

Kvartalsrapport

1. kvartal 2025



Strategic
Wealth
Management

INDHOLD



01

INVESTERINGSMARKEDET

Investeringschefens kommentar

02

DANSKE AKTIER FONDENE

Aktiebaseret investering

03

DANSKE AKTIER FONDENE - RESULTATER

Strategic Danske Aktier Select A/S & IA Invest Strategic Danske Aktier

04

STRATEGIC EUROPÆISKE AKTIER A/S

Aktiebaseret investering

05

STRATEGIC GLOBALE VÆKSTAKTIER A/S

Aktiebaseret investering

06

STRATEGIC HY OBLIGATIONER A/S

Obligationsbaseret investering

07

KONTAKT INFORMATION

Hvem er vi

08

STRATEGIC FAMILY OFFICE

Holistisk rådgivning

09

ORDFORKLARING

Vi prøver at gøre det nemt, men sommetider er det svært

Et kvartal præget af uro og markante bevægelser

Markedet blev konstant drevet rundt af de mange kommentarer og trusler fra den amerikanske præsident Trump.

Tyske aktier gjorde det flot med store stigninger i kvartalet, som var ensidigt drevet af store forventninger til europæiske investeringer i forsvar, som er særligt til gavn for stålindustrien og selskaber som Rheinmetall.

Ydermere etablerede den tyske regering en investeringsfond, som vil investere minimum 500 mia euro i forsvar og infrastruktur, herunder klima investeringer.

I mellemtiden var USA præget af stigninger i starten af året, men efterhånden som Trump fik isoleret USA, begyndte markedet at falde tilbage medio februar fra plus 5% til minus 5% på kvartalet.

Det danske marked

Danske aktier levede i deres egen verden af frygt for situationen i Grønland – bemærk dog, hvor stille der er blevet omkring emnet ret hurtigt.

Derudover frygtede selskaberne i medicinalbranchen en risiko for tariffer i USA.

I september 2024 meddelte DSV, at selskabet ville købe Schenker for omkring 107 milliarder kroner. Denne godkendelse har de ventet længe på, og risikoen for udfaldet påvirkede aktien. 8. april 2025 godkendte EU endelig DSV's kæmpeopkøb af det tyske transportselskab Schenker.

Året startede dårligt, men gik så pludseligt i plus i slutningen af februar, for så at ende i minus ligesom USA.

Generelt et godt kvartal for vores HY obligationer, men aktierne havde desværre kun et lille plus eller negativt afkast.

Alle øjne har i april været på tariffer og markedets reaktion til samme, derfor er det ambivalent, at vi slutter april måned med kun få procenters fald efter nogle meget sorte dage i begyndelsen af måneden.

Uroen er nok ikke slut, der er formodentligt en række økonomiske forhold, der skal ændres først.

Det ses tydeligt, at produktionsvirksomhederne fortsat har store usikkerheder, og meget lidt visibilitet.

Danske Aktier fondene

Aktiebaseret investering

Kvartalsudvikling

Året startede hårdt for danske aktier.

Investeringselskabet **Strategic Danske aktier Select A/S** har i 1. kvartal et negativt afkast på -4,58%, mens investeringsforeningen **IA Invest Strategic Danske Aktier** har lavet et negativt afkast på -4,28%.

Porteføljernes aktivitet

Resultaterne var primært drevet af Novo Nordisks dårlige performance.

Stemningen fra **Novo Nordisk** smittede af på mange andre aktier sundhedssektoren, hvor også **Genmab** og **Coloplast** faldt mere end indeks.

Vinderne i 1. kvartal blev **Mærsk** og **bankerne**, der alle nyder godt af høje udbytter og fortsat har gode vilkår.

Der er ingen tvivl om, at NII (Netto rente indtægter) i bankerne kommer under pres ved fortsatte rentenedsættelser, men bankerne har været meget langsomme til at sætte udlånsrenter ned, og det kommer dem til gode lige nu.

Forventninger til fremtiden

Vi forventer fortsat, at Danmark snart begynder at indhente noget af det tabte, og at specielt Novo Nordisk begynder at leverø.

I maj måned kommer der en del regnskaber, hvor Novo Nordisk regnskabet d. 7. maj er et af de vigtigste.

Om Strategic Dansk 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 midlertidig i **traditionelle obligationer** eller **kontanter**, når investeringsstrategien tilsiger det.

