

Förvaltarkommentar

Strivo portföljförvaltning december 2023

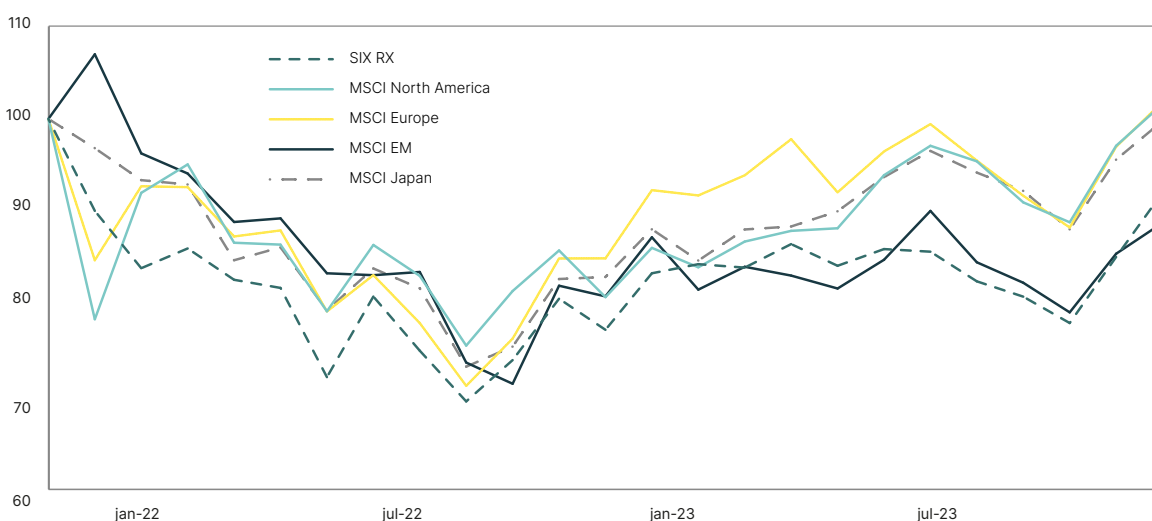
De positiva årsskifteseffekterna är välkända och just vid detta årsskifte påeldades börserna av finansmarknadernas positiva tolkningar av centralbankernas. I flera steg har undervikerna i Strivos diskretionära portföljer minskats och till och med förbytts i marginella övervikter, men inte snabbt nog, varför jämförelseindexen åter har utvecklats något bättre under månaden. Balanserad steg med 2,6 procent, Offensiv med 3,1 och Aggressiv med 3,6 procent. Helårsavkastningarna slutade på 5,3, 8,2, samt 9,1 procent.

I november minskades huvudsakligen portföljernas aktieundervikter med hjälp av utlandsfonder. Till följd av den fortsatta kronförstärkningen har det dock lönat sig ganska dåligt att fortsätta öka i utlandet och därför har mest Sverigefonder adderats under december, trots att jag långt ifrån är övertygad om den svenska börsens förträfflighet. I flera steg har således aktieundervikterna eliminerats och i Balanserad och Offensivs fall till och med efterträts av marginella övervikter. Aktiespararna Direktavkastning och Cliens Småbolag har köpts eller ökats i samtliga portföljer, samt Spiltan Aktiefond Stabil i Aggressiv. Mindre ökning i samtliga portföljer har även skett i Storebrand Global Value. Finansieringen har varit blandad och omfattar dels fonder som inte "passar in", som SEB korträntefond USD och IKC Avkastningsfond, samt fonder som har minskats för att tillhandahålla likviditet, som AuAg Essentials Metals och Atlant Opportunity.

När väl marknadsaktörerna hade slutat tjata om "Feds Pivot" kom den, helt överraskande, och inte minst för amerikanska bedömare. Vid Federal Reserves decembermöte meddelas att styrräntesänkningar nu plötsligt diskuterades och dessutom sänktes den förväntade räntebanan, från två sänkningar under 2024 till tre. Finansmarknaderna, som påverkades av huvudsakligen positiva makrodata och därför inte verkade ha trott på högre styrräntor, prissatte snabbt cirka 1,5 procentenheters neddragningar under året, vilket med kvartandelar skulle innebära sex sänkningar, men inte bara i USA, utan också i EU och Sverige (!). Räntemarknadens "signaler" gör mig dock förbryllad, eftersom världens centralbanker knappast lär sänka sina styrräntor till krisnivåer om det inte blir nödvändigt.

