

Förvaltarkommentar

Strivo portföljförvaltning oktober 2023

Globala aktiemarknader har förblivit volatila, helt enligt det historiska mönstret, och sjunkit en hel del under månaden. Fortsatt försiktig exponering har hjälpt i någon mån, men portföljerna har till följd av en kalendereffekt gått marginellt sämre än jämförelseindexen. Balanserad sjönk med 0,6 procent, Offensiv med 1,2 procent och Aggressiv med 1,8 procent. Efter tio månader ligger avkastningen på 1,4, 2,5 och 1,7 procent, vilket är sämre än respektive jämförelseindex.

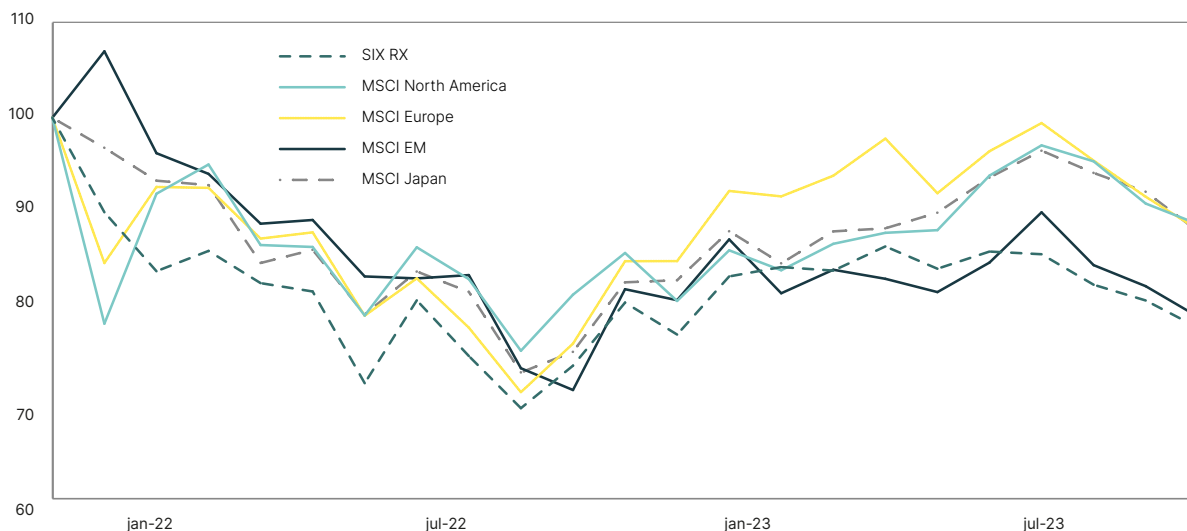
Samtliga regioner utvecklades negativt, men Nordamerika var åter månadens bästa område och Japan det sämsta. Europa utvecklades näst bäst och Emerging Markets näst sämst. Hittills i år är det Nordamerika som har utvecklats bäst med en valutajusterad uppgång på 18,0 procent (dollarn har stigit med 7,3 procent). Sämst har Emerging Markets utvecklats med 5,0 procent, medan Japan och Europa har stigit med 13,9 respektive 11,5 procent. Som jämförelse har den svenska marknaden stigit med 0,9 procent.

Portföljernas undervikter har passat väl in på marknadernas höga volatilitet. Endast små affärer har gjorts,

bland annat för att ta hand om den ökade likviditeten som blev en effekt av försäljningarna av de stora innehaven i den månadshandlade hedgefonden QQM. De relativt små innehaven i AuAg:s fonder halverades, dels för att minska aktieexponeringen något, dels för att minska den obehagligt höga volatiliteten. Den gamla bekantingen IKC:s räntefond köptes i Balanserad och Offensiv, medan Aggressiv ökade lite i Atlant Opportunity.

I månadsskiftet går den diskretionära portföljförvaltningen över från Svensk Värdepappersservice till koncernsystemen Strivo utan att förutsättningarna ändras. Jag kommer även fortsättningsvis att sköta förvaltningen, koncentrera mig på portföljernas absoluta avkastning och inte bry mig så mycket om jämförelseindexen. Min ambition är fortsatt att "hänga med" (ungefärligen) i stigande marknader, börserna styr ju inte jag, men däremot minska eller lämna dessa helt vid större nedgångar.