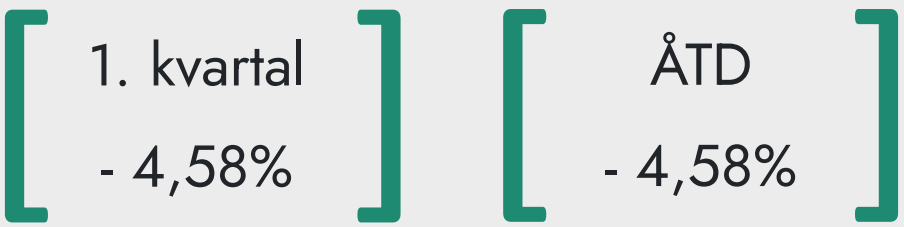
Om IA Invest Strategic Danske Aktier

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

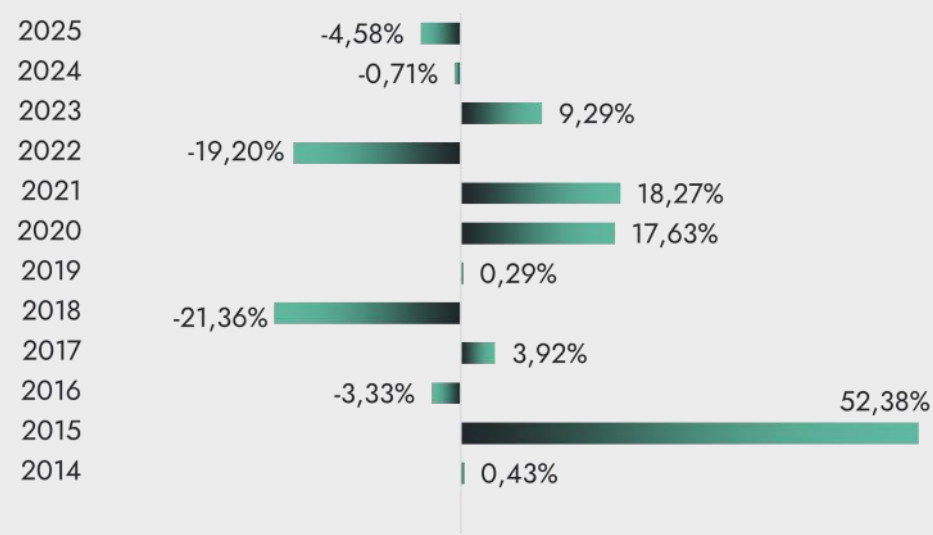
Strategic Danske Aktier vil altid være **mindst 80% investeret i aktier**.

