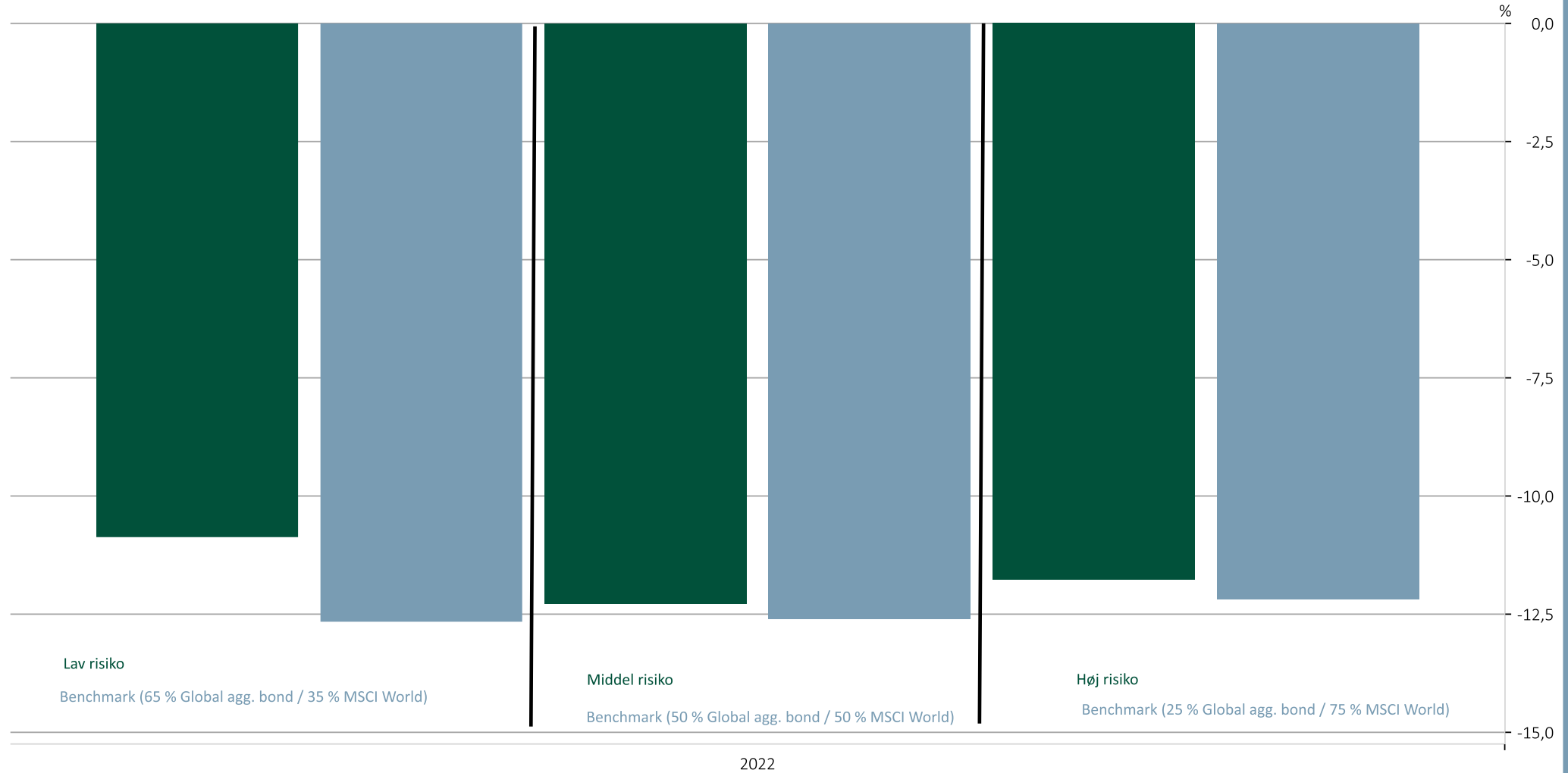




# Afkast Q4

## CuraInvest porteføljer

CuraInvest afkast efter omkostninger

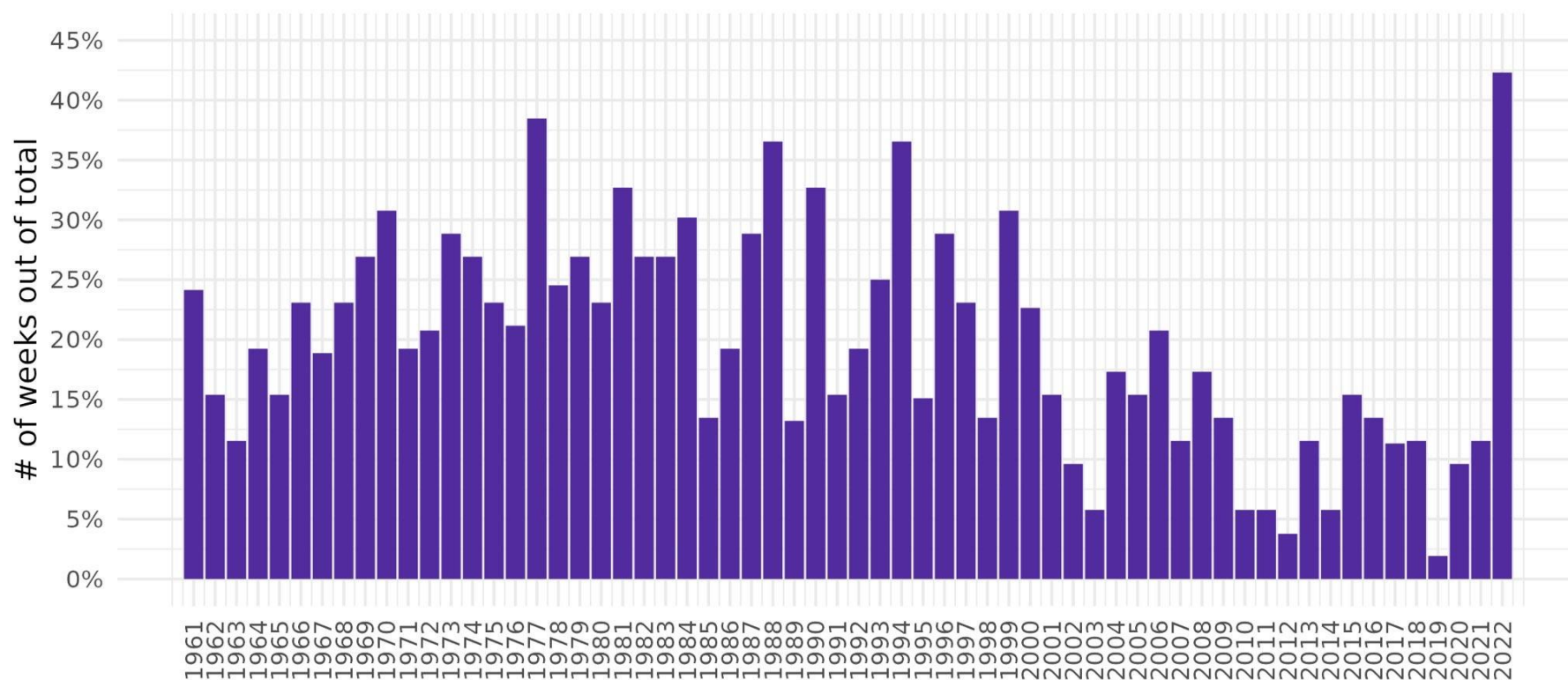


Kilde: Agrocura, Macrobond

