har vi **objektive modeller der løbende kalibreres** ind efter den underliggende økonomiske udvikling og giver derfor opbakning i forhold til allokeringen, og hvilke typer af aktier, obligationer og alternativer vi skal have.

I kombination laver vi subjektive analyser og vurderinger, hvor vi via temaer, trends og brancher har muligheden for at in-

Kontaktoplysninger

Fondsmæglerselskabet Agrocura A/S
Egevej 2
6200 Aabenraa
Tlf.: 32 67 76 10
E-mail: info@agrocura.dk

Disclaimer

Porteføljen er vores aktuelle anbefaling i vores porteføljepleje m. fuldmagt for lav risiko. Vi tager forbehold for eventuelle trykfejl og anbefaler på det kraftigste at man får opdateret sin individuelle risikoprofil for at være sikker på at man får investeret sine midler