Strategic Danske Aktier Select A/S

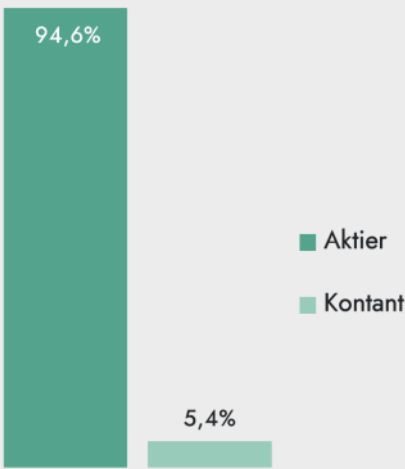
Aktiebaseret investering



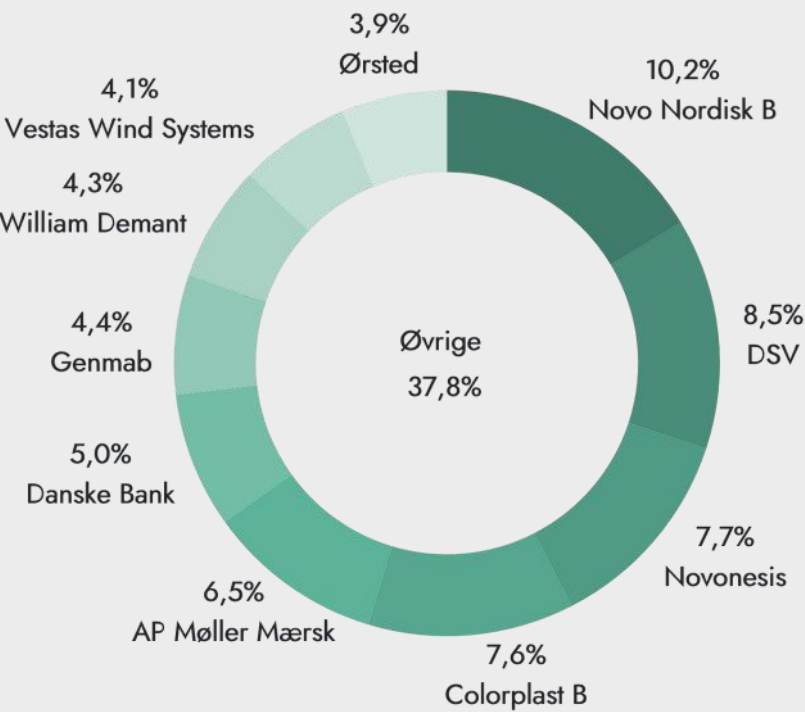
Historisk afkast



Aktivallokering

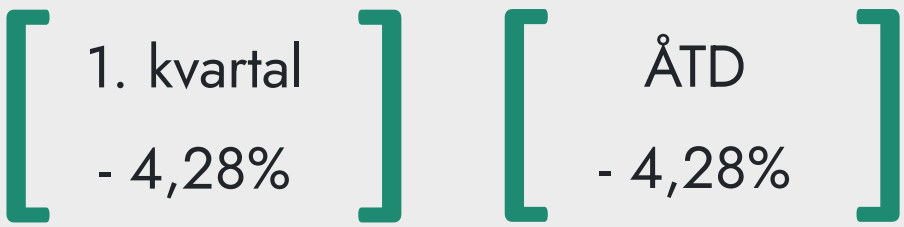


10 største positioner

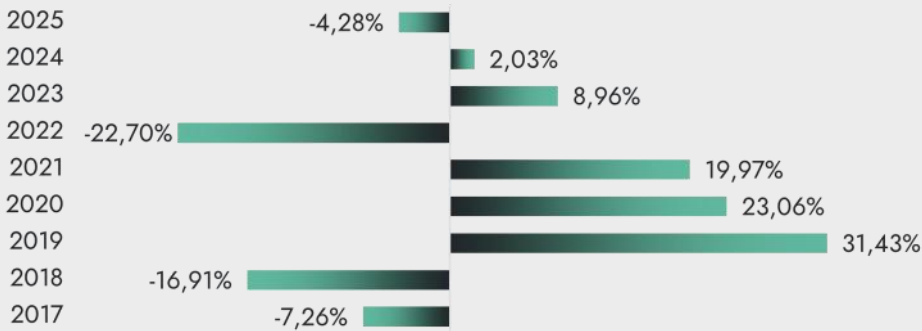


IA Invest Strategic Danske Aktier

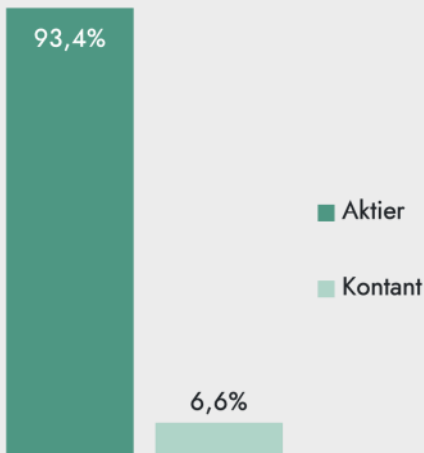
Aktiebaseret investeringsforening



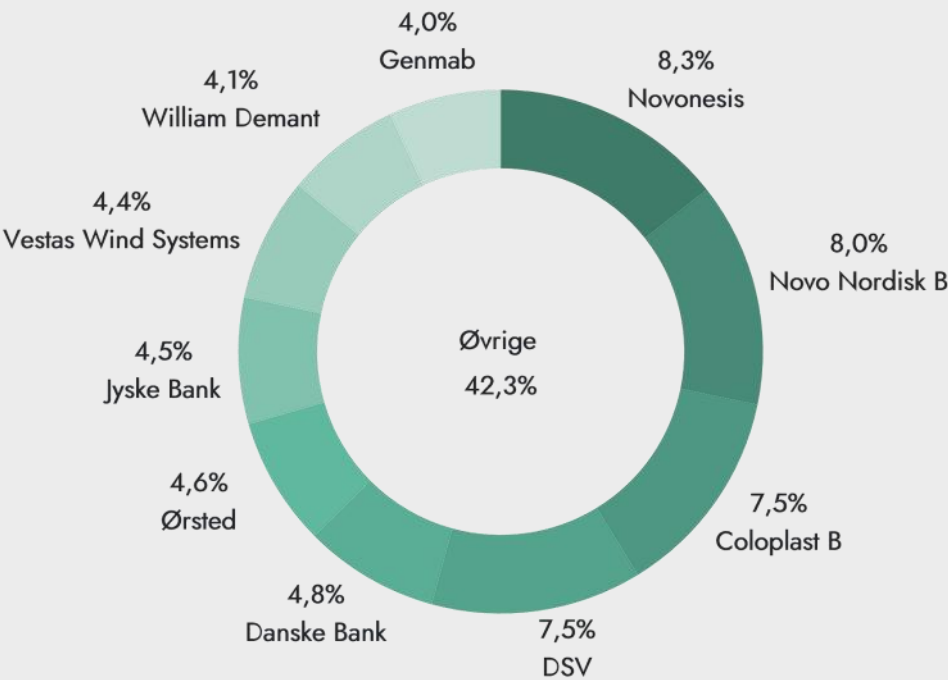
Historisk afkast



Aktivallokering



10 største positioner



Strategic Europæiske Aktier A/S

Aktiebaseret investering

Kvartalsudvikling

De europæiske aktier i Investeringselskabet **Strategic Europæiske Aktier A/S** porteføljen er startet svagt i 1. kvartal med et resultat på minus 4,62%.

Porteføljens aktivitet

