



Strategic
Wealth
Management



Kvartalsrapport

2. kvartal 2023

Indledning

1

- 1 Et flot halvår for mange større aktier

Aktiebaseret investering

2

- 2 Strategic Europæiske Aktier A/S
- 3 Strategic Vækstaktier A/S
- 4 Strategic Danske Aktier Select A/S & Strategic Danske Aktier

Obligationsbaseret investering

6

- 6 Strategic HY Obligationer A/S

Ekstra info

7

- 7 Strategic Family Office
- 8 Vores megatrends
- 9 Fra IRG til SWM - de nye navne

Kontakt info

10

- 12 Forklaring af indhold

Strategic Wealth Management



Et flot halvår for mange større aktier

Det tyske Dax indeks og det amerikanske S&P500 indeks sluttede første halvår med et afkast på 16%.

Drevet af de største aktier i S&P500 har vi set nogle bemærkelsesværdige bevægelser i første halvår 2023. De 7 største aktier (bedre kendt som *The Magnificent Seven*; (De fantastiske syv) Apple, Microsoft, Alphabet Inc, Amazon, Nvidia, Tesla og Meta) har trukket hele læsset, og mange af disse aktier er steget mere end 40-50%. Meta og Nvidia ligger endda over 100%.

Sammenligner man med Dow Jones, der primært inkluderer industrielle aktier, er det steget 3,80%, heraf kom de 0,80% på kvartalets sidste dag.

Markedet fokuserer primært på den konstante diskussion, om vi ender med recession eller i en blød landing.

Mange af de seneste nøgletal fra specielt USA peger på et stærkt arbejdsmarked og en stærk økonomi, men også på at kerneinflationen fortsat er for høj, og at FED vil hæve renterne et par gange mere i inden årets udgang.

Hvor længe kan markedet så fortsætte opad og ignorere de stigende renter? Det er spørgsmålet for resten af året. FED ønsker stadig at dræne pengemængden, og med højere renter kan det blive svært i andet halvår 2023.

På det Europæiske marked har tyske aktier vist voldsom styrke - trods 8 rentestigninger i træk. Drevet af faldende inflation siden efteråret 2022 er det tyske Dax indeks steget ikke mindre end 36% fra slutningen af tredje kvartal 2022.

Det betyder nu, at set over 2022 og 2023 er indeks i plus med ca. 1,5%, hvilket stadig er imponerende med krigen i Ukraine i baghaven og en 3% rentestigning.

Vi råder til forsigtighed og anbefaler, at man revurderer sin portefølje. Det er vigtigt at forstå den risiko, der er i en ens portefølje. Specielt nu, hvor obligationer rent faktisk giver et pænt løbende afkast, er der gode muligheder for re-balancering.

På det danske marked endte C25 med ca. 6,80% i positivt afkast. Der har været store udsving indenfor C25, hvor vi finder udsving fra minus 10% til plus 50%.

Der har været gode muligheder for at skabe gode afkast, og det er også glædeligt, at vores afdelinger med danske aktier har leveret afkast væsentligt over markedet.

Strategic Europæiske Aktier A/S

Aktiebaseret investering

Strategic Europæiske Aktier A/S

Det Europæiske aktiemarked har haft et godt første halvår, hvor STOXX Europe 600 indekset steg 11,50%.

Siden 30/8 2022 er STOXX Europe 600 steget 22% - og det til trods for krigen i Ukraine og i alt 3% (300bp) renteforhøjelser.

Strategic Europæiske aktier A/S har i første halvår givet et afkast på 5,86%, og derved indhentet hele tabet fra 2022.

STOXX Europe 600 indekset startede året på en stærkere fod i forhold til S&P 500-indekset, men mistede momentum i løbet af andet kvartal på grund af en stigende præference for vækstorienterede aktier frem for værdiaktier.

Den tyske sportstøjsproducent **Adidas** steg med imponerende 40% i år, og er på vej retur efter et katastrofalt 2022. Ratingen på Adidas blev hævet i denne uge, dels på grund af forventningen om øget fokus på det kinesiske marked, og dels på grund af fodboldspilleren Lionel Messis skifte til fodboldklubben Inter Miami, hvilket forventes at øge Adidas' markedsandel i USA.

Porsche Holding En aktie, som vi har ventet os meget af, men som tester vores tålmodighed og synes at være undervurderet, er kun steget med 6% i år. De ejer både ca. 53% af Volkswagen og 25% af Porsche aktierne - begge aktie poster er tilsammen godt 50mia Euro værd, mens Porsche Holding handler til 16-17mia Euro. Så discounten er stor, men bliver indtil videre ikke indsnævret.

Siemens er steget med 22% ÅTD. Siemens ser stærk ud, og de investerer i stor stil i deres fremtidige vækst.

På den negative side havde vi **Zalando**, som hvis E-handels platform performer meget dårligt.

Vi har i første halvår været primært eksponeret mod sundhed, technolog/IT og banker i Europa.

Vi mener fortsat, at inflationen er for høj i Europa, og vi forventer flere forhøjelser i 3. kvartal.

Vi er derfor meget forsigtige, og afventer at øge porteføljen ved faldende priser. I mellemtiden har vi en del kontanter og lidt obligationer, så vi får et løbende afkast af kapitalen.

Dog har vi i løbet af Juni måned generelt reduceret risikoen og solgt både erhvervsobligationer samt nogle af vores Adidas aktier.

Porteføljen har tidligere været fokuseret på det tyske marked, og vi er langsomt ved at ændre balancen over mod en bredere Europæisk portefølje, som vi forventer god vækst fra.

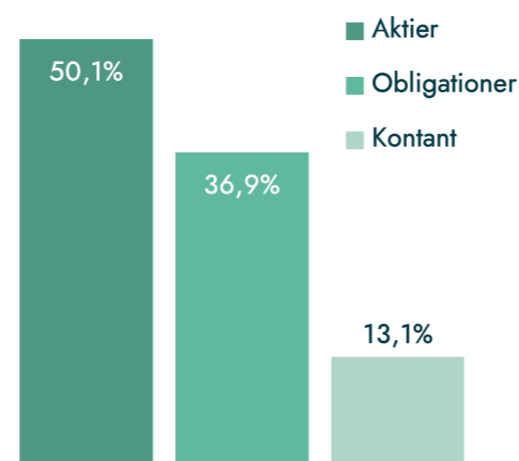
Om Strategic Europæiske Aktier A/S

Strategic Europæiske Aktier A/S investerer i stabile europæiske aktier. Eksponeringen er i enkeltaktier, futures, optioner og ETF'er på aktieindeks.