Peter Eklöf, Portföljförvaltare



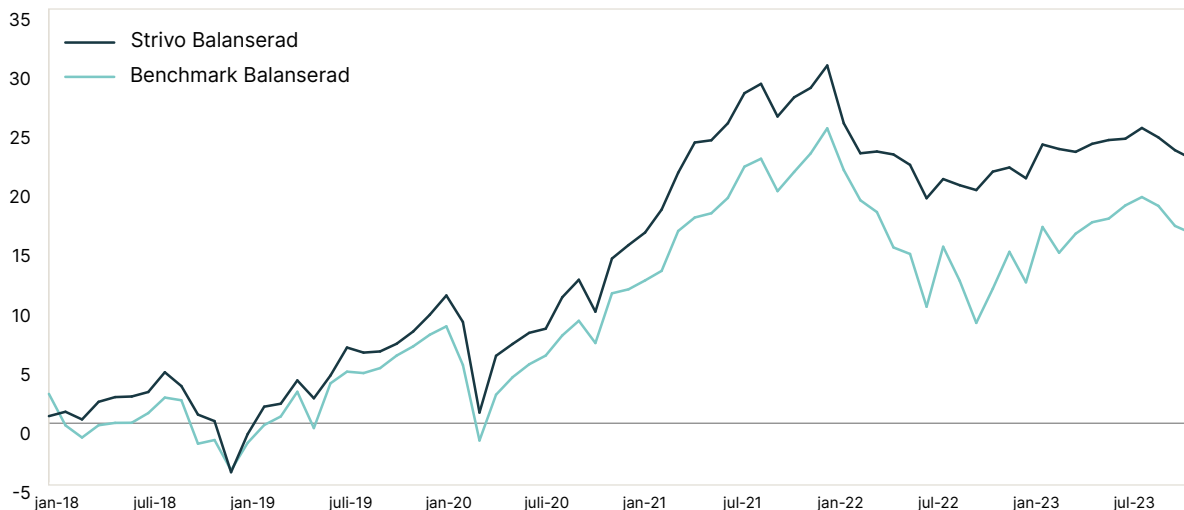
Den information som återges i detta brev, inkluderat antaganden, uppfattningar, värderingar, rekommendationer etc. som anges häri är framtagen av Strivo AB med org. nr. 556759-1721 ("Bolaget") och återger Bolagets bedömning vid tidpunkten för publiceringen av detta brev. Vår bedömning kan således komma att förändras och detta mycket snabbt. Informationen i detta brev riktar sig endast till Bolagets kunder. Informationen riktar sig inte till personer eller företag i USA eller i något annat land där offentliggörande av information av detta slag är förbjudet eller rätten därtill på annat sätt begränsad. Informationen i detta brev är baserad på källor som Bolaget bedömer vara tillförlitliga. Bolagets åtar sig dock inget ansvar för att informationen är riktig eller fullständig. Bolaget, inkluderat dess styrelse, ledning och personal, frånsäger sig allt ansvar för all skada, inkluderat direkt eller indirekt skada, som kan följa av användandet av informationen i detta brev. Informationen i detta brev tar inte heller hänsyn till just dina särskilda behov, ekonomiska förhållanden, målsättningar eller dylikt. Informationen utgör inte heller en rekommendation eller ett investeringsråd från Bolagets sida. Du rekommenderas därför att alltid ta professionell rådgivning innan du fattar några investeringsbeslut. Varje sådant investeringsbeslut fattas självständigt av dig och på ditt eget ansvar. Bolaget vill i detta sammanhang särskilt framhålla att alla investeringar i finansiella instrument är förknippade med risk och en investering kan både öka och minska i värde eller bli helt värdelös. Historisk avkastning är aldrig en garanti för framtida avkastning. Spridning eller mångfaldigande av detta månadsbrev får inte ske utan Bolagets medgivande. Det går naturligtvis bra att citera oss, men då skall källan anges. Ansvarig person för detta månadsbrev är Declan Mac Guinness, VD på Strivo AB.

Strivo Balanserad

Placeringsinriktning

Strivo Balanserad är en aktivt förvaltd fondportfölj som riktar sig till investerare som söker en försiktigare marknadsexponering men samtidigt vill ha möjlighet till en stabil tillväxt över tid. Räntebärande och alternativa fonder utgör grunden i portföljen. Innehavet i rena aktiefonder kan uppgå till maximalt 70 procent, utan nedre gräns, men endast undantagsvis kommer hela detta utrymme att utnyttjas.

