

Förvaltarkommentar

Strivo portföljförvaltning november 2023

Med fortsatt hög volatilitet har globala aktiemarknader utvecklats mycket starkt, men till följd av underexponeringar har portföljerna gått sämre än sina jämförelseindex. Balanserad steg med 1,2 procent, Offensiv med 2,4 och Aggressiv med 3,6 procent. Efter elva månader ligger avkastningen på 2,6, 4,9, respektive 5,3 procent.

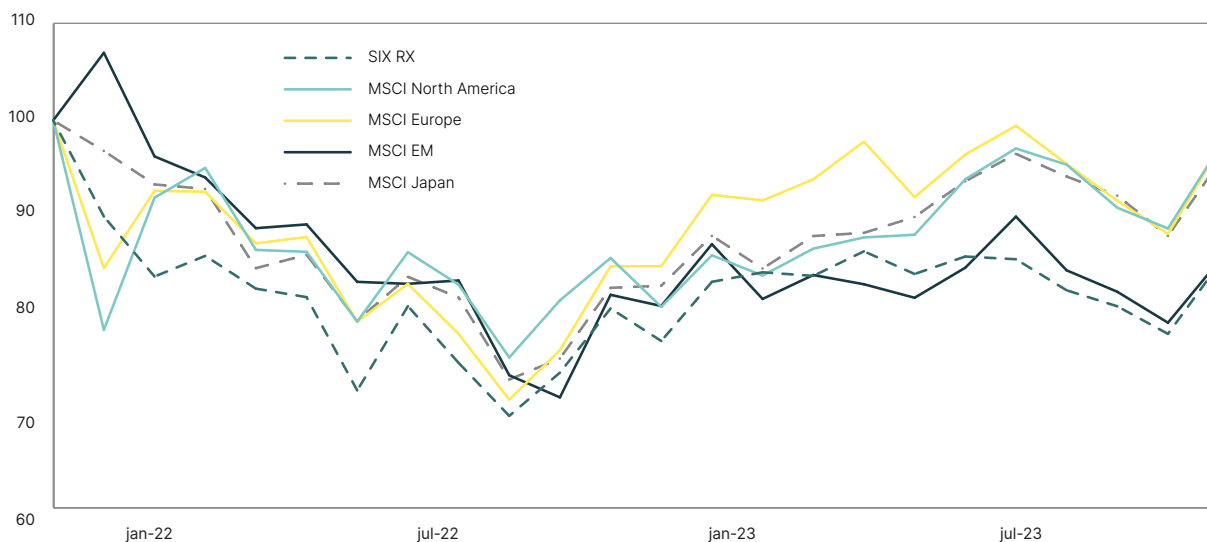
Huruvida finansmarknaderna har sett de sista räntehöjningarna är fortfarande en öppen fråga, men sannolikt är topparna ganska nära. Flera räntefonder förefaller därför vara lockande alternativ till aktier. Under månaden har Sensors nystartade räntefond köpts i alla portföljer och IKC:s avkastningsfond som förra månaden köptes till Balanserad och Offensiv har nu också köpts till Aggressiv. Till följd av flera tidigare mindre affärer var portföljerna något underviktade amerikanska aktier, men i två steg växlad denna till små övervikter genom ökning av indexfonden Storebrand USA och Morgan Stanleys tech-fond Global Opportunity som har varit med länge i portföljerna med mycket olika vikter.

Vid en global jämförelse framstår den amerikanska ekonomin som stark, speciellt mot Kina, där "dome-

dagsnyheterna" duggar tätt, men också Europa, vars stolta EU-projekt dras med tilltagande konjunkturavmattningstendenser, statsskuldproblematik och politisk fragmentering. Värst verkar läget vara i Sverige, som väntas hamna i botten av tillväxtligan nästa år, men ändå tillhör länderna med högst inflation; "stagflation" är ett begrepp som ingen vill ta i sin mun, men definitionen passar bra in.

Portföljerna ligger något underviktade aktierisk i jämförelse med sina normallägen och huvuddelen av denna undervikt har varit koncentrerad till Sverige. Förutom det mycket hastigt förbytta sentimentet ser jag knappast något köpläge i Sverige. Jag vet dock att finansmarknaderna kan förbli irrationella under långa tider och trendföljare som jag är kommer jag sannolikt att tvingas minska mina undervikter om utvecklingen fortsätter även under december. Jag travesterar åter Groucho Marx: "Det här är min strategi, men visar den sig vara felaktig har jag en annan."