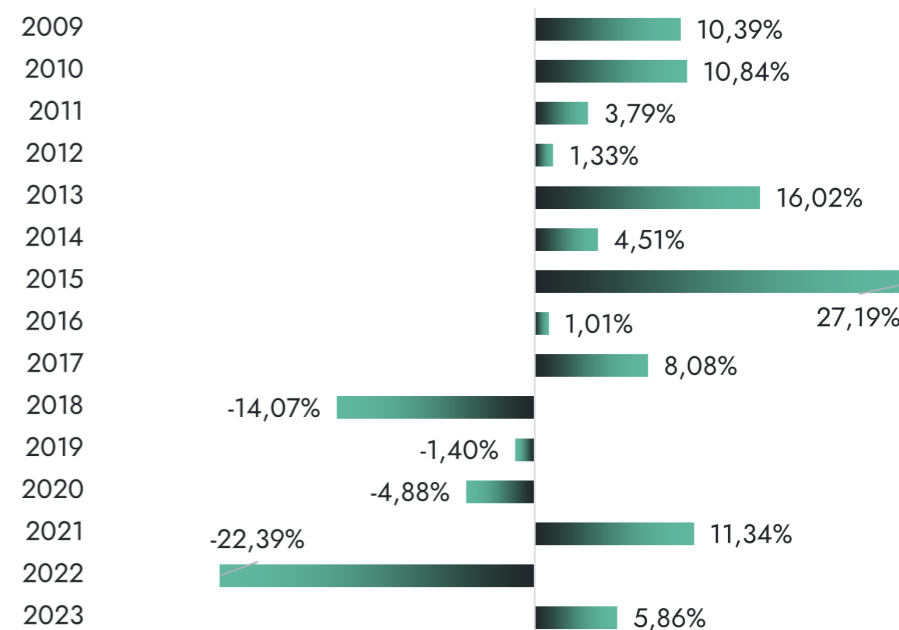
Herudover kan investeres i danske og udenlandske stats-, og realkreditobligationer.

Aktieandelen kan svinge fra 0 - 100%.

Aktivallokering



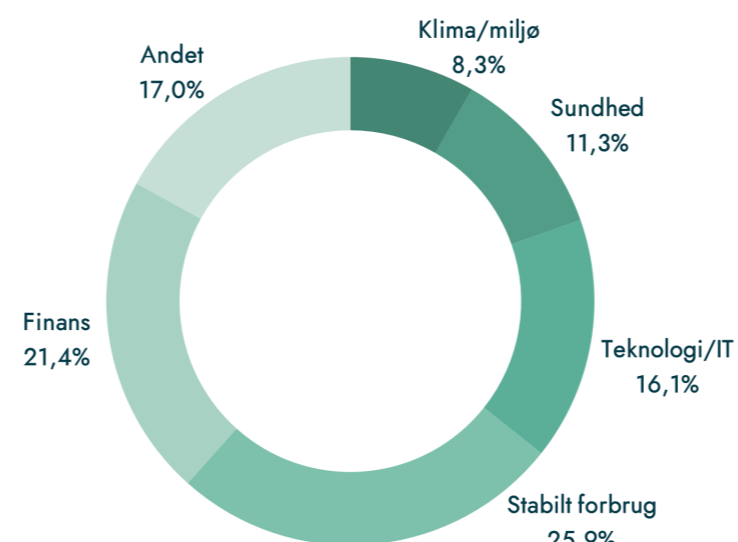
Afkast



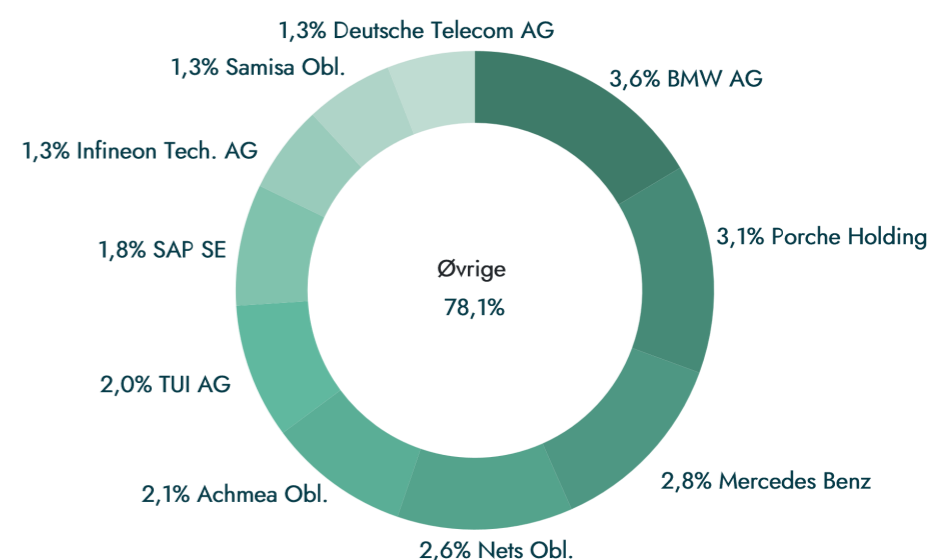
ÅTD
5,86%

2. kvartal
- 0,40%

Megatrends



10 største positioner



Strategic Vækstaktier A/S

Aktiebaseret investering

Strategic Vækstaktier A/S

Strategic Vækstaktier A/S har i første halvår et negativt afkast på -4,22%, hvilket til trods for negativt har indhentet en del fra 2022.

Hovedårsagen er, at porteføljen har været fokuseret på Vækst markeder i 1. kvartal. og dermed primært Kina, som har leveret negativ performance, og dermed halter bagud i forhold til Globale aktiemarkeder.

I porteføljen har vores bedste aktie været **Taiwan Semiconductor**, der er steget knap 40%. Derudover har vi haft **Tencent** (+6%) og **Alibaba** (-4,5%).

Porteføljen er derudover investeret i diverse ETF på det kinesiske marked indenfor Internet, 5G, forbruger og miljø.

Det er nogle af de samme megatrends, vi har troet på i vores øvrige porteføljer - men det kinesiske marked har været tungt i første halvår.

Vi har reduceret vores eksponering i kvartalet mod Indien, som er kommet godt igen i 2. kvartal.