# Farvel til et historisk år

S&P 500 (TR) and Long Term Treasuries: Weeks trading up vs. down since 1961

TLT & SPX down



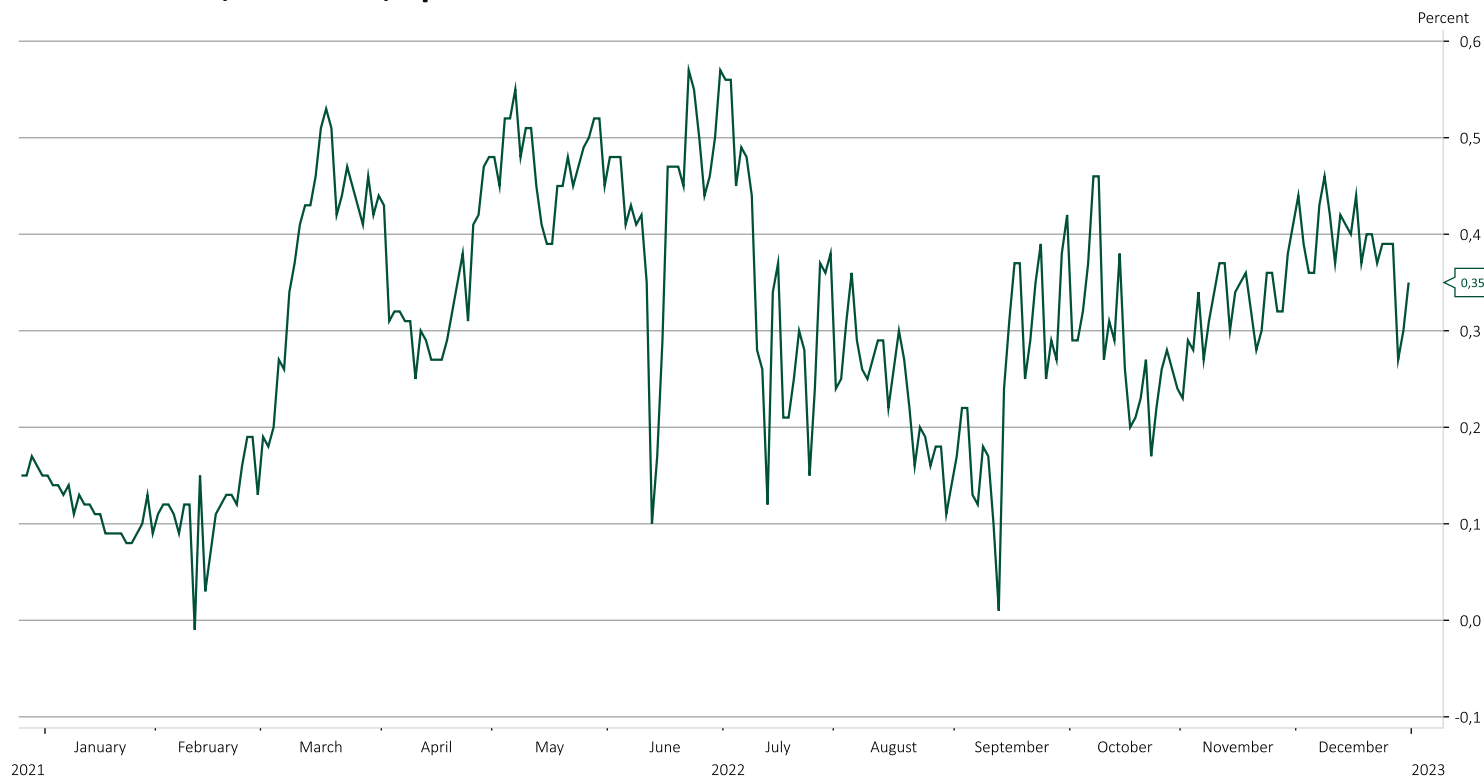
P	10-Yr	60/40
0%	4.5%	8.3%
0%	2.9%	4.1%
0%	2.0%	10.3%
0%	10.2%	7.4%
0%	20.1%	-14.2%
0%	-11.1%	11.4%
0%	8.5%	12.4%
0%	16.0%	7.7%
0%	3.0%	10.8%
0%	-9.1%	15.8%
0%	10.7%	12.5%
0%	1.3%	1.3%
0%	0.7%	7.5%
0%	2.8%	14.2%
0%	0.0%	-2.6%
0%	9.6%	22.7%
0%	11.3%	15.6%
0%	-4.4%	15.5%
0%	-16.5%	-17.5%