Dette er hovedsageligt drevet af vores eksponering til tre store aktier i Europa;

LVMH – Franske Moët Hennessy Louis Vuitton

NOVO – Danske Novo Nordisk

ASML – Hollandske Advanced Semiconductor Materials Lithography

Det er stadig tre meget veldrevne selskaber, men vi har set alle tre få en forfærdelig start på året.

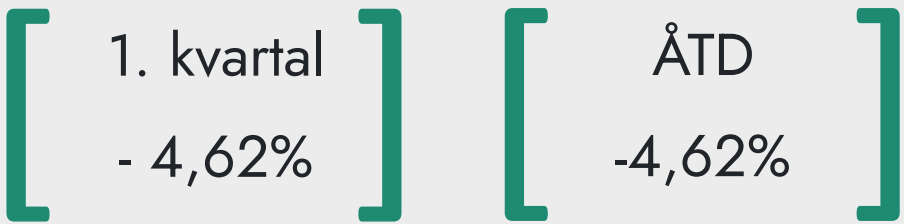
Samlet set har den øvrige portefølje gjort det godt, men disse tre trækker pænt ned.

Vi holder fast i disse tre, da vi mener, at de på langt sigt er fantastiske virksomheder.

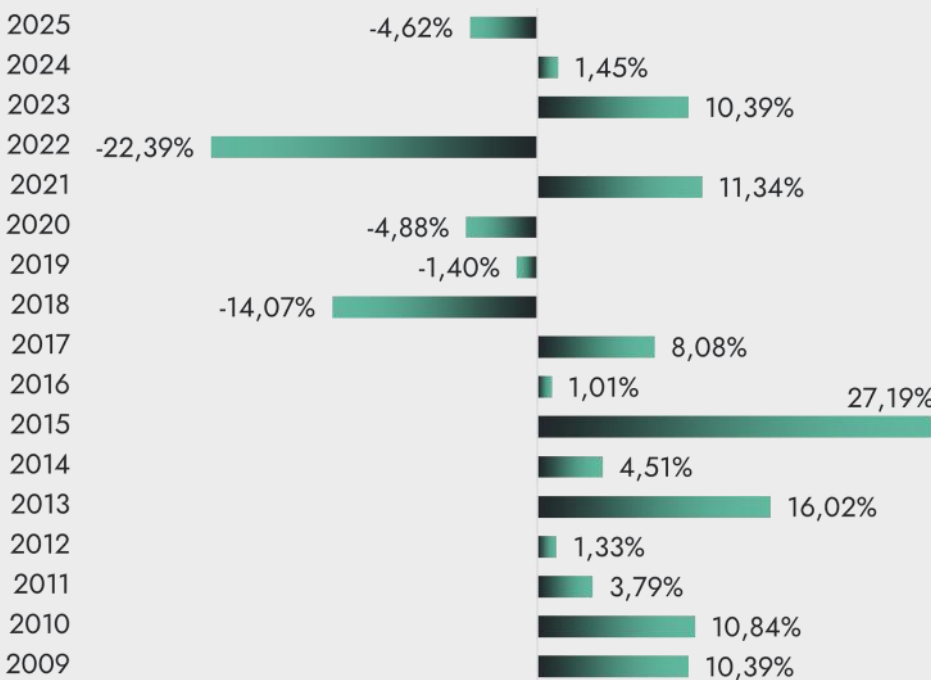
Om Strategic Europæiske Aktier A/S

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

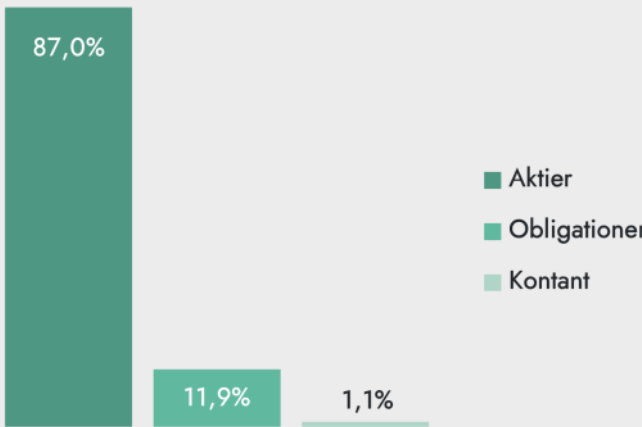
Herudover kan investeres i **danske og udenlandske stats -, og realkreditobligationer**.