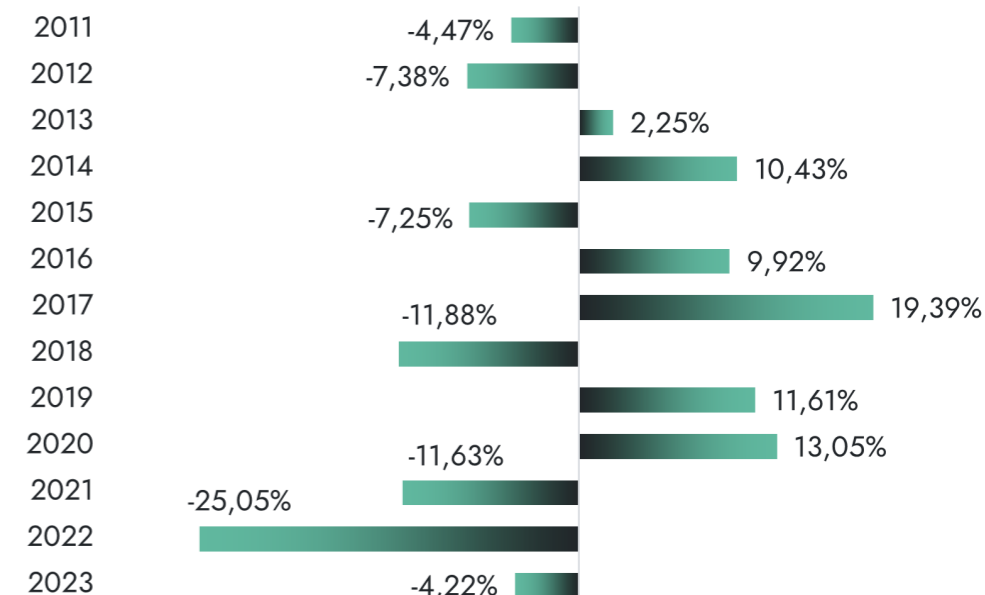
Resten af året vil vi primært fokusere på at tilføre porteføljen lidt vækstaktier fra USA, samt omlægge nogle ETF i Kina til mere globale ETF.

Om Strategic Vækstaktier A/S

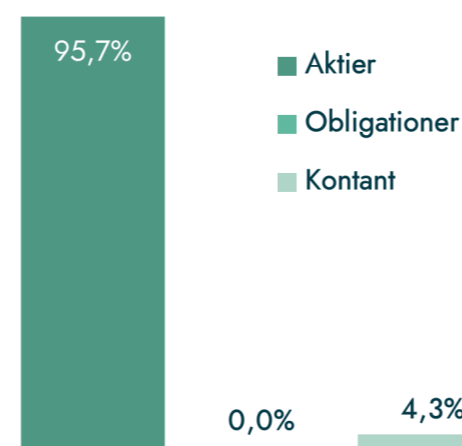
Strategic Vækstaktier A/S investerer i **globale vækstaktier**.

I perioder reduceres aktieandelen og placeres midlertidig i **danske realkreditobligationer** samt **danske og tyske statsobligationer** eller **kontanter**, såfremt der er forventninger om stor usikkerhed i nærmeste fremtid.

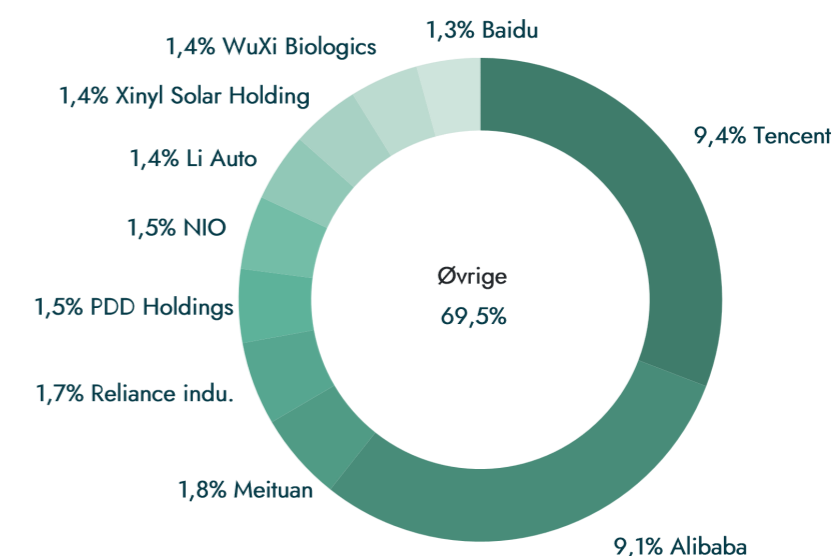
Afkast



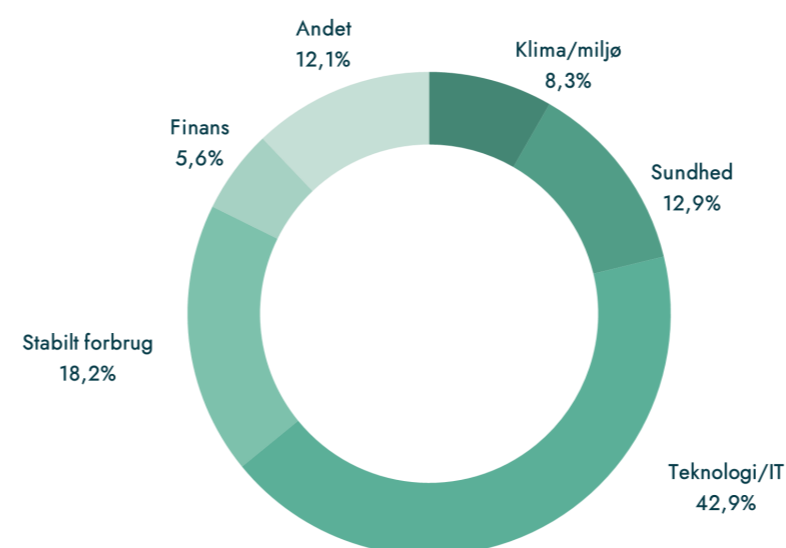
Aktivallokering



10 største positioner



Megatrends



Strategic Danske Aktier Select A/S & Strategic Danske Aktier

Aktiebaseret investering

Strategic Danske Aktier Select A/S & Strategic Danske Aktier

Det danske aktiemarked har ikke helt kunne følge med Dax og S&P500 og har leveret 6,80% målt på C25. Som tidligere nævnt har der været gode muligheder for at skabe gode afkast, og det er også glædeligt, at vores afdelinger med danske aktier har leveret afkast væsentligt over markedet.

Investeringselskabet Strategic danske aktier Select A/S har i første halvår givet et afkast på 11,01%. Investeringsfonden Strategic Danske Aktier har et afkast på 12,56% for perioden.

I vores to danske aktie fonde har vi stor fokus på vores megatrends; sundhed, Teknologi/IT og den grøn omstilling. Derudover også på finans, hvor især Danske Bank har taget teten.

Med Novo Nordisk, som vores største enkeltinvestering og en stor allokering mod de danske banker, er vi kommet godt fra start. Vi har været godt vægtet i Carlsberg og Demant som er steget pænt, og har haft Simcorp, som har modtaget et købstilbud. Vores allokering til Matas har også givet værdi efter deres opkøb, lige inden kvartalet sluttede.

