

**Kvartalskommentar - 1. kvartal 2015**

I 1. kvartal gav afdelingen et afkast på 14,0%. Samtlige underliggende investeringsforeninger bidrog med positive afkast. Bedst var porteføljens eksponering til small cap, hvor Parvest Equity US Small Cap og SEB Europa Small Cap begge leverede et afkast på mere end 21,0%. Derudover leverede investeringerne i Danske Invest Fjernøsten og Sparinvest INDEX Globale Aktier Min. Risiko også et godt bidrag, idet de også steg med mere end 17,0%. Bankinvest New Emerging Markets var porteføljens dårligste bidrag, som i perioden havde et afkast på 7,1%

Verdensindekset har givet et afkast på 15,6% i 1. kvartal, målt i DKK. Den markant styrkede dollar betød nemlig, at værdipapirer noteret i USD, blev meget mere værd for danske investorer i løbet af kvartalet, alene pga. valutakursændringer. Verdens førende økonomier bevæger sig i øjeblikket asynkront. Både Europa, Japan og Kina kæmper for at komme op i omdrejninger, alt imens resultaterne af den lempelige amerikanske pengepolitik er ved at have bidt sig så hårdt fast, at den første renteforhøjelse i USA kan skimtes i horisonten – sandsynligvis allerede i år. Paradoksalt er det især de aktiemarkeder, hvor økonomierne har det sværest, der har klaret sig bedst i løbet af 1. kvartal. Det skyldes ikke mindst svækkede valutaer, herunder euro, der har begunstiget Europas store eksportvirksomheder.

Blandt sektorerne har medicalsektoren, performet bedst som følge af høj omsætnings- og indtjeningsvækst, mens råvarer og olieselskaberne har leveret det dårligste afkast pga. faldende råvare- og oliepriser.

**Forventninger til den kommende tid:**

Vi forventer, at afdelingen vil give et positivt afkast i 2. kvartal, men med risiko for kursudsving undervejs. Det er vores vurdering, at aktiemarkederne er attraktivt vurderet, og at de vil stige så længe centralbankerne holder renten nede, og den økonomiske vækst er stærk nok til at øge virksomhedernes indtjening.

**Investeringsfilosofi**

Målet med Strategi Invest afdeling Aktier er over en tre-årig periode at opnå et afkast, som svarer til eller overstiger afkastet af verdensmarkeds-indekset for aktier, og samtidigt er mere stabilt end afkastet af dette.

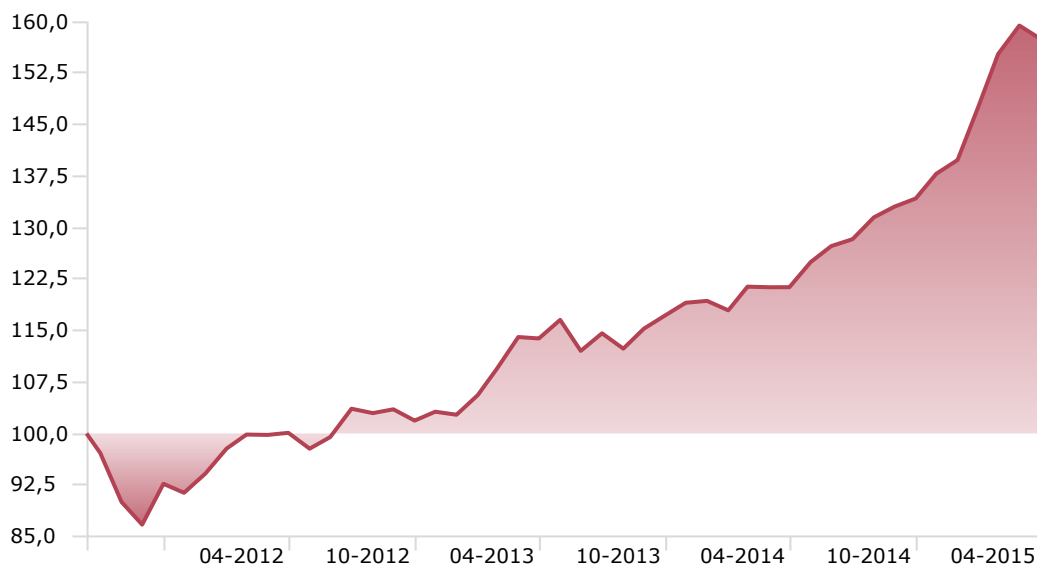
Afdelingen investerer globalt i aktier og i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, som handles på en børs (et reguleret marked).