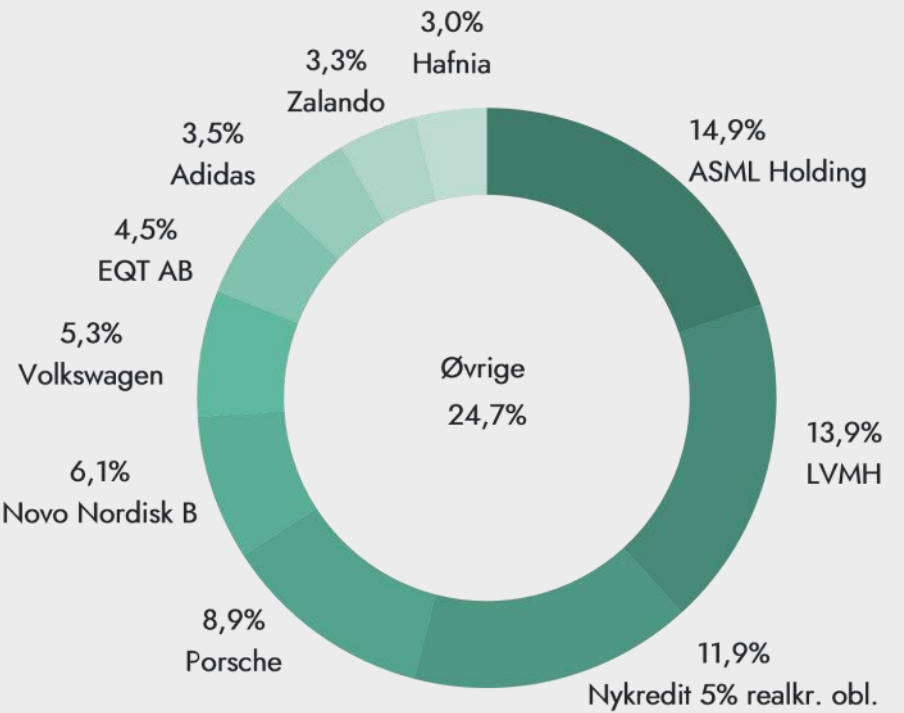
Historisk afkast



Aktivallokering



10 største positioner



Strategic Globale Vækstaktier A/S

Aktiebaseret investering

Kvartalsudvikling

Investeringsselskabet **Strategic Globale Vækstaktier A/S** har i 1. kvartal leveret et positivt afkast på 1,1%.

Det er tilfredsstillende, når globale aktier generelt er negative.

Porteføljens aktivitet

Vi har i perioden haft største eksponering i Microsoft, mens vi har reduceret vores eksponering i Kina kraftigt ved salg af Alibaba og reduceret i vores kinesiske teknologi ETF.

Vi går ud af kvartalet med lidt over 25% i kontant.

Da selskabet indeholder udenlandske aktiver, kan større bevægelser mellem USD/EUR påvirke på kort sigt.

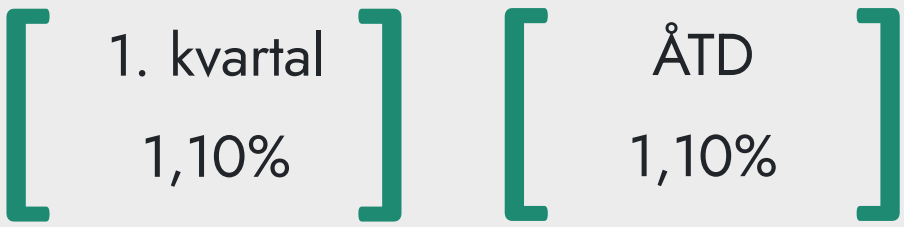
Om Strategic Globale Vækstaktier A/S

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

Det er virksomheder, som forventes at vokse hurtigt og opnå stærkt stigende indtjening. Oftest har de en **nyskabende** og **innovativ teknologi**, og/eller baserer sig på **nye forretningsmodeller** eller bevæger sig ind på et **nyt og uopdyrket marked**.