Utveckling



Månadsavkastning

	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Totalt
2019	3,36%	2,34%	0,25%	1,93%	-1,45%	1,87%	2,28%	-0,41%	0,10%	0,62%	0,98%	1,31%	13,89%
2020	1,49%	-2,03%	-7,05%	4,75%	0,95%	0,88%	0,32%	2,47%	1,34%	-2,41%	4,10%	1,00%	5,39%
2021	0,92%	1,67%	2,64%	2,10%	0,15%	1,17%	2,02%	0,62%	-2,14%	1,28%	0,63%	1,47%	11,55%
2022	-3,75%	-2,02%	0,13%	-0,21%	-0,72%	-2,31%	1,36%	-0,44%	-0,34%	1,30%	0,29%	-0,75%	-7,32%
2023	2,36%	-0,31%	-0,20%	0,55%	0,26%	0,09%	0,74%	-0,64%	-0,87%	-0,59%			1,37%

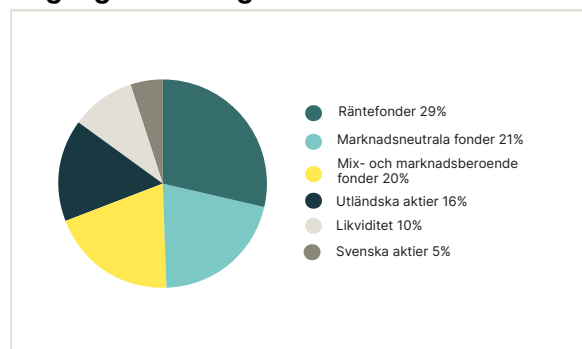
Portföljen har inte belastats med någon typ av avgifter eller skatter och visar inte heller de rabatter som återbetalas till kund. De enskilda portföljerna är dessutom individuellt förvaltade och avviker därför från de redovisade resultaten.

Fondfördelning

Svenska aktier	5%
Aktiespararna Direktavkastning	1,2%
Lannebo Sverige Plus	3,4%
Utländska aktier	16%
Öhman global Hållbar	0,7%
Coeli Global Select R	1,3%
C Worldwide Stable Equities 1A	3,4%
Danske Invest Global Index SA	1,1%
MS INV Global Opportunity	1,3%
Storebrand Global Value	2,3%
Storebrand USA A	5,1%
Storebrand Japan A SEK	1,0%
Mix- och marknadsberoende fonder	20%
Sensor Select	9,1%
Prior Nilsson Idea	9,0%
Coeli Absolute European Equity	0,4%
AuAg Precious Green A	0,8%
AuAg Essential Metals A	0,7%
Marknadsneutrala fonder	21%
Atlant Opportunity	21,1%

Räntefonder	29%
Excalibur	16,4%
IKC Avkastningsfond	8,1%
SEB Korträntefond C USD	4,1%
Likviditet	10%

Tillgångsfördelning



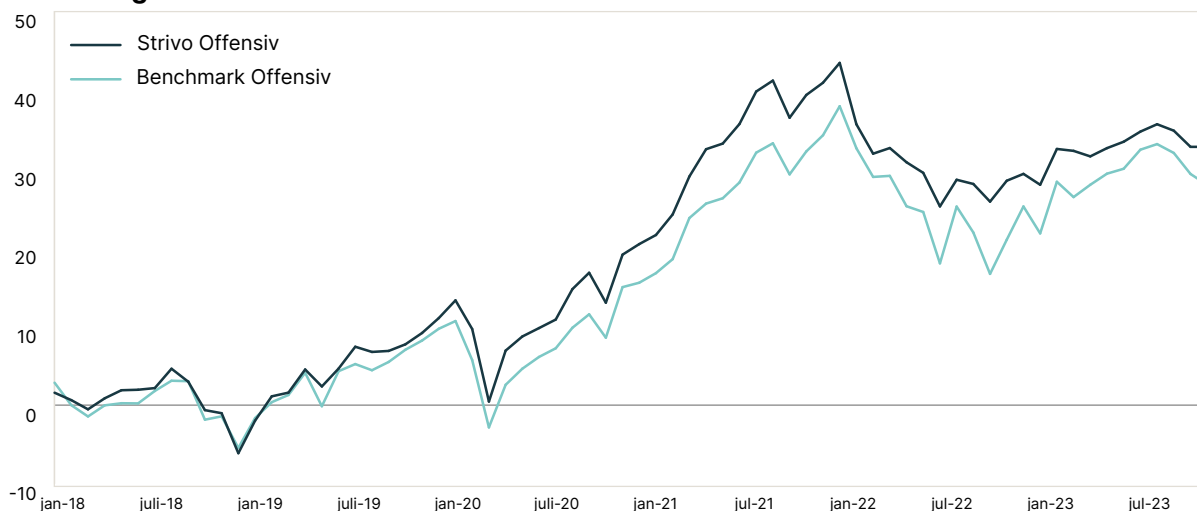
Förvaltare	Peter Eklöf
Startdatum	1 januari 2018
Förvaring	Depå hos Strivo