Kilde: compound

# Kredit — super mulighed, men stadig store udsving Accunia

Bedste: AAA/AA -4,5 %

## United States, TED Rate, Spread



Værste: IG CLO -10,4 %



# Obligationer — forvent stadig volatilitet, men fantastiske muligheder xtracker og ishares

**Bedste:** iShares USD Treasury Bond 20+yr: -9,1%



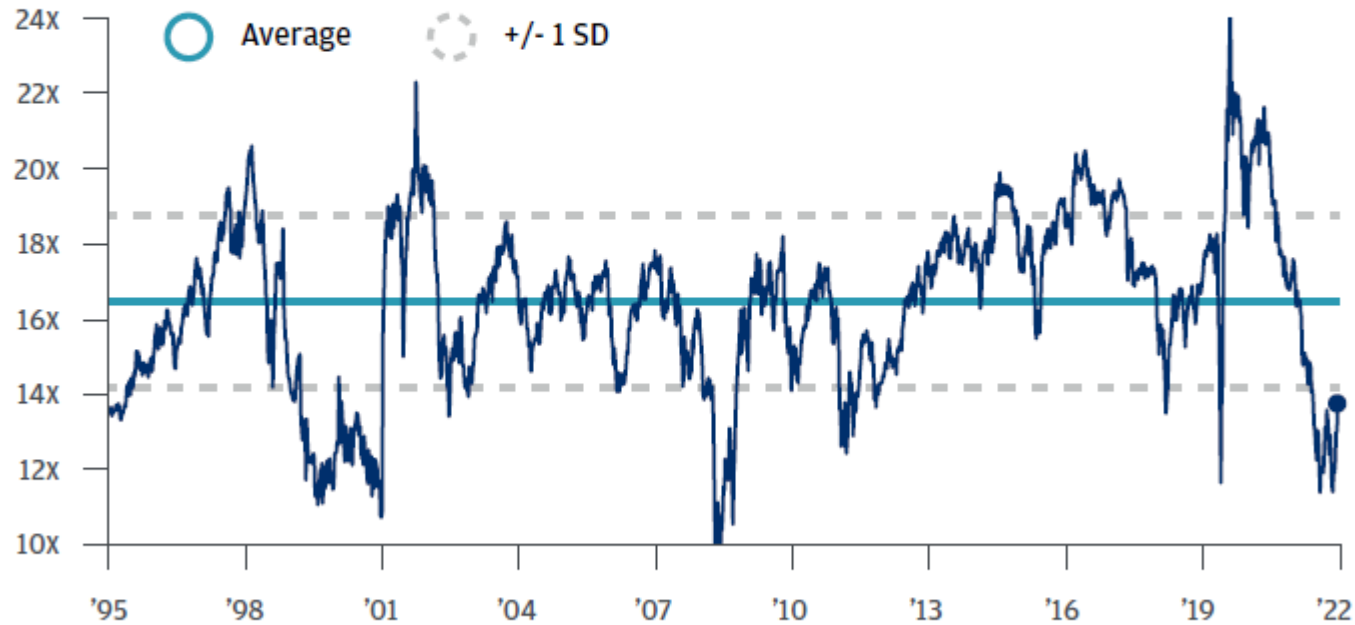
**Værste:** Euro stater: -17,6 %



# Aktier — underskoven emmer af muligheder ishares, lyxor, sparinvest og xact

## MID-CAP EQUITY VALUATIONS TRADING NEAR TROUGH LEVELS

S&P 400 NTM P/E ratio



Source: Bloomberg Finance L.P. Data as of November 2022. Note: It is not possible to invest directly in an index.