Peter Eklöf, Portföljförvaltare



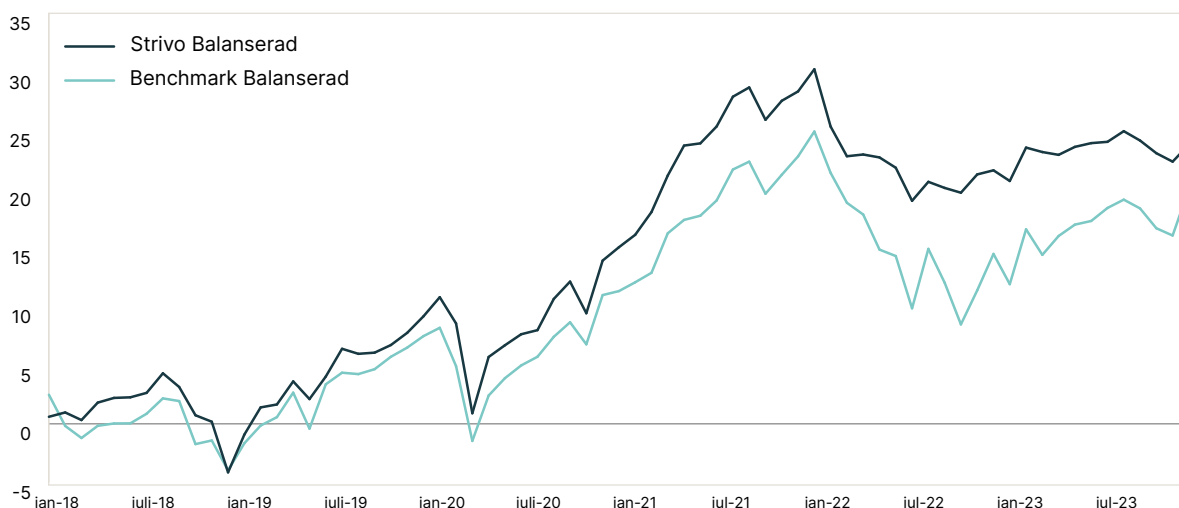
Den information som återges i detta brev, inkluderat antaganden, uppfattningar, värderingar, rekommendationer etc. som anges häri är framtagen av Strivo AB med org. nr. 556759-1721 ("Bolaget") och återger Bolagets bedömning vid tidpunkten för publiceringen av detta brev. Vår bedömning kan således komma 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%	1,19%		2,58%

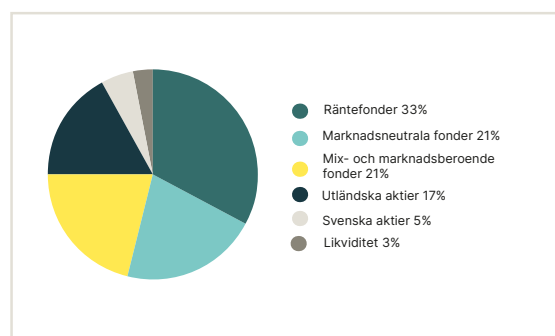
Portföljen har inte belastats med någon typ av avgifter eller skatter och visar inte heller de rabatter som återbetalas till kund. De enskilda portföljerna är dessutom individuellt förvaltda och avviker därför från de redovisade resultaten.

Fondfördelning

Svenska aktier	5%
Aktiespararna Direktavkastning	1,2%
Lannebo Sverige Plus	3,7%
Utländska aktier	17%
Öhman global Hållbar	0,7%
Coeli Global Select R	1,4%
C Worldwide Stable Equities 1A	3,4%
Danske Invest Global Index SA	1,1%
MS INV F Global Opportunity	1,8%
Storebrand Global Value	2,2%
Storebrand USA A	5,6%
Storebrand Japan A SEK	1,0%
Mix- och marknadsberoende fonder	21%
Sensor Select	9,3%
Prior Nilsson Idea	9,3%
Coeli Absolute European Equity	0,7%
AuAg Precious Green A	0,7%
AuAg Essential Metals A	0,7%
Marknadsneutrala fonder	21%
Atlant Opportunity	21,0%