Carlsberg: 2023 forventes at være udfordrende. Vi vurderer, at risiciene overstiger afkastpotentialet, og vi har derfor reduceret vægtningen. Aktien har allerede klaret sig bedre end konkurrenterne i 2023, men vi ser kun et begrænset opadgående potentiale. Risiciene er forbrugsmønstre - en bekymring for forbruger optimismen og økonomisk usikkerhed. Vi har derfor reduceret vores vægtning.

Novo Nordisk: 2021 og 2022 var imponerende år for Novo Nordisk med stærke resultater. Aktien er steget 166% siden starten af 2021. Den positive nyhedsomtale, vækstudsigterne og den defensive profil kan fortsætte momentum.

Det fortsat deres antifedme middel, der er i fokus. Aktien har dog i kvartalet været udfordret, som følge af øget mulig konkurrence, samt Novo's egen melding om lav leverings kapacitet. Vi anbefaler at holde fast i aktien, selvom momentum for tiden er svagt negativ. Risiciene er for høje forventninger og øget konkurrence.

Danske Bank: Med afslutningen på Estland-sagen kan banken fokusere på at genoprette momentum og reducere omkostningerne i Danmark og Norden. Rentabiliteten er i forbedring. Vi ser et højere potentiale end markedet for stærk kreditkvalitet og øget udledning. Banksektoren, der i slutningen af første kvartal blev rystet af mindre amerikanske bank krak, samt Credit Suisse blev overtaget meget billigt af UBS, er kommet meget fint igen. Specielt Danske Bank er kommet med stærke meldinger om 13% ROC targets (mål for kapital forrentning) og forventet udbytte på 50mia DKK de kommende år. Der forventes en opjustering af 2023 resultatet, inden 2. kvartals regnskabet kommer ud d. 21. Juli.

William Demant: En aktie, som virkelig har været i vælten i det første halvår. Først som køber af mere end 10% af aktierne i GN, og derefter som følge af bedre end ventede markedsandele og resultater. Demant er nu godt positioneret til at drage fordel af efterspørgslen efter høreapparater. Salget forventes at stige årligt, selv under økonomiske konjunkturer. Kortfristet kan væksten aftage ved eventuel recession, men vi forventer en stærk vækst i 2024 på grund af en positiv demografisk udvikling – flere ældre, flere høreapparater. Opturen er dog stoppet lidt på det seneste, og vi har reduceret vores vægtning en smule.

DSV: En klar brancheleder, der forventes at fortsætte sin imponerende vækst gennem organiske midler og opkøb. Virksomhedens effektive it-setup, præstationsorienterede kultur og kompetente lederskab har givet næring til virksomhedens vækstrejse.

Matas: En anden spændende aktie i porteføljen, som har leveret efter forventning på regnskabstal, men efter opkøbet nu bliver en Nordisk spiller og ikke kun en danske spiller.

Dette burde kunne rykke Matas op i anden liga fremover og tiltrække flere investorer.

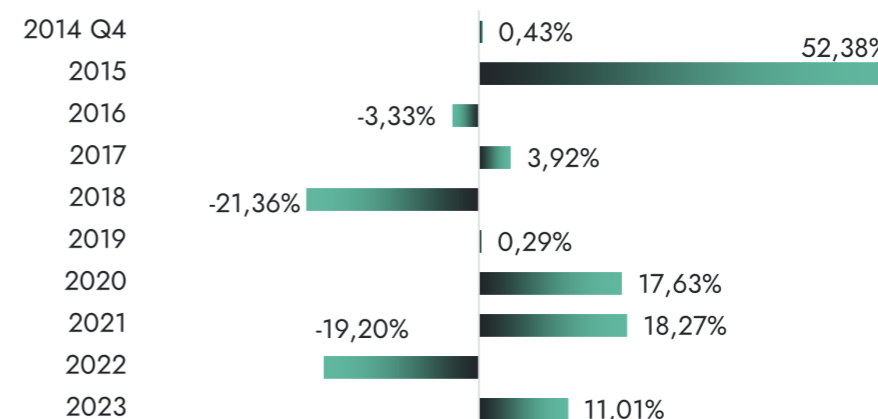
I den negative ende har vi haft **Coloplast, Genmab, Chr. Hansen og Net Company**. Alle disse aktier har leveret enten negative afkast eller et afkast under C25.

Om Strategic Danske Aktier Select A/S

Strategic Danske Aktier Select A/S investerer fortrinsvis i **danske aktier**. Der investeres udelukkende i virksomheder, hvor vi har et højt kendskabsniveau til virksomhedens ledelse, produkter, markedsposition og omstillingsmuligheder.

Der er intet krav om at skulle være fuldt investeret i aktier. Op til 50% af aktierne sælges og placeres midlertidigt i traditionelle obligationer eller kontanter, når investeringsstrategien tilsiger det.

Afkast

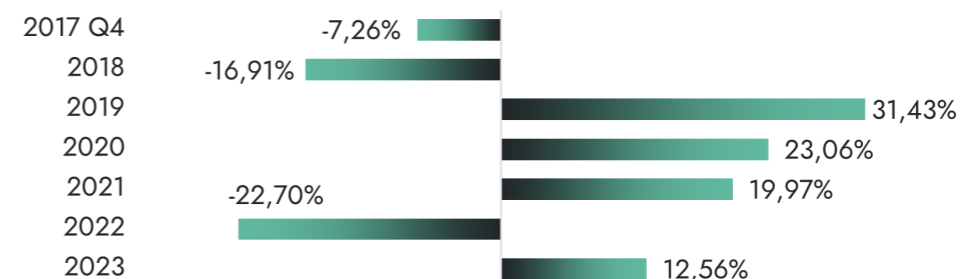


Om Strategic Danske Aktier - investeringsforening

Strategic Danske Aktier investerer i **danske aktier** med en spredning på typisk 18-22 aktier og maksimalt op til 10% i én aktie.

Strategic Danske Aktier vil altid være mindst 80% investeret i aktier .