Strivo Offensiv

Placeringsinriktning

Strivo Offensiv är en aktivt förvaltd fondportfölj som riktar sig till investerare som söker potential till en högre avkastning och därmed är villiga att ta en högre risk. Under positiva marknadsförhållanden investerar portföljen huvudsakligen i aktiefonder och hedgefonder, och under svagare marknadsförhållanden skiftas exponeringen mot mer kapitalbevarande fonder. Innehavet i rena aktiefonder kan vara maximalt 100 procent utan nedre gräns.

Utveckling



Månadsavkastning

	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Totalt
2019	4,40%	3,16%	0,47%	2,90%	-2,06%	2,22%	2,66%	-0,62%	0,12%	0,78%	1,34%	1,73%	18,30%
2020	2,03%	-3,22%	-8,41%	6,45%	1,68%	0,98%	0,99%	3,49%	1,81%	-3,26%	5,40%	1,13%	8,47%
2021	0,96%	2,15%	3,88%	2,69%	0,54%	1,87%	3,04%	0,99%	-3,34%	2,12%	1,12%	1,79%	19,12%
2022	-5,44%	-2,75%	0,54%	-1,36%	-1,03%	-3,30%	2,71%	-0,42%	-1,75%	2,11%	0,68%	-1,07%	-10,79%
2023	3,56%	-0,18%	-0,53%	0,80%	0,61%	0,96%	0,70%	-0,60%	-1,53%	-1,23%			2,48%

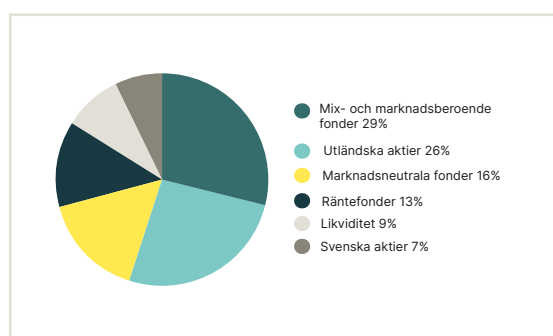
Portföljen har inte belastats med någon typ av avgifter eller skatter och visar inte heller de rabatter som återbetalas till kund. De enskilda portföljerna är dessutom individuellt förvaltade och avviker därför från de redovisade resultaten.

Fondfördelning

Svenska aktier	7%
Aktiespararna Direktavkastning	3,9%
Lannebo Sverige Plus	3,4%
Utländska aktier	26%
Öhman global Hållbar	2,3%
Coeli Global Select R	5,6%
C Worldwide Stable Equities 1A	3,9%
Danske Invest Global Index SA	4,5%
MS INVF Global Opportunity	2,3%
Storebrand Global Value	3,3%
Storebrand USA A	3,1%
Storebrand Japan A SEK	1,0%
Mix- och marknadsberoende fonder	29%
Sensor Select	13,2%
Prior Nilsson Idea	12,7%
Coeli Absolute European Equity	0,4%
AuAg Precious Green A	1,4%
AuAg Essential Metals A	1,2%
Marknadsneutrala fonder	16%
Atlant Opportunity	15,6%