Strategic Globale Vækstaktier A/S bevæger sig bredt indenfor markeder, brancher og geografier, og søger således at minimere noget af risikoen gennem bred diversifikation.

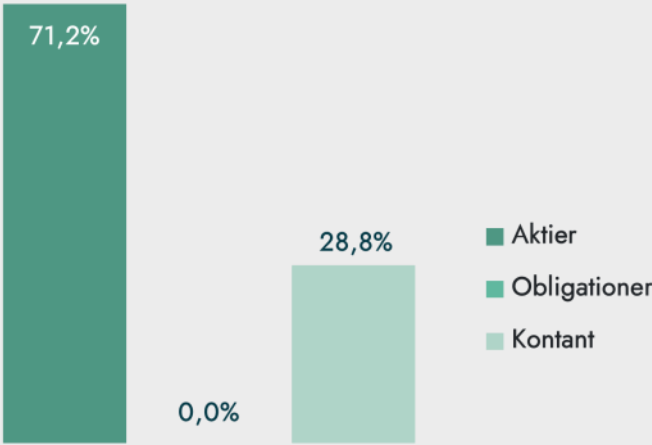
I perioder reduceres aktieandelen og placeres midlertidig i traditionelle obligationer eller kontanter, såfremt der er forventninger om stor usikkerhed i nærmeste fremtid.



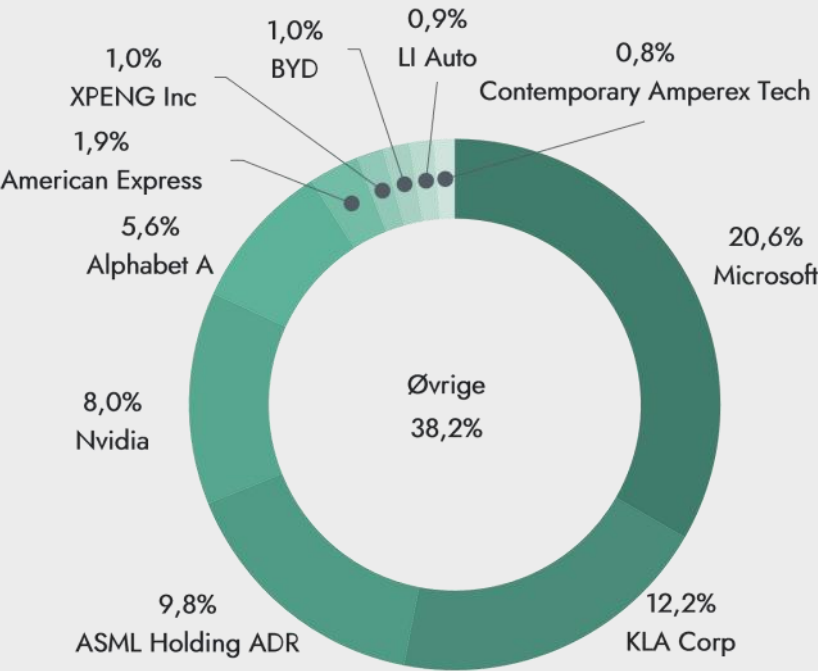
*År til dato afkastet i 2024 er beregnet fra 1. maj 2024.

På investeringsselskabernes årlige general forsamlingen i april 2024 blev Strategic Globale Vækstaktier A/S ændret fra tidligere investeringstemaer som vækstlande og med fokus på især Asien til at blive **globalt investeret i vækstaktier**.

Aktivallokering



10 største positioner



Strategic HY Obligationer A/S

Obligationsbaseret investering

Kvartalsudvikling

Investeringselskabet **Strategic HY Obligationer A/S** har i 1. kvartal lavet et godt afkast på 2,57%.

Porteføljens aktivitet

Porteføljen er langsomt øget over kvartalet, men består fortsat af 12% kontanter, 11% realkredit og 9% i obligationer, der udløber i maj 2025.

Derved er reelt 32% af porteføljen klar til i 2. kvartal at blive reinvesteret til en del lavere priser, nu da Trump har sørget for uro på aktier og obligationer i 1. kvartal og april måned.

Vi er fortsat meget positive på HY obligationer, og ser det som klart det bedste risiko justerede afkast i den kommende periode.

Vi er godt spredt på forskellige udstedere, og alle de selskaber, som vi har udstedt i, leverer som forventet.

De største udsving har indtil videre været i de få obligationer, der er indkøbt i USD, som er faldet lidt i værdi.

Omvendt er den gennemsnitlige rente på portefølje ret høj og det kompenserer i høj grad for dette.