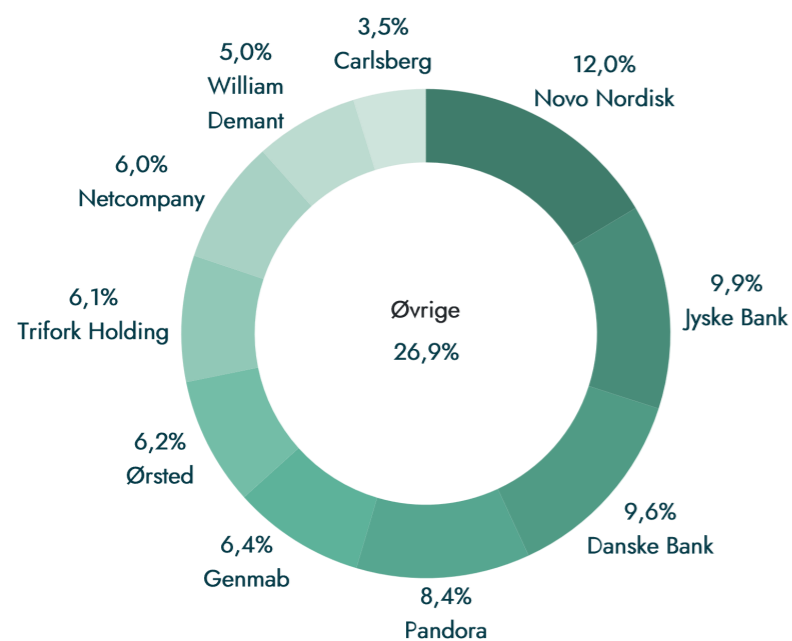
Afkast



Strategic Danske Aktier Select A/S

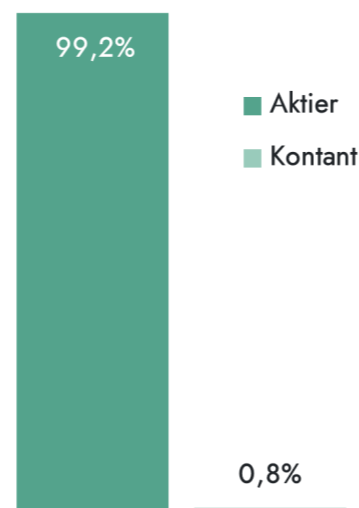
Investeringselskab

10 største positioner



Aktivallokering

Strategic Danske Aktier Select A/S



Strategic Danske Aktier

ÅTD # 1 på Morningstar

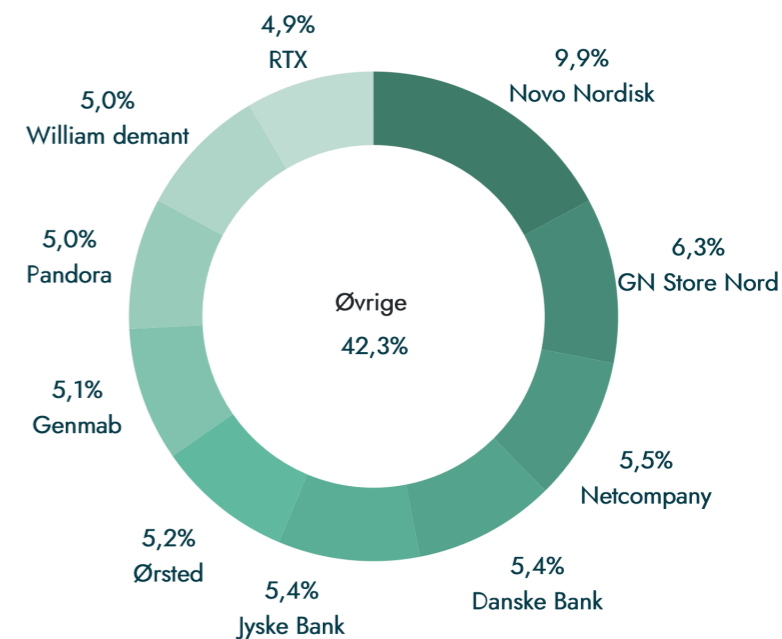
nr. 1/64 af dansk aktie fonde

Strategic Danske Aktier

Investeringsforening

10 største positioner

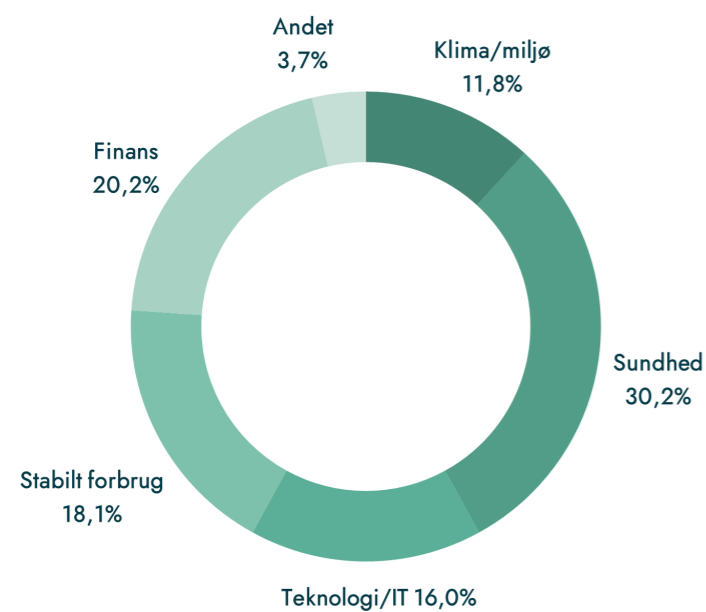
Strategic Danske Aktier må maksimalt have op til 10% i én aktie



ÅTD
12,56%

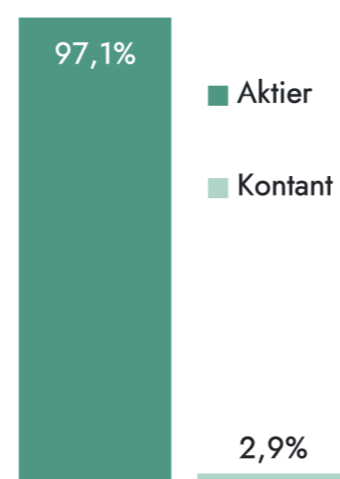
2. kvartal
1,89%

Megatrends

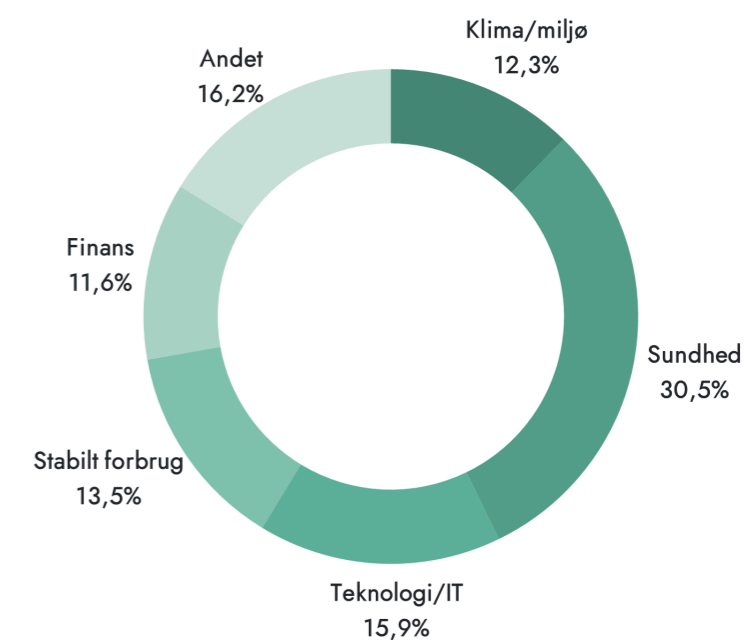


Aktivallokering

Strategic Danske Aktier



Megatrends



Strategic HY Obligationer A/S

Obligationsbaseret investering

Strategic HY Obligationer A/S

Strategic HY Obligationer A/S har leveret et afkast på 0,14% i første halvår.