**Bedste:** MSCI Australia 2,5%



**Værste:** MSCI EM -16,6%



Kilde: jp morgan

# Omlægninger i kvartalet

- **Salg:**

- Høj rente obligationer + Kinesiske aktier

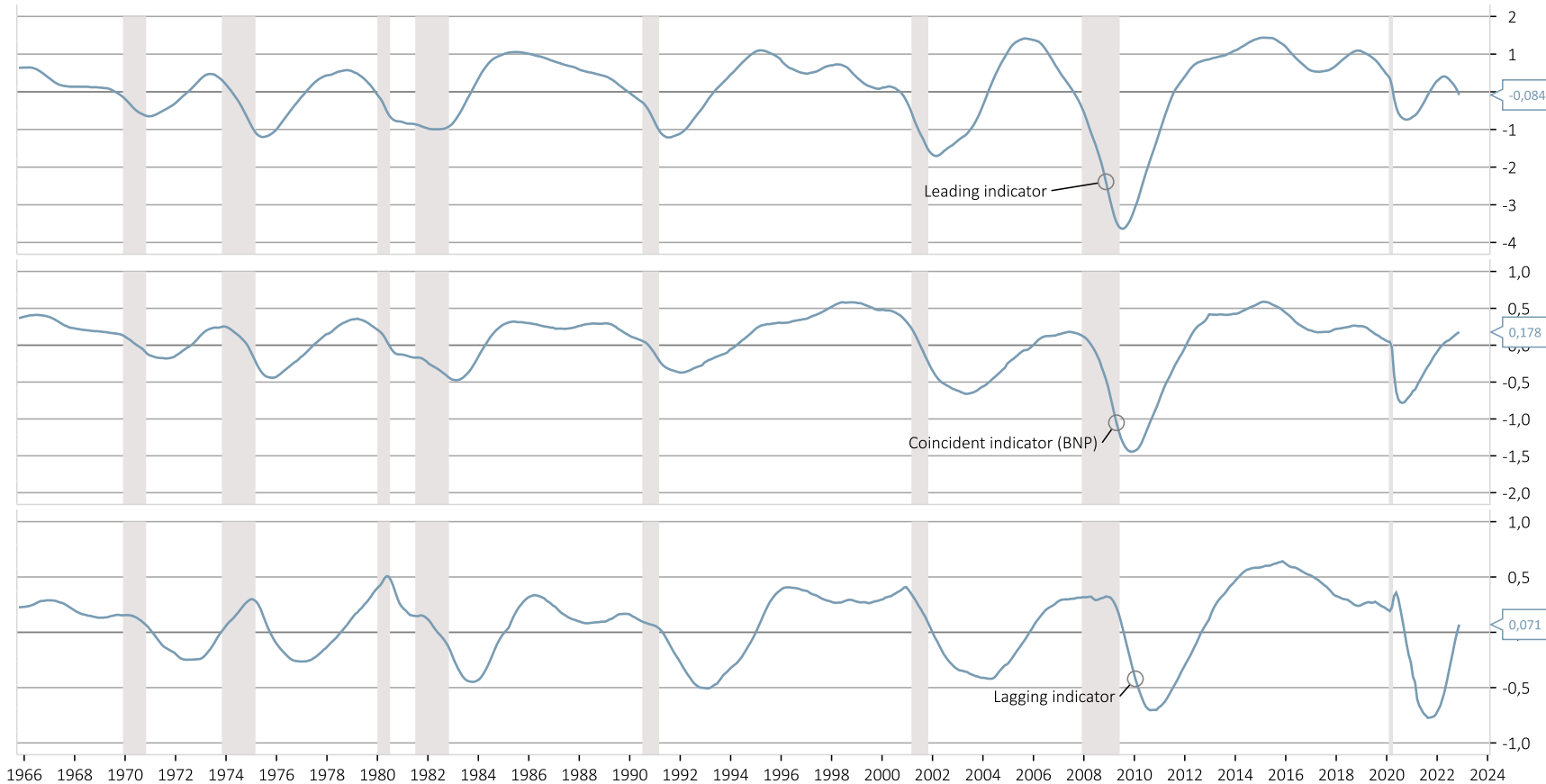
- **Køb:**

- Obligationer med lang varighed + danske aktier

# Overvejelser

## Ledende indikatorer, USA

Conference board



Kilde: Agrocura, Macrobond

## Overvejelser:

Vi vurderer vores porteføljer er godt beredt til det konjunkturbillede vi kigger ind i.