Forventninger til fremtiden

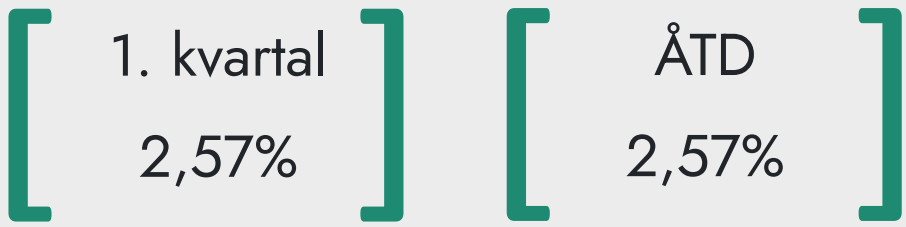
Vi forventer fortsat 7-10% afkast for 2025.

Om Strategic HY Obligationer A/S

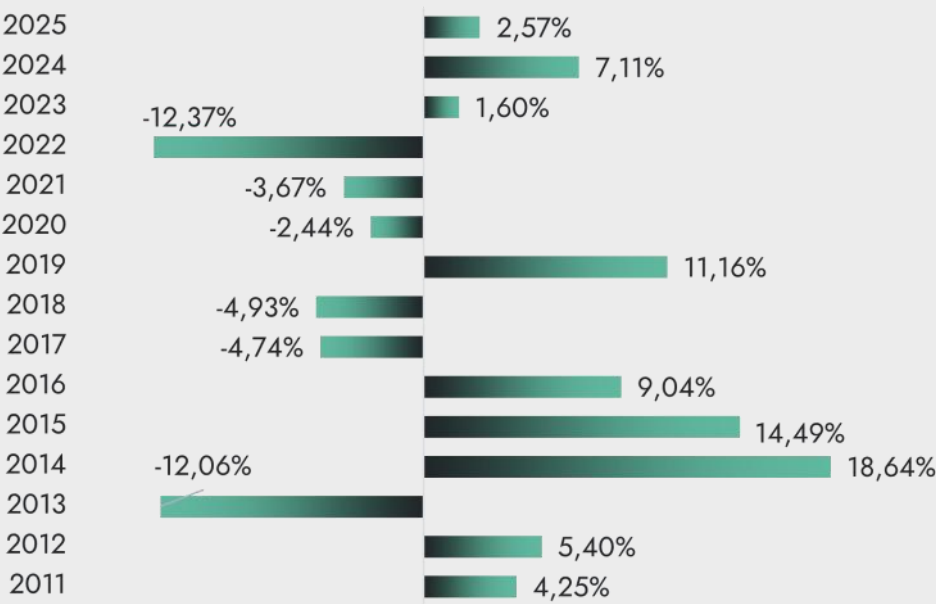
Strategic HY Obligationer A/S investerer i **realkredit- og statsobligationer**, samt **High Yield– og erhvervsobligationer**.

Der arbejdes med alt fra AAA ratede realkredit obligationer til C ratede HY obligationer. Der investeres også i knap 600 af de mest likvide virksomhedsobligationer med en gennemsnitlig kreditvurdering på B-BB.

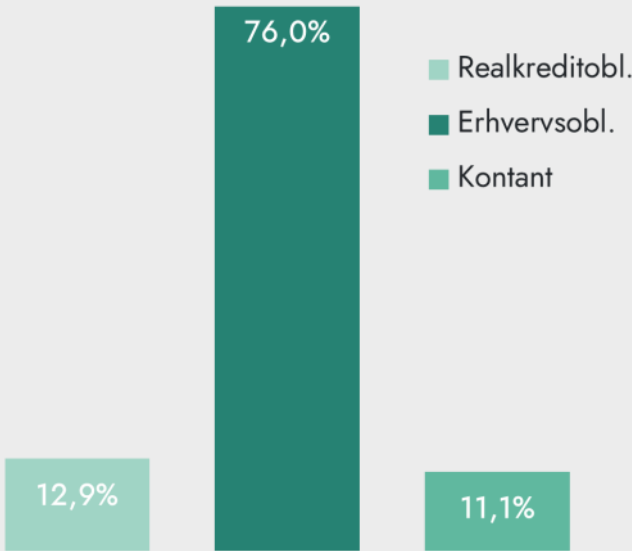
Som udgangspunkt vil porteføljen være 100% investeret med stor spredning såvel geografisk som branchemæssigt. Eksponeringen kan ved forventninger om stor usikkerhed reduceres.