Vi startede året med en meget stor overvægt på Finans relaterede obligationer, hvilket har givet noget modvind, da dette marked blev ramt af prisfald, da banksektoren i slutningen af første kvartal blev rystet af mindre amerikanske bank krak, samt Credit Suisse blev overtaget meget billigt af UBS i Europa.

Vi har ingen eksponering mod de amerikanske banker eller Credit Suisse – direkte – men markedet for bank obligationer har været meget nervøst i først halvår.

Vores største position er lige nu 5% kreditforenings obligationer i Danmark, da vi mener, at de balancerer risikoen ganske godt.

Vi forventer at sprede os yderligere på nordiske HY-obligationer udenfor finanssektoren gennem 3. kvartal. HY (High Yield) obligationer giver ofte et højt afkast - typisk obligationer udstedt af selskaber (erhvervsobligationer) eller lande med et højt renteniveau.

Om Strategic HY Obligationer A/S

Strategic HY Obligationer A/S investerer i danske realkredit- og statsobligationer, samt nordiske High Yield- og erhvervsobligationer.

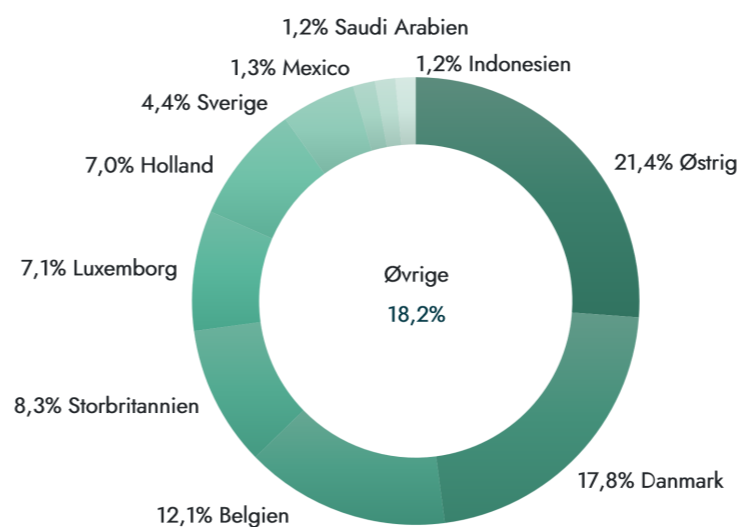
Der arbejdes med alt fra AAA ratede realkredit obligationer til C ratede HY obligationer.

Ved at fokusere udelukkende på udstedelser via Nordiske banker, sikres adgang til ekstern analyse og risiko gennemgang med de største nordiske banker.

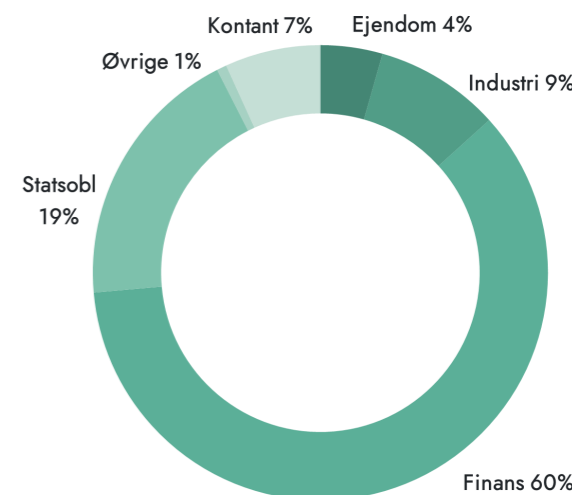
Som udgangspunkt vil porteføljen være 100% investeret med stor spredning såvel geografisk som branchemæssigt. Eksponeringen kan ved forventninger om stor usikkerhed reduceres.



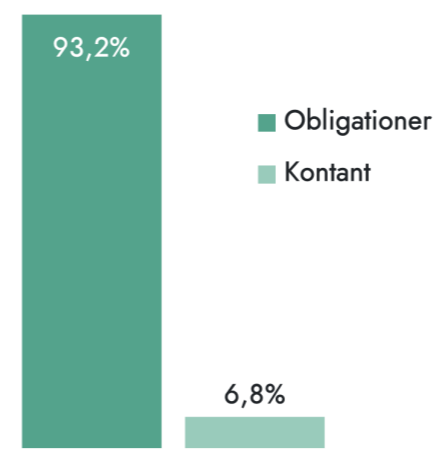
Geografisk



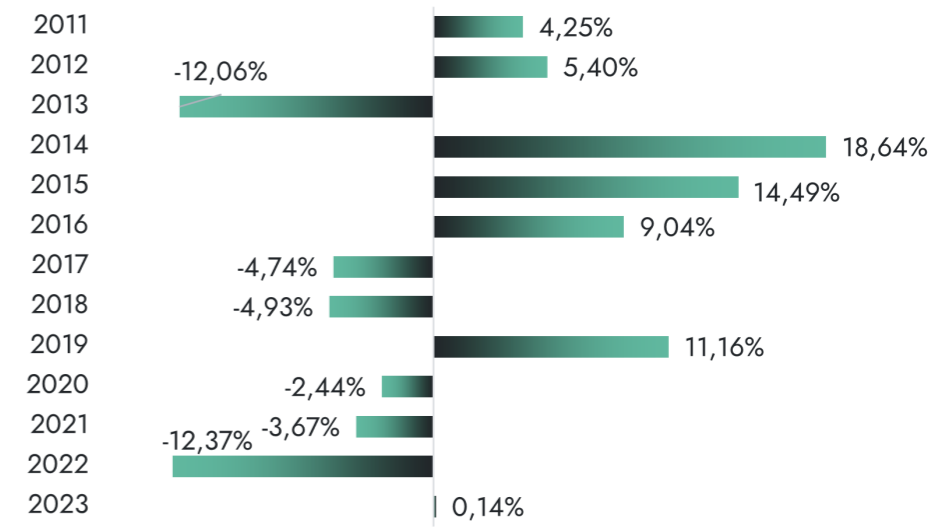
Sektorer



Aktivallokering



Afkast



Strategic Family Office

Hvad kan Strategic Family Office hjælpe dig med?

Et Family Office er en virksomhed, der normalt tilbyder en række finansielle tjenester til velhavende familier.