# Hold øje med vores hjemmeside

Fondsmæglerselskabet

agrocura



Om Agrocura

Produkter

Kundecases

Finans

Råvarer

Investering

Nyheder

Kalender

Medarbejdere



Vi tilbyder

Vores

investeringsstrategi

Kundeportal

Anbefalinger og rapporter

**Analytikerens hjørne** ←

Krypthjørnet

## Analytikerens hjørne

### Afkastrapport Q4 2022

Q4 bød på en kopi af Q3, med pæn fremgang i starten af kvartalet, indtil centralbankerne satte en kæp i hjulet i anden halvdel – Verdensmarkedsindekset for aktierne faldt i december med 5,4 % og hiver ligeledes vores porteføljer med ned i lejet 3-4,2 % i december, mens kvartalet samlet et slutter stort set uændret.

Investering

Læs hele nyheden



Udgivet d. 2. januar 2023

### Elevator op, elevator ned

2022 = inflation, historien indikerer dog inflationen kommer lige så hurtigt ned som op – Vi har klart undervurderet inflationens vedhængenhed og dermed renteeffekten, men vurderer dog markedet kan gøre det modsatte i 2023 - Centralbankerne har lagt boligmarkedet på køl, stramningerne mangler for alvor at slå igennem i økonomien, men er solidt undervejs.

Investering

Læs hele nyheden



Udgivet d. 21. december 2022

### Et udfordrende år giver bedste fremadrettede potentiale i mange år.

2022 levede op til forventningerne som et volatil år, og egentlig et år til glemmebøgerne når det kommer til afkast – 2023 vil forventes ligeledes at starte volatil, men byder derudover på et helt andet potentiale med obligationer i en central rolle.

Investering

Læs hele nyheden



Udgivet d. 20. december 2022

# Kontaktoplysninger



**Titel:** Analytiker

**Rolle:** Porteføljemanager, analyse, strategi, rådgivning og kundekontakt.

**Erfaring:** 5 års investeringsrådgivning i Agrocura, 4 år i Sydbank og Nordea, 13 år med analyse og investeringer.

**Uddannelse:** PBA finans



**Titel:** Cheføkonom

**Rolle:** Faglig sparring, strategi, rådgivning og kundekontakt.

**Erfaring:** Blandt de mest anerkendte oplægsholdere og økonomer i dansk landbrug gennem 20 år.

**Uddannelse:** HD Finansiering



**Titel:** Bogholder/sekretær

**Rolle:** Onboarding af kunder, alt praktik ifm. kunder i CuraInvest, kontorblæksprutte.

**Erfaring:** 20 år som bogholder og sekretær, selvstændig gennem 9 år



**Titel:** Compliance manager

**Rolle:** Håndtering af gældende lovgivning, udarbejdelse af politikker, KYC processer mv.

**Erfaring:** Bestyrelsesposter, +20 år i den finansielle sektor, koncerndirektør i europæiske landbrug.



**Titel:** Markedsføringsansvarlig

**Rolle:** Promovering af CuraInvest, opdatering af hjemmeside, kommunikation til kunder.

**Erfaring:** Studentermehjælper hos Vis Performance, ALT-HR samt Agrocura. Marketingsansvarlig hos Hekto&Co. Tidl. marketingsansvarlig hos ALT-HR og Marketingsmedarbejder hos Landbosyd.

# Disclaimer

Præsentationen er udarbejdet af CuraInvest og skal ses som et øjebliksbillede i markedet, samt information om et produkt i CuraInvest. De anvendte data og modeller er baseret på offentlig tilgængelig materiale på tidspunktet for udarbejdelse. CuraInvest vurderer de valgte kilder som pålidelige, men tager forbehold for trykfejl hos både dem og os i præsentationen.

CuraInvest gør opmærksom på, at historiske data og tendenser ikke er en garanti for fremtidige udviklinger, og markederne kan udvikle sig anderledes end her påpeget.

Anbefalinger og vurderinger i præsentationen skal ikke opfattes som køb/salg af værdipapirer eller aftaler. CuraInvest kan derfor ikke stilles til ansvar for handlinger foretaget på baggrund af præsentationen.

Præsentationen er udarbejdet af CuraInvest og opdateres løbende.