

Kvartalskommentar - 1. halvår 2015

Afdelingen gav i 1. halvår et afkast på 13,4 %, hvilket er på linje med det globale aktieindeks. Afdelingen har ikke noget benchmark, men målsætningen er over en treårig periode at opnå et afkast, som svarer til eller overstiger afkastet på verdensmarkedsindekset for aktier, men med en lavere risiko målt på afkastudsvingene. Første halvår har haft stigende aktiekurser verden over med et godt afkast på europæiske aktier, og det amerikanske aktieindex lukkede tæt på all-time-high, med de største stigninger i pharma og IT. De globale aktiemarkeder har klaret sig godt som følge af en ekstrem lempelig pengepolitik fra verdens centralbanker og bedre økonomiske udsigter i de udviklede lande. Europa har i 1. halvår oplevet en betydelig forbedring i den økonomiske vækst, drevet af et stigende privatforbrug, og vi har set et stærkere arbejdsmarked i USA, som er den vigtigste parameter for centralbankens pengepolitik. Nye Markeder har haft meget svingende aktiekurser, hvor Latinamerika, på trods af stigende oliepriser har set faldende kurser. Med lavere økonomisk vækst i Kina fører centralbanken en lempelig pengepolitik, og økonomien ser ud til at foretage en "blød landing", hvilket har resulteret i store kursstigninger.

Markedsforventninger

Vi forventer, at afdelingen vil give et positivt afkast i 2. halvår, på niveau med det globale aktieindeks, men der er risiko for store kursudsving undervejs. Det er vores vurdering, at aktiemarkederne er attraktivt vurderet, og at de vil stige så længe den økonomiske vækst er stærk nok til at øge virksomhedernes indtjening, hvis ECB gennemfører sit opkøb af obligationer og den amerikanske centralbank hæver renten i et moderat tempo.

Investeringsfilosofi

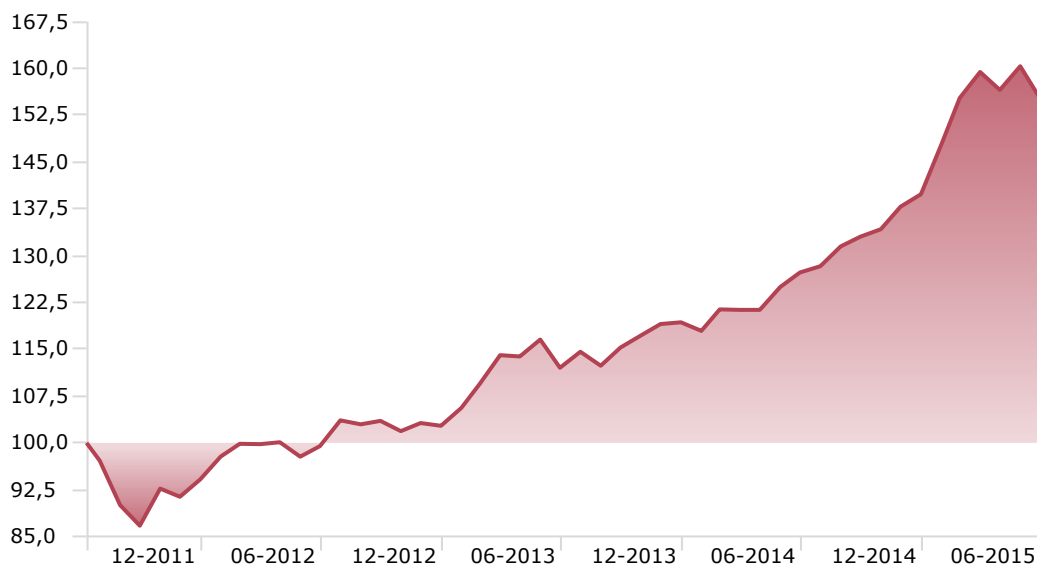
Målet med Strategi Invest afdeling Aktier er over en tre-årig periode at opnå et afkast, som svarer til eller overstiger afkastet af verdensmarkedsindekset for aktier, og samtidigt er mere stabilt end afkastet af dette.