Der er flere grunde til, at du med fordel kan være kunde i et Family Office.

Centraliseret formueforvaltning

Vi kan hjælpe med at centralisere en families formue og investeringer, hvilket gør det lettere at overvåge og administrere formuen.

Holistisk rådgivning

Vi kan tilbyde en bred vifte af tjenester, samt være behjælpelige med at organisere og koordinere familiens økonomi, såsom

- ▲ Investeringsrådgivning
- ▲ Skatteplanlægning
- ▲ Boliglån
- ▲ Filantropi
- ▲ arv og testamente
- ▲ Generationsskifte
- ▲ Forsikring
- ▲ juridisk rådgivning

Dette kan give en mere holistisk tilgang til en families formueplanlægning og sikre, at alle aspekter af formuen bliver taget i betragtning.

Skræddersyede løsninger

Vi kan tilpasse tjenester til en families specifikke behov og mål, hvilket kan hjælpe med at opnå bedre resultater og minimere risici.

Langsigtet planlægning

Family Offices er kendt for at have en langsigtet tilgang til investeringer og formueforvaltning. Dette kan hjælpe dig med at opnå dine langsigtede finansielle mål og minimere risikoen for tab på kort sigt.

Beskyttelse af arv

Vi kan hjælpe med at beskytte en families arv ved at hjælpe med at oprettelse af forsikringer eller trusts og andre juridiske strukturer, der kan sikre, at formuen går videre til de næste generationer i familien.

Personlig opmærksomhed

Et Family Office har typisk færre kunder end traditionelle banker og investeringsfirmaer, hvilket betyder, at du kan forvente en mere personlig service og opmærksomhed på den enkelte families unikke behov.

Vi kan give familien professionel rådgivning og støtte i beslutningstagning og kommunikation inden for familien.

Vi arbejder sammen med et netværk af eksterne eksperter såsom advokater og revisorer, som hjælper til med at tilbyde optimal rådgivning indenfor deres fagområde.

Ønsker du at høre mere om Strategic Family Office, er du velkommen til at kontakte **Helle Sigsgaard Højtved**



Vores megatrends



Klima

Hvad definerer en klimaaktie? Er det sol- og vind energi? Er det økologi? At have den rigtige ESG, CSR eller opfylder FN's verdensmål?

Vi ser selvfølgelig også på ovennævnte, men derudover anskuer vi klima fra en anden investeringsmæssig vinkel.

Mange kendte bilmærker er gået fra sort til grøn med succes. F.eks. er en tidligere sort virksomhed som Volkswagen på vej til at blive grøn i takt med, at deres elbil-program bliver rullet ud.

NKT – en tung forurenende industri er nu en del af den grønne bølge, idet deres produkt – kabler – er nødvendige for den grønne udvikling – som f.eks. til el-biler.

Derudover er f.eks. producenter af el-lade stationer og entreprenører til nedgravning af kabler også indirekte en del af den grønne bølge, eftersom deres del ikke kan udelades i ligningen.

Råvarer – en fy-industri pga. minedriftens lokal miljø skader. Men i takt med elektrificeringen skal der bruges masser af kobber, litium samt andre sjældne metaller, hvorved denne industri også påvirkes.

At førhen sorte selskaber indirekte bliver en del af den grønne klimabølge, er en overset trend indenfor investering, men en trend som har stort potentiale, som vi gennem det sidste år har haft fokus på.



Sundhed

Den demografiske udvikling med stigende befolkningstal, aldrende befolkning, stigende levealder og ændringer i befolknings sammensætningen skaber en demografisk træghed, dvs. den naturlige befolkningstilvækst er voksende.

Andelen af 65+ årige stiger, vi lever længere med vores sygdomme, flere lever med kroniske sygdomme og flere har mere end én sygdom.

Derudover lever flere især i den vestlige verden over evne – hvilket giver flere livsstilssygdomme.

Demografien i verden går kun én vej – flere ældre og flere livsstilssygdomme.

Det øger presset på sygehusvæsenet herunder behovet for operationsinstrumenter samt medicin generelt.

Medico og medicinalindustrien står fortsat overfor et kæmpe boom, efterhånden som disse behov skal opfyldes.

Vi taler om alt fra høreapparater til diabetesmedicin, stomiprodukter til cancermedicin.

Et kæmpe marked, hvor danske virksomheder er utroligt godt eksponeret. Disse virksomheder er ofte meget stabile, og har en jævn, men god indtjening.



Teknologi/IT

I 1980'erne troede man, at den stationære pc-er var et modefænomen. Senere kom tvivlerne omkring iPhone. Men fakta er, at for at drive både klimadagsordenen samt medicinalindustrien, skal der investeres heftigt i nye teknologier.

Hertil kommer produktionsforbedrende teknologier indenfor industrien samt helt nye "produkter", såsom Netflix og selvkørende biler.

Indenfor dagligvarehandel er de store shopping platforme Zalando, Bootz m.fl. i deres vorden.

Nedlukningen pga. covid-19 har lokket mange nye forbrugere til, f.eks. har mange benyttet online køb af fødevarer og fundet ud af, at dette er en nem og tidsbesparende løsning i en travl hverdag. Derudover kan man ofte med store besparelser finde almindelige forbrugsvarer og få det leveret direkte til døren – det er nemt og kan gøres, når der er tid.

Det helt store er nu kunstig intelligens – AI (Artificial Intelligence) – her går det allerede rigtig stærkt.

AI bruges blandt andet til selvkørende biler, Sprog og tale som f.eks. Siri på iPhone, genkende mønstre som i kunde præferencer, men også komplekse produktionsprocesser, mikrokirurgi eller arbejde på steder, der er farlige at opholde sig for mennesker.



Stabilt forbrug

Heldigvis er det ikke teknologi og klima det hele – der er også det, der ligger lige for.

Bagved er der almindelige mennesker som du og jeg. Vi skal have vores daglige fornødenheder, og der er ligegyldigt om konjunkturerne er på vej op eller ned. Endnu kan vi ikke mættes elektronisk!

Og dog, da en stor del af forbruget sker gennem online handel - også kaldet E-commerce.

Et af verdens største udviklingsmarkeder for dette er Kina, hvor der hvert år rykker 10-20 mio. mennesker op i middelklassen, og efterspørger gode dagligvarer – de vil leve som os i vesten.

Der vil derfor altid være behov for virksomheder som Carlsberg, Nestle, Coca Cola og lign.