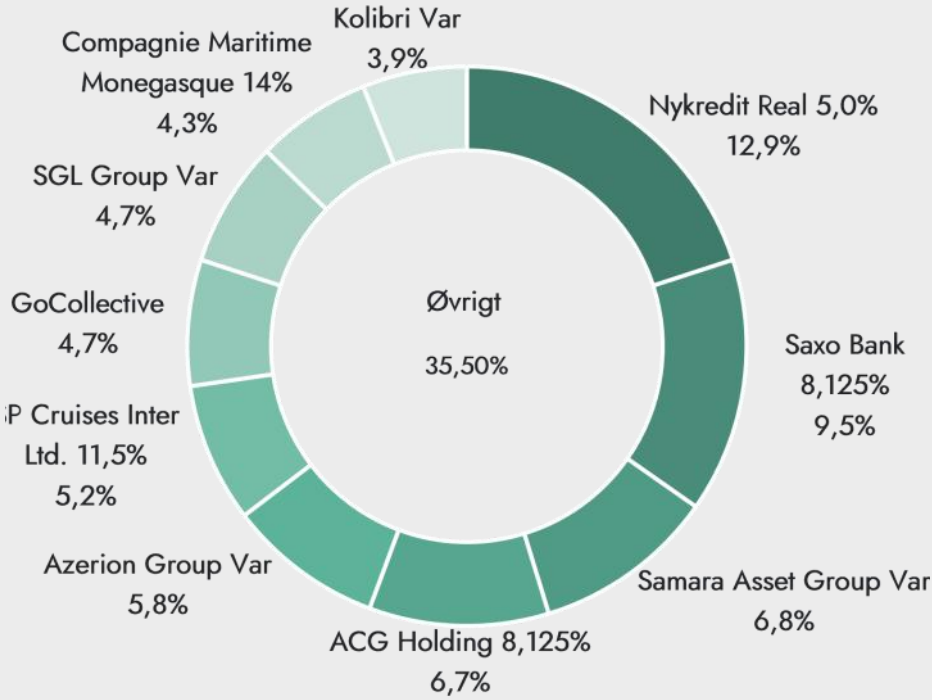
Historisk afkast



Aktivallokering



Største positioner



KONTAKT INFO



Peter Kubicki

Adm. Direktør, Partner

+45 40 95 74 15
pk@strategicwm.dk



Steffen Schouw

Økonomichef

+45 30 73 07 59
ss@strategicwm.dk



Kim Mikkelsen

**Investeringschef
Majoritetsaktionær**

km@strategicwm.dk



Helle S. Højtved

Senior Formuerådgiver

+45 53 35 66 11
hsh@strategicwm.dk



Kim Andreasen

Kundechef, Partner

+45 29 87 55 50
ka@Strategicwm.dk



Lucas Krogh Andersen

Junior Portefølje Manager

+45 30 56 51 52
lka@strategicwm.dk



Helle Østergaard

Kommunikationsansvarlig

+45 29 46 75 40
hoa@strategicwm.dk



Mette Kjøller

Legal & compliance

+45 53 76 92 74
mk@strategicwm.dk



Pernille N. Diemar

Regnskabssansvarlig

+45 30 77 03 25
pnd@strategicwm.dk

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 kapital forsikringer, 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 Højtvad

Mobil: +45 5335 6611

Mail: hsh@strategicwm.dk



ORDFORKLARING



FED Federal Reserve System, USA's centralbanksystem,

ECB Den Europæiske Centralbank

CPI Consumer Price Index

Belyser prisudviklingen for de varer og tjenester, som husholdninger typisk forbruger. Den årlige ændring i forbrugerprisindekset bruges som et mål for inflationen og er et centralt økonomisk nøgletal.

M&A Mergers & Acquisitions

Bruges i forbindelse med køb og salg af virksomheder. Det beskriver processerne, hvor to virksomheder enten sammensmeltes til én enhed (fusion), eller hvor en virksomhed opkøber en anden (overtagelse).

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 (HY) obligationer

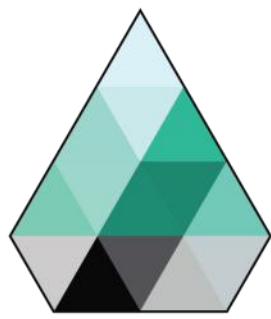
Obligationer, som giver et højt afkast - typisk obligationer udstedt af selskaber (erhvervsobligationer) eller lande med et højt renteniveau.

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.

Short selling

Også kaldet shorthandel eller at shorte – betyder, at du låner aktier, som du sælger direkte på børsen. Du skal på et senere tidspunkt tilbagekøbe aktierne, og er kursen i mellemtiden faldet, tjener du på handlen.



Strategic Wealth Management

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

Følg os på de sociale medier

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

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

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.

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.