



Strategic  
Wealth  
Management

# Beretning for Strategic selskaberne 2023



## 2023 endte positivt i Europa og USA – Kina stadig tungt

- Meget stærke aktie markeder i Europa og USA – Danmark halter efter
- Novo driver det danske marked - resten haltede bagefter i 2023
- 2024 ser bedre ud for Danmark

## Højere aktiekurser og faldende inflation i slutningen af 2023 og start 2024

- Højere for længere rente i USA, lavere i EU
- Stærkt arbejdsmarked
- AI boom – svært at spå om –men klart et positivt tema i verden
- Fedme – også et stærkt tema – specielt sekundære effekter kan være fantastiske

## Usikkerheder – primært fra Geopolitik og fra et tungt Europa

- Ukraine og Israel giver løbende nervøsitet.
- EU væksten er lav og inflation faldet pænt – bør se rentenedsættelser i H2 24



Vi fokuserer på forskellige temaer og investerer tungt indenfor disse

- Sundhed, Finans, AI, Grøn Energi
- I 2023 og 2024 har vi undervægtet Transport

## Sundhed

- Novo Nordisk og Zealand Pharma –fokus på fedme – Novo er den stabile – ZP den frække
- Novonesis (Novozymes og Chr. Hansen ) fokus på det bedste fra begge og synergier

## Finans

- De danske banker har tjent godt i 23 og vil fortsat i 2024 – derefter usikkert
- Forsikringselskaber har det svært –vejret er svært at kontrollere

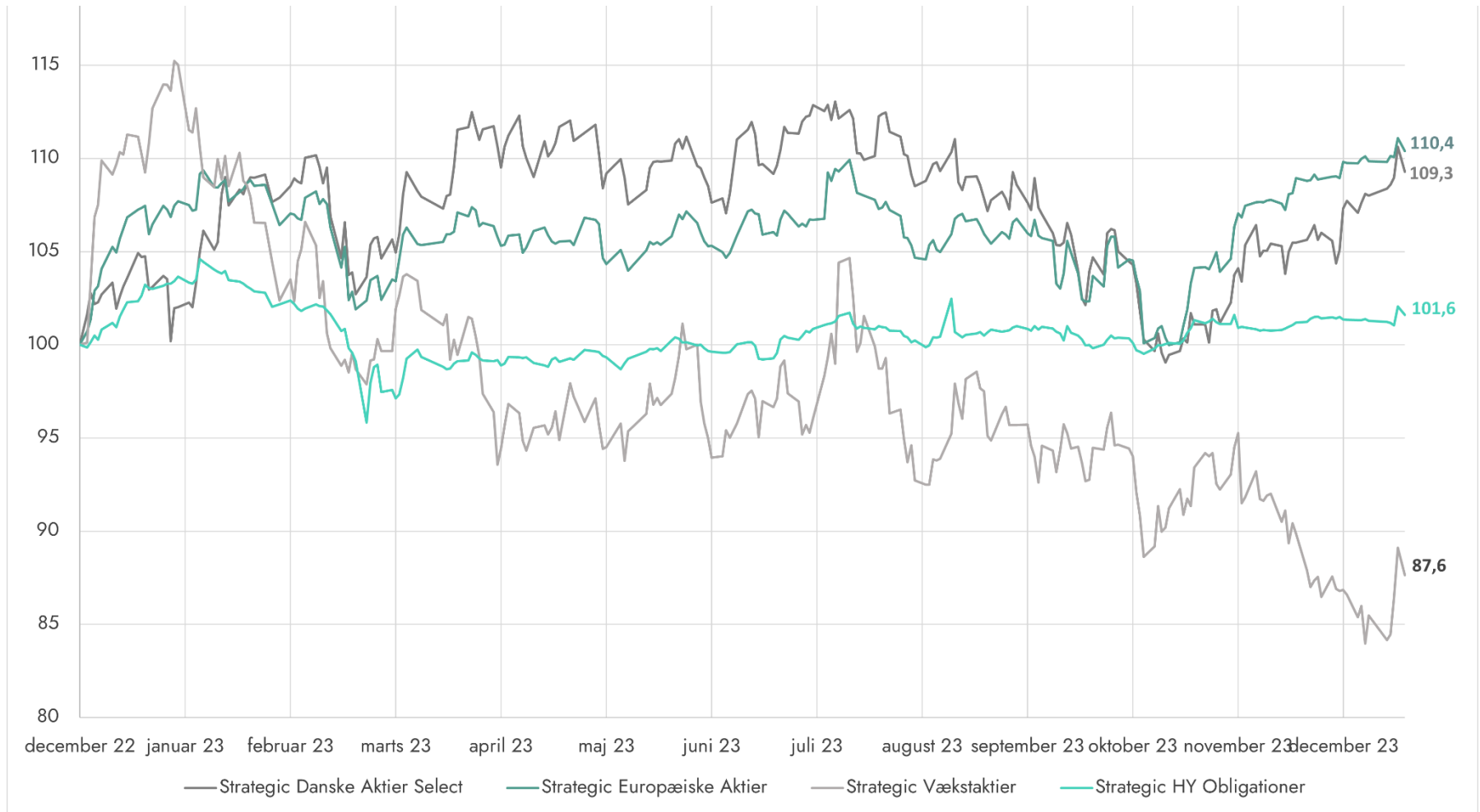
## AI (kunstig intelligens)

- Meget få danske og nordiske selskaber i de store indeks
- I Danmark findes Nexcom på First North
- Vi fokuserer primært på USA
  - Alphabet, Microsoft, Apple, Nvidia er sikre bet, selvom prisfastsættelse er høj

## Grøn Energi

- Ikke meget fokus på dette i øjeblikket, men både Vestas og Ørsted kan blive spændende igen i 2025, når der er ryddet op

# Performance 2023





## Aktierne har haft et fantastisk 1. halvår 2024

- Forventninger om faldende renter og inflation i 2. halvdel af året i Europa, men mere tvivlsomt i USA hvor økonomi og Inflation ser stærk ud.
- Kortsigtet fald i 2. halvår 24 - skal ikke forveksles med krise! Indtjening er fortsat solid i de enkelte aktier og dermed positive for fremtiden.

