

CURAINVEST - MIDDEL RISIKO

FAKTAARK PR. FREDAG D. 30-06-2023

Nøgletal og fordeling af aktiver ultimo kvartalet

Aktiver	Vægt	Beskrivelse	Nøgletal
Aktier	50%	Risiko i kvartalet (månedlige tal på årlig basis)	4,2%
Virksomhedslån	18%	Vægtet varighed på obligationer	8,1
Obligationer	30%	Største eksponering til enkelt aktiemarked	12% (USA)
Kontant	2%	Risikojusteret afkast i kvartalet (sharpe ratio)	0,47

Kvartalsafkast efter fondsomkostninger,

År	Q1	Q2	Q3	Q4	I alt
2019	3,3%	0,1%	2,5%	5,2%	11,6%
2020	-16,3%	10,0%	3,7%	3,7%	-0,9%
2021	4,1%	1,2%	1,6%	5,3%	12,8%
2022	-2,4%	-7,7%	-1,1%	-0,78	-10,9%
2023	3,2%	2,5%	-0,3%	6,1%	11,4%
2024	5,4%	2,0%			7,5%

*Før 2022 er afkast før Agrocura honorar

Kommentarer til kvartalet

Det har været et stærkt første halvår hvor særligt aktierne har performet rigtig godt.

Porteføljen ligger ÅTD på 7,5 %. Det kommer efter tilbagefald på 2 % i april, fremgang i maj og en solid juni måned med 3,1 % i afkast, hvor særligt obligationerne begyndte at performe efter en svag start på 2024.

Gående ind i andet halvår vil obligationerne forventeligt kunne bidrage mere til udviklingen da inflationen alt andet lige har stabiliseret sig og centralbankerne har påbegyndt deres rentenedsættelses cyklus.

Aktierne der har kørt rigtig godt siden november sidste år, kan risikere mere volatilitet, da vi sæsonmæssigt går ind i den svageste periode fra august-oktober, historisk set i hvert fald.

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 49 % aktier, 18 % virksomhedslån og 33 % 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 renteutvikling, 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-