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

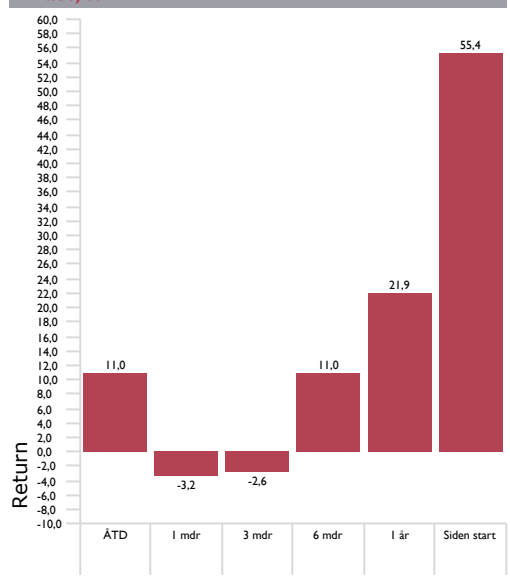
Risikoskala

1	2	3	4	5	6	7										
<table border="0"> <tr> <td>Navn</td> <td>Strategi Invest Aktier</td> </tr> <tr> <td>ISIN</td> <td>DK0060308310</td> </tr> <tr> <td>Start dato</td> <td>11-07-2011</td> </tr> <tr> <td>Indre værdi, ultimo måned</td> <td>139,32</td> </tr> <tr> <td>Markedsværdi, DKK</td> <td>211.397.202</td> </tr> </table>							Navn	Strategi Invest Aktier	ISIN	DK0060308310	Start dato	11-07-2011	Indre værdi, ultimo måned	139,32	Markedsværdi, DKK	211.397.202
Navn	Strategi Invest Aktier															
ISIN	DK0060308310															
Start dato	11-07-2011															
Indre værdi, ultimo måned	139,32															
Markedsværdi, DKK	211.397.202															

Afkastudvikling - Indeks 100 d. 11.07.2011



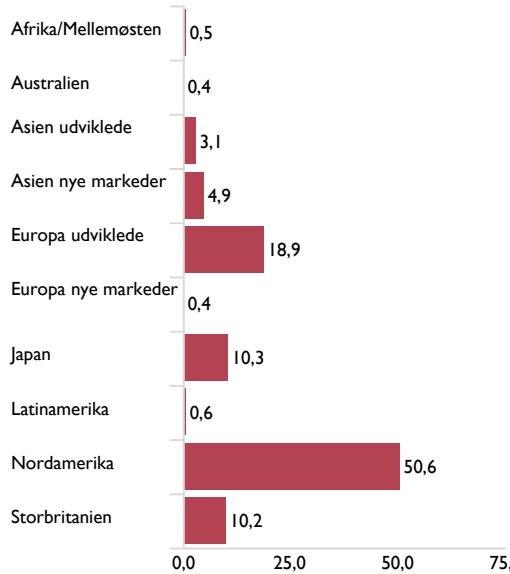
Afkast, %



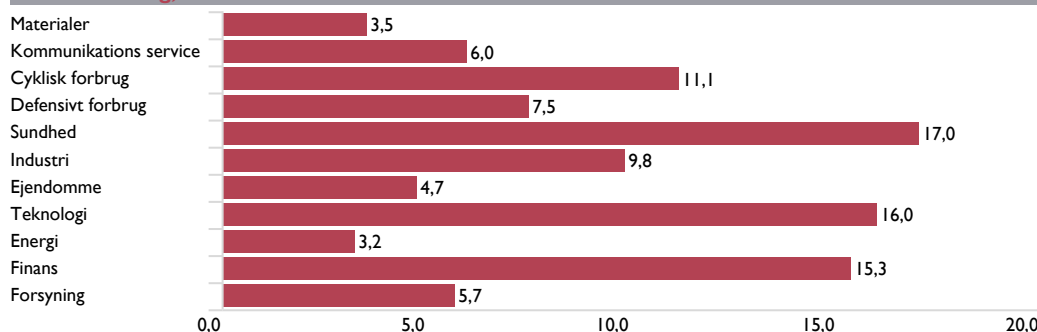
Top 5 Beholdninger - Portefølje dato: 30-06-2015

Beholdning	Portefølje %
iShares Core S&P 500	18,10
Nordea Invest Stabile Aktier	17,21
BGF European Equity Income A2	13,66
Sparinvest INDEX Glb Aktier Min. Risiko	9,19
Parvest Equity USA Small Cap C EUR C	6,74

Regionsfordeling, %



Sektorfordeling, %



For mere information læs Central Investorinformation på 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.

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.