Räntefonder	33%
Excalibur	16,0%
IKC Avkastningsfond	8,0%
Sensor Räntefond	5,0%
SEB Korträntefond C USD	3,8%
Likviditet	3%

Tillgångsfördelning



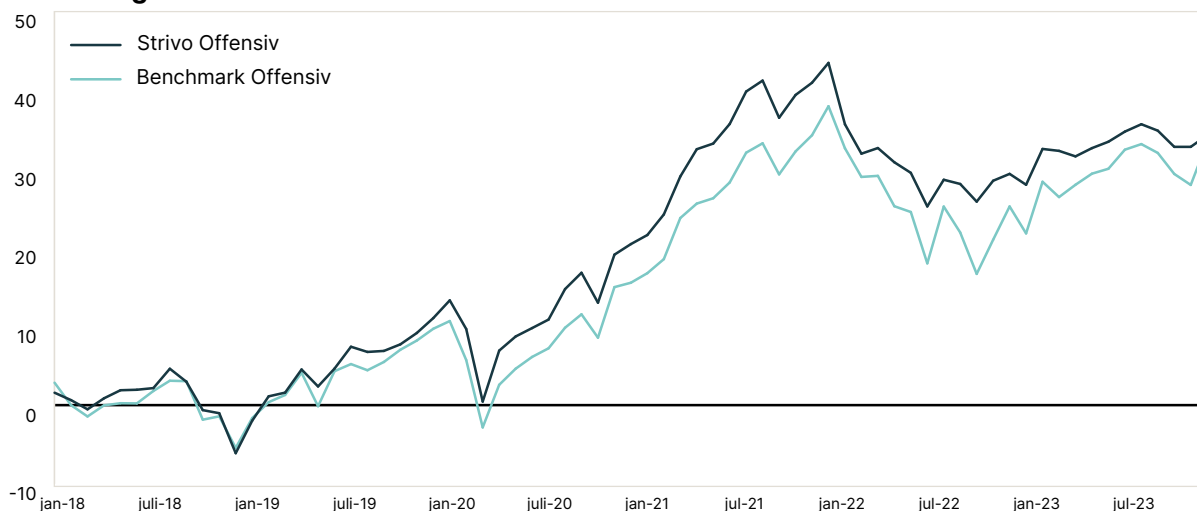
Förvaltare	Peter Eklöf
Startdatum	1 januari 2018
Förvaring	Depå hos Strivo

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%	2,37%		4,91%

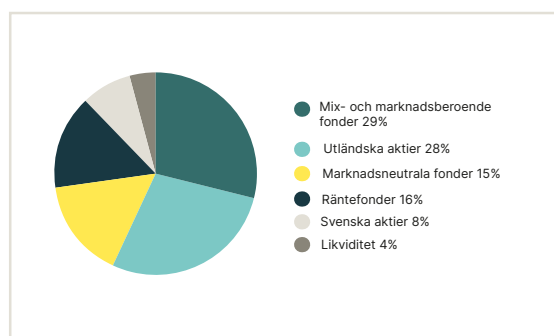
Portföljen har inte belastats med någon typ av avgifter eller skatter och visar inte heller de rabatter som återbetalas till kund. De enskilda portföljerna är dessutom individuellt förvaltade och avviker därför från de redovisade resultaten.

Fondfördelning

Svenska aktier	8%
Aktiespararna Direktavkastning	4,1%
Lannebo Sverige Plus	3,6%
Utländska aktier	28%
Öhman global Hållbar	2,3%
Coeli Global Select R	5,8%
C Worldwide Stable Equities 1A	3,8%
Danske Invest Global Index SA	4,4%
MS INVF Global Opportunity	2,9%
Storebrand Global Value	3,2%
Storebrand USA A	4,1%
Storebrand Japan A SEK	1,0%
Mix- och marknadsberoende fonder	29%
Sensor Select	13,3%
Prior Nilsson Idea	13,0%
Coeli Absolute European Equity	0,6%
AuAg Precious Green A	1,2%
AuAg Essential Metals A	1,0%
Marknadsneutrala fonder	15%
Atlant Opportunity	15,5%

Räntefonder	16%
Excalibur	8,5%
IKC Avkastningsfond	4,0%
Sensor Räntefond	4,0%
Likviditet	4%