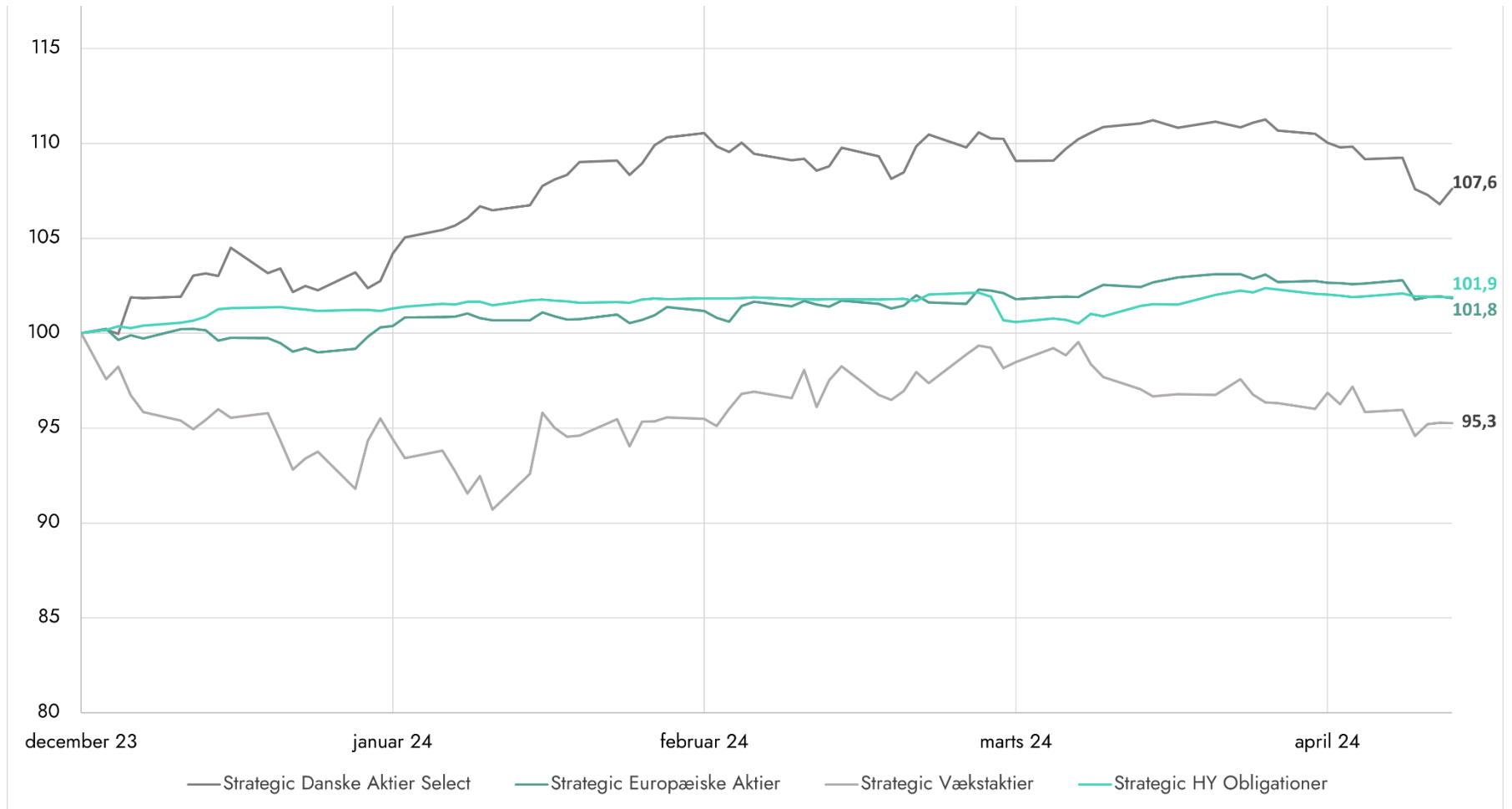
## Mere fokus på USA og vækst aktier

- Sundhed, teknologi og stabilt forbrug
- Finans (kan vende i efteråret)
- Obligationer absolut ikke uinteressante
- HY obligationer interessante til at balancere porteføljer

## Europa – anderledes fokus – færre IT selskaber til at dominere

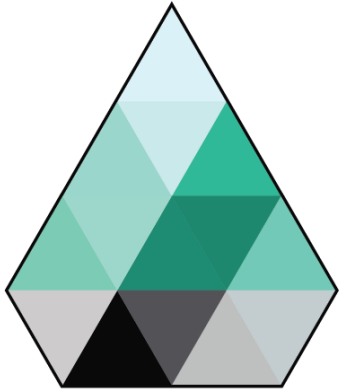
- Renterne skal ned, så man ikke kvæler de svageste stater og væksten
- Bankerne har været et sikkert bet, men måske ikke i 2025
- Sundhed, stabilt forbrug og grøn energi

# Performance 2024 ÅTD





Selskab	2023	2024 Q1
Strategic Europæiske aktier A/S	10,39%	3,12%
Strategic Danske Aktier Select A/S	9,29%	10,83%
Strategic Vækstaktier A/S	-12,37%	-3,25%
Strategic HY Obligationer A/S	1,60%	2,03%
IA Invest Strategic Danske Aktier (F)	8,96%	11,66%



Strategic

Wealth

Management