Fra IRG til SWM - de nye navne

	IRG Navn	SWM navn
Investeringselskaber	IR Basis A/S	Strategic Europæiske Aktier A/S
	IR Vækstlande A/S	Strategic Vækstaktier A/S
	IR Favoritter A/S	Strategic Danske Aktier Select A/S
	IR Obligationer A/S	Strategic HY Obligationer A/S
Investeringsforening	IR Invest Danske Aktier	Strategic Danske Aktier
Hjemmesider	www.irg.dk	www.strategicwm.dk
	www.irinvest.dk	www.stratinvest.dk
Mail adr.	info@irg.dk	info@strategicwm.dk*
	news@irg.dk	news@strategicwm.dk*
	[person]@irg.dk	[person]@strategicwm.dk*

* Vær opmærksom på at første gang, hvor du modtager fra disse, kan de lande i din spam mail boks.

Sørg derfor for, at godkende dem som en sikker adresse.

Investerings
Rådgivning 



Strategic
Wealth
Management

Kontakt info



Peter Kubicki

Adm. Direktør, Partner
+45 4095 7415
pk@strategicwm.dk



Steffen Schouw

Økonomichef
+45 3073 0759
ss@strategicwm.dk



Kim Mikkelsen

Investeringschef
Majoritetsaktionær
km@strategicwm.dk



Helle Sigsgaard Højtved

Senior Formuerådgiver
+45 5335 6611
hsh@strategicwm.dk



Christian O. Jensen

Kundechef
+45 2987 5550
coj@strategicwm.dk



Helle Østergaard

Kommunikationsansvarlig
+45 2946 7540
hoa@strategicwm.dk



Herning

Østergade 25, 1.tv
7400 Herning

København

August Bournonvilles Passage 1
Kgs. Nytorv
1055 København K.

T +45 9626 3000

M info@strategicwm.dk

W www.strategicwm.dk

CVR 32152295

FMS Strategic Wealth Management A/S er stiftet september 2009.

Selskabet beskæftiger sig udelukkende med porteføljepleje og forretninger afledt heraf.

Selskabet er uafhængigt af banker, og dets eneste indtægt er honorarer fra selskabets kunder.



Strategic Wealth Management

Selskabets **målsætning** er at være Danmarks bedste portefølje forvalter målt på afkastkvalitet og kundernes tilfredshed

Følg os på de sociale medier

Du kan følge os på både LinkedIn og Facebook under navnet **Strategic Wealth Management A/S**

Denne rapport er udelukkende informationsmateriale og opfordrer hverken til køb eller salg af finansielle produkter. Information i denne udgave er kun gældende for det forgangne kvartal. Rapporten er lavet på basis af data og information indhentet fra valide kilder, som regnes for at være pålidelige og er ikke blevet personligt verificeret. Indholdet af denne rapport kan ændres uden varsel. Historiske afkast garanterer ikke for fremtidige afkast. Værdien af investeringerne og deres afkast vil svinge i takt med udviklingen på de globale finansielle markeder og internationale valutakurser. Investering i finansmarkeder indebærer risiko for tab.

Forklaring af indhold

Tekster

Teksten **Strategic Europæiske Aktier Q2** omhandler, hvad der er sket i selskabet i det forgangne kvartal.

Teksten **Om Strategic Europæiske Aktier A/S** er en kort beskrivelse af selskabet

2. kvartal

De gule rammer med teksten [**2. kvartal**] er kvartalets afkast

ÅTD

De gule rammer med teksten [**ÅTD**] er ÅR TIL DATO afkast, dvs. fra 1.januar 2023

I 1. kvartal vil Q1 2023 og ÅTD være ens, derfor kun [Q1 2023].

Afkast

De liggende søjlerne viser afkast gennem årene fra selskabets start.

Nyeste er nederst, og viser ÅTD afkastet.

Aktivallokering

Søjlerne viser, hvor stor en del, der har været placeret i f.eks. Aktier/obligationer, og hvor meget kontant.

Ordlister

Inverterede rentekurve

Når rentekurven flader (eller inverterer), betyder det, at obligationer med kortere løbetid oplever større rentestigninger end obligationer med lang løbetid. Det betyder, at de korte renter kan ende med at have en rente, der er højere end de lange renter.

P/E (price/earnings)

Måler, hvor meget en investor skal betale for en årlig indtjening på en krone ved køb af en aktie.

PEG ratio (price earnings to growth)

En virksomheds pris/indtjenings-forhold divideret med dets indtjeningsvækst over en periode.

Bull market (tyren stanger op)

Et marked med stigende kurser, hvor yderligere stigninger forventes.

Bear market (bjørnen slår ned)

Et marked med faldende kurser, hvor yderligere fald forventes.

High yield

Obligationer, som giver et højt afkast - typisk obligationer udstedt af selskaber (erhvervs-obligationer) eller lande med et højt renteniveau.

Emerging markets

Når man taler om Emerging Markets, mener man oftest de såkaldte udviklingslande. Det vil sige lande i en rivende udvikling med lav indkomst pr. indbygger. Her er det økonomiske vækstpotentiale højere end det, vi ser i de mere udviklede lande.

CDS - Credit Default Swap

En forsikrings lignende aftale mellem to parter, der giver beskyttelse mod kredittab på en reference enhed (en obligationsudsteder). Mod at betale sælgeren af beskyttelse en fast, kvartalsvis præmie modtager køberen af beskyttelse kompensation såfremt en kreditbegivenhed indtræffer.

Cirkel diagrammer

Der er 4 typer cirkel diagrammer;

Megatrends

Disse er vist ved aktiebaseret investeringer.

Her kan du følge, hvordan vi investerer efter vores 4 megatrends .

Hvorfor bruge trends?

At investere i megatrends er en måde at holde fokus – men også se de muligheder og sammenhænge, der er indenfor trenden.

Klima er ikke kun vindmøller og el-biler, men også de virksomheder, der er nødvendige for at kunne opbygge de bagvedliggende faktorer, som er nødvendige for, at det faktisk virker.

Sundhed En bedre livsstil giver højere levealder, men desværre også flere livstilssygdomme.

Teknologi/IT er en vigtig - måske den vigtigste - faktor i de flestes hverdag – ikke ret meget af det, vi gør og bruger kan køre uden en eller anden form for teknologi. Det ses også i klima og sundhed trendene, hvor teknologi/IT spiller en stor rolle.

Stabilt forbrug Igen en sammenhæng mellem trendene – her sundhed, hvor demografien viser, at vi bliver flere og lever bedre - ikke bare i Danmark, men også globalt, hvilket giver større forbrug.

Vore 4 megatrends er langsigtede, og virksomhederne heri er mindre sårbare.

Du kan læse om hver enkelt på side 8.

10 største positioner

Disse er vist ved aktiebaseret investeringer.

Her kan du se aktierne, der har fyldt mest i vore porteføljer i kvartalet.

Geografisk

Disse er vist ved obligationsbaseret investeringer.

Her kan du se, hvordan investeringerne er fordelt geografisk.

Sektorer

Denne er vist ved erhvervs-obligationsbaseret investering.

Her kan du følge, hvilke sektorer der hovedsageligt er repræsenteret i porteføljen.