Lav *Risiko*

MÅNEDRAPPORT SEPTEMBER 2026
DATADREVET KONJUNKTURALLOKERING

AFKAST SEPTEMBER	RISIKO (ANN.)	VARIGHED	AKTIEANDEL
-0,9 %	3,8 %	2,8 år	25 %
Benchmark -1,1%	Månedlige tal	Vægtet, obligationer	Bånd 15-35% - Mål 25/75

ALLOKERING • ULTIMO MÅNED

Aktier	25%
Obligationer	74%
Kontant	1%
Virksomhedslån	0%

PORTEFØLJEINDSIGT ULTIMO MÅNED

Største eksponering, enkelt aktiemarked	41%	*USA*
Største eksponering til obligationsmarked	26%	*DK*
Største enkeltsektor eksponering	9%	*IT*

KOMMENTAR TIL MÅNEDEN

September bød på større udsving i aktierne, som lukkede måneden med en marginal fremgang relativt til august. Obligationerne som er overvægtet i lav risiko porteføljen havde omvendt en særdeles svær måned, hvor turen også kom til de korte renter. Det betød også at vi særligt i Europa så en fladning af hele rentekurven, hvilket betød at de korte renter steg mere end de lange. I CuraInvest har vi gennem hele 2026 haft en konservativ placering mod obligationer med lav varighed og høj kreditkvalitet. Det betød at vi de første to kvartaler så et benchmark løbe lidt hurtigere end porteføljen. Det seneste kvartal har porteføljen dog været lidt mere robust, selvom det er svært at skærme helt op for de store rentestigninger der har ramt markedet den seneste måned.

Gående ind i Q4 er det helt overvejende tema fortsat geopolitik, enerigpriser og renteudvikling. På den geopolitiske front, virker det som om Trump administrationen har erkendt et nederlag til midtvejsvalget i november, og derfor ikke har travlt med at lukke en middelmådig aftale med Iran, men få styr på dem én gang for alle. Det giver en fortsat stor volatilitet i energipriserne, som fortsat kalder på agtpågivenhed fra centralbankerne, der igen i december kan være tvunget ud i renteforhøjelser. Derved starter kvartalet med fortsat høj volatilitet på rentemarkederne og formentlig øget nervøsitet på aktiemarkederne.

MÅNEDLIG AFKAST • I%

År	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	ÅTD.	BENCHMARK
2022	-1,3%	-1,4%	0,5%	-1,6%	-1,4%	-4,1%	4,3%	-2,1%	-4,0%	0,9%	2,1%	-3,0%	-11,2%	-13,8%
2023	2,7%	-1,1%	-0,6%	0,2%	0,6%	-1,0%	3,4%	-0,5%	-1,3%	-1,4%	3,5%	3,2%	9,4%	7,5%
2024	-0,1%	0,7%	1,8%	-2,0%	0,6%	2,7%	1,0%	0,25%	1,4%	-0,9%	2,9%	-2,1%	6,7%	7,7%
2025	0,6%	-0,5%	-4,7%	-2,1%	0,9%	1,3%	1,7%	0,1%	1,7%	2,1%	-0,2%	0,1%	0,2%	3,9%
2026	0,5%	1,2%	-3,2%	3,0%	2,5%	0,9%	-1,0%	0,2%	-0,9%				3,1%	2,4%

Åtd. = år til dato

INVESTERINGSSTRATEGI

Top-down allokering efter CuraInvests løbende konjunkturanalyser. Bred spredning via indeksfonde, lav omsætningshastighed og lave omkostninger. Målallokering 25% aktier / 75% obligationer; taktisk aktiebånd 15–35%.

DISCLAIMER

Der kan ikke investeres direkte i porteføljen. Vi sammensætter og plejer en portefølje af fonde, der matcher denne risikoprofil. Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast

KONTAKT

Fondsmæglerselskabet Agrocura A/S
Egevej 2, 6200 Aabenraa
Tlf. 3267 7601

CuraInvest
En del af Fondsmæglerselskabet agrocura