**Risikoskala**

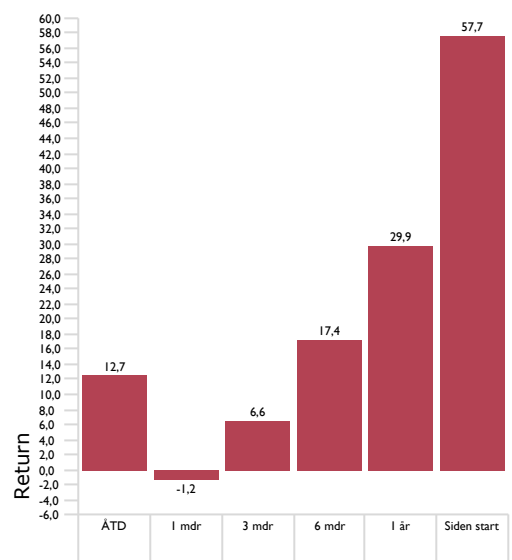
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Navn	Strategi Invest Aktier
ISIN	DK0060308310
Start dato	11-07-2011
Indre værdi, ultimo måned	141,40
Markedsværdi, DKK	227.629.918

**Afkastudvikling - Indeks 100 d. 11.07.2011**



**Afkast, %**



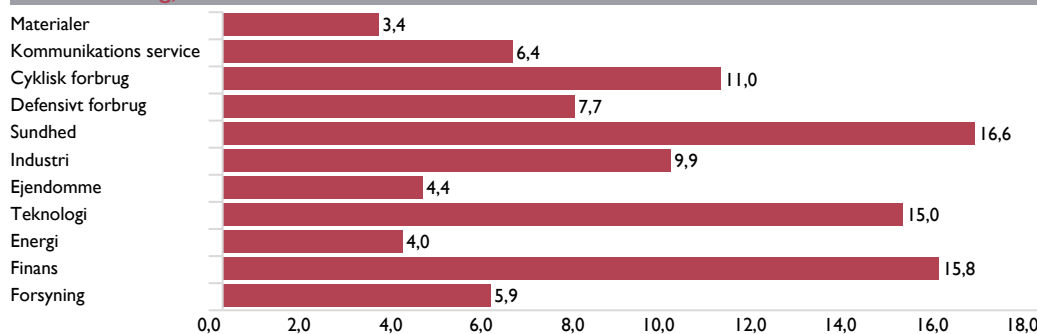
**Top 5 Beholdninger - Portefølje dato: 31-03-2015**

Beholdning	Portefølje %
Nordea Invest Stabile Aktier	18,56
iShares Core S&P 500	16,79
BGF European Equity Income A2	14,38
Sparinvest INDEX Glb Aktier Min. Risiko	10,09
Parvest Equity USA Small Cap C EUR	6,73

**Regionsfordeling, %**



**Sektorfordeling, %**



For mere information læs Central Investorinformation på [www.strategiinvest.dk](http://www.strategiinvest.dk)

Materialet er udarbejdet af Strategi Invest og er ikke og må ikke opfattes som et tilbud om at købe andele i Investeringsforeningen Strategi Invest.

Tegning af andele accepteres kun på baggrund af det seneste prospekt, der kan rekvireres på [Strategiinvest.dk](http://Strategiinvest.dk).

Historisk afkast er ikke en garanti for fremtidige afkast. Afkastforventningerne er baseret på Strategi Investes bedste skøn. De faktisk realiserede afkast kan afvige fra forventningerne. Der er tale om afkast med geninvestering af udbytte i afdelingen. Du investerer i et investeringsprodukt, hvor der er risiko for, at dit investerede beløb kan tabes helt eller delvist.