Tillgångsfördelning



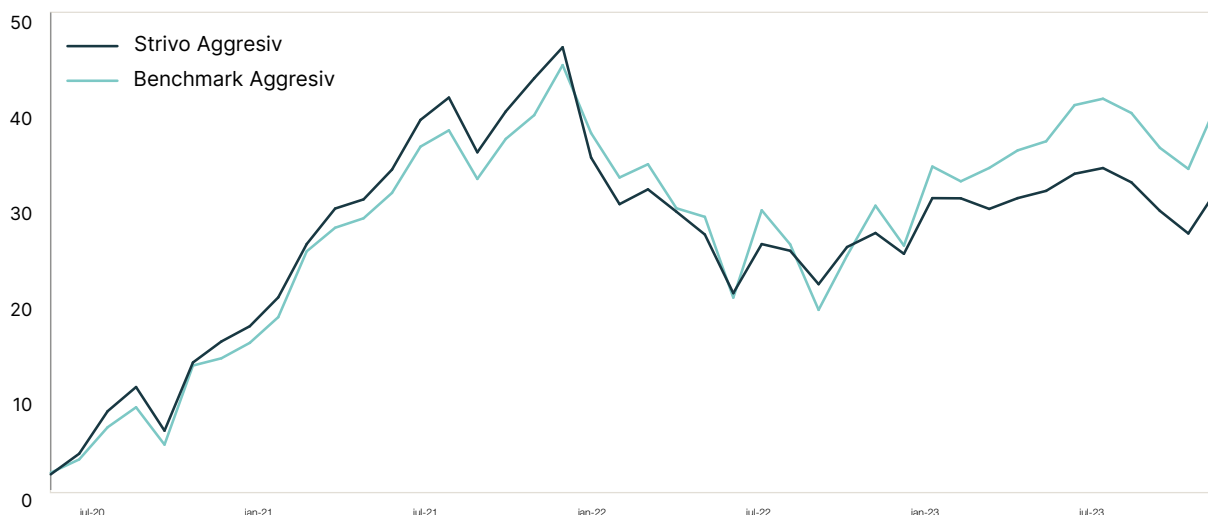
Förvaltare	Peter Eklöf
Startdatum	1 januari 2018
Förvaring	Depå hos Strivo

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%	3,58%		5,34%

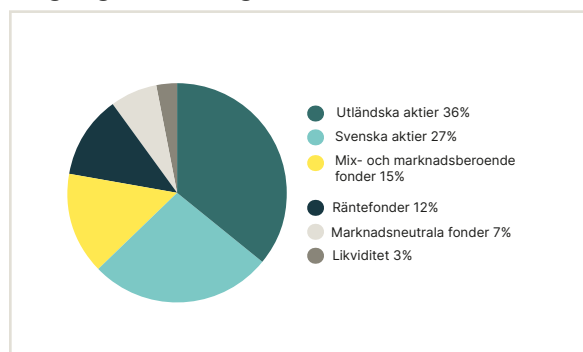
Portföljen har inte belastats med någon typ av avgifter eller skatter och visar inte heller de rabatter som återbetalas till kund. De enskilda portföljerna är dessutom individuellt förvaltade och avviker därför från de redovisade resultaten.

Fondfördelning

Svenska aktier	27%
Aktiespararna Direktavkastning	10,2%
Cliens Småbolag	0,5%
Spiltan Aktiefond Stabil	6,3%
Lannebo Sverige Plus	10,5%
Utländska aktier	36%
Öhman global Hållbar	3,2%
Coeli Global Select R	6,4%
C Worldwide Stable Equities 1A	3,8%
Danske Invest Global Index SA	3,1%
MS INVF Global Opportunity	4,4%
Odin Global C	6,4%
Storebrand USA A	4,3%
Cicero-Optimum US ESG A	3,0%
Storebrand Japan A SEK	1,5%
Mix- och marknadsberoende fonder	15%
Sensor Select	6,8%
Prior Nilsson Idea	4,3%
Coeli Absolute European Equity	1,5%
AuAg Precious Green A	1,4%
AuAg Essential Metals A	1,1%
Marknadsneutrala fonder	7%
Atlant Opportunity	6,5%

Räntefonder	12%
Excalibur	6,7%
IKC Avkastningsfond	2,5%
Sensor Räntefond	2,5%
Likviditet	3%

Tillgångsfördelning



Förvaltare	Peter Eklöf
Startdatum	1 juni 2020
Förvaring	Depå hos Strivo