Räntefonder	13%
Excalibur	8,6%
IKC Avkastningsfond	4,1%
Likviditet	9%

Tillgångsfördelning



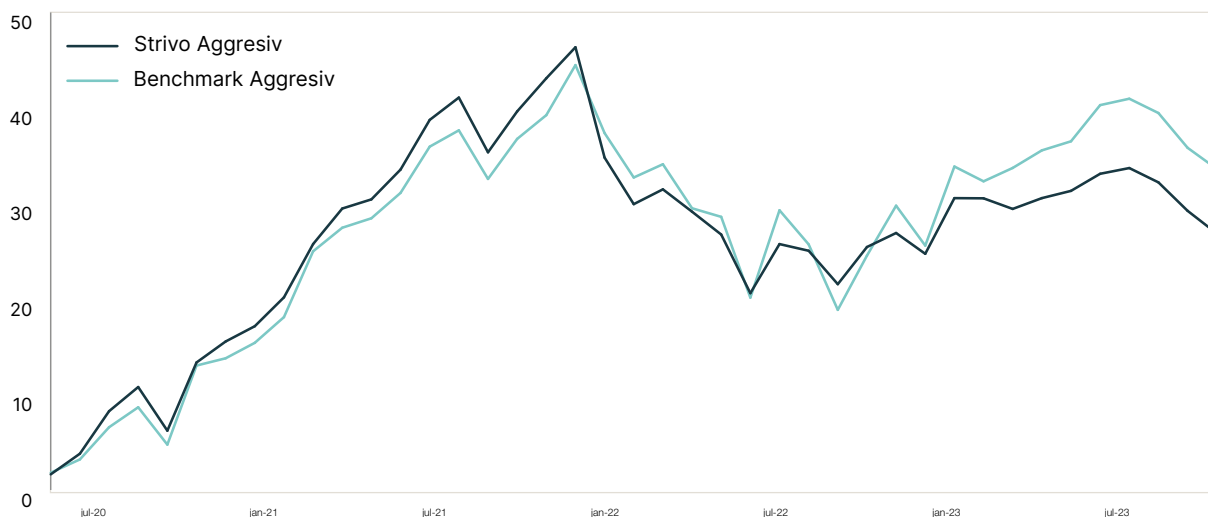
Förvaltare	Peter Eklöf
Startdatum	1 januari 2018
Förvaring	Depå hos Strivo

Strivo Aggressiv

Placeringsinriktning

Strivo Aggressiv är en aktivt förvaltd fondportfölj som riktar sig till investerare som söker potential till en hög avkastning och därmed är villiga att ta en hög risk. Portföljen investerar huvudsakligen i aktiefonder och hedgefonder, men under svagare marknadsförhållanden skiftas exponeringen mot fonder med en lägre risk. Innehavet i rena aktiefonder kan vara maximalt 100 procent utan nedre gräns.

Utveckling



Månadsavkastning

	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Totalt
2020	-	-	-	-	-	1,64%	2,12%	4,28%	2,34%	-4,13%	6,73%	1,94%	15,55%
2021	1,38%	2,57%	4,64%	2,96%	0,74%	2,40%	3,89%	1,68%	-4,06%	3,17%	2,48%	2,27%	26,66%
2022	-7,90%	-3,61%	1,20%	-1,79%	-1,84%	-4,85%	4,26%	-0,56%	-2,80%	3,20%	1,17%	-1,72%	-14,78%
2023	4,67%	-0,02%	-0,85%	0,88%	0,58%	1,36%	0,46%	-1,12%	-2,25%	-1,83%			1,71%

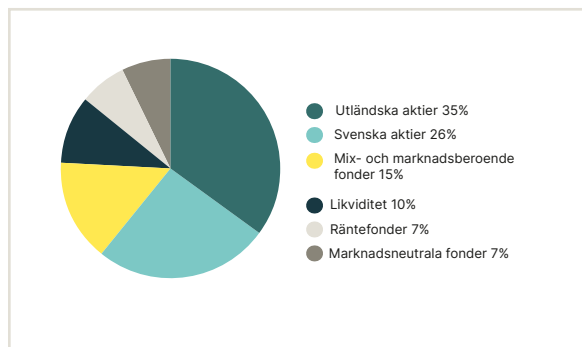
Portföljen har inte belastats med någon typ av avgifter eller skatter och visar inte heller de rabatter som återbetalas till kund. De enskilda portföljerna är dessutom individuellt förvaltade och avviker därför från de redovisade resultaten.

Fondfördelning

Svenska aktier	26%
Aktiespararna Direktavkastning	9,9%
Cliens Småbolag	0,5%
Spiltan Aktiefond Stabil	5,9%
Lannebo Sverige Plus	10,1%
Utländska aktier	35%
Öhman global Hållbar	3,3%
Coeli Global Select R	6,3%
C Worldwide Stable Equities 1A	3,9%
Danske Invest Global Index SA	3,1%
MS INVF Global Opportunity	3,8%
Odin Global C	6,7%
Storebrand USA A	3,4%
Cicero-Optimum US ESG A	3,1%
Storebrand Japan A SEK	1,5%
Mix- och marknadsberoende fonder	15%
Sensor Select	6,8%
Prior Nilsson Idea	4,3%
Coeli Absolute European Equity	1,1%
AuAg Precious Green A	1,5%
AuAg Essential Metals A	1,2%
Marknadsneutrala fonder	7%
Atlant Opportunity	6,7%

Räntefonder	7%
Excalibur	6,5%
Likviditet	10%

Tillgångsfördelning



Förvaltare	Peter Eklöf
Startdatum	1 juni 2020
Förvaring	Depå hos Strivo