Mycket av de senaste månadernas gynnsamma makrodata har som sagt varit av typen "bad news is good news", alltså tecken på svagare ekonomisk utveckling än väntat, vilket tillsammans med Europas katastrofalt dåliga beredskap inför den ryska aggressionen knappast utgör källor till glädje. Jag kommer troligtvis att ha fingret på säljkappen under början av det nya året. Med dessa ganska dystra ord vill jag ändå passa på att tillönska kunder och läsare en god jul och ett gott nytt år i efterskott.

Peter Eklöf, Portföljförvaltare



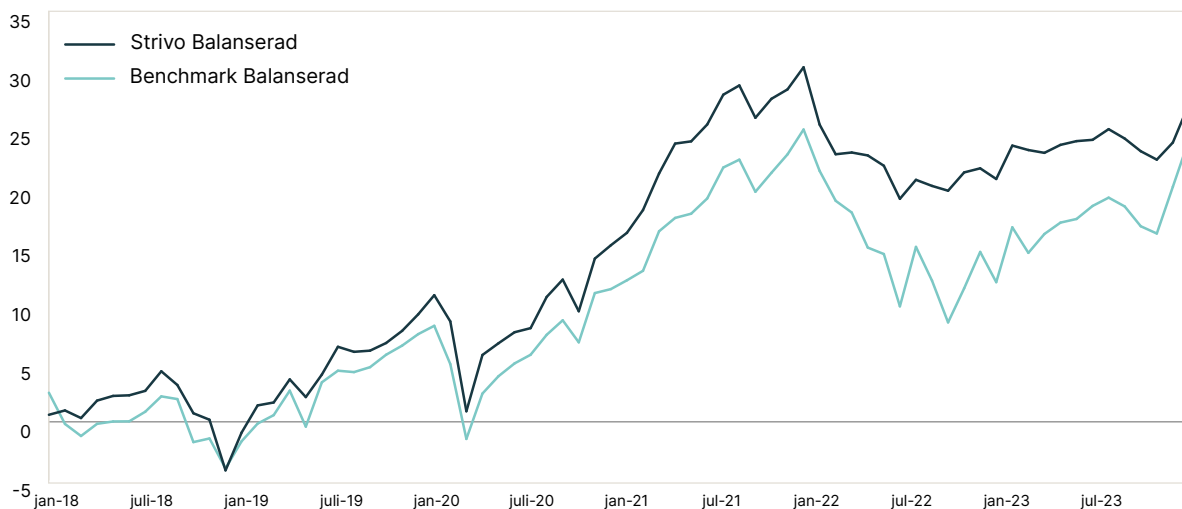
Den information som återges i detta brev, inkluderat antaganden, uppfattningar, värderingar, rekommendationer etc. som anges häri är framtagen av Strivo AB med org. nr. 556759-1721 ("Bolaget") och återger Bolagets bedömning vid tidpunkten för publiceringen av detta brev. Vår bedömning kan således komma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

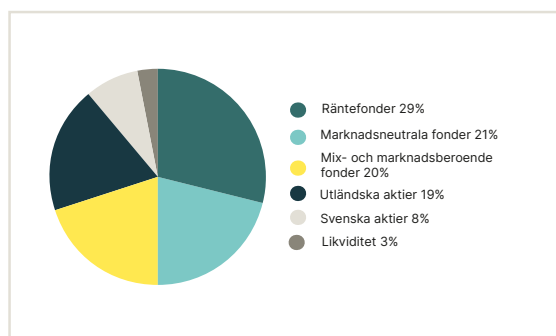
	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Totalt
2019	3,36%	2,34%	0,25%	1,93%	-1,45%	1,87%	2,28%	-0,41%	0,10%	0,62%	0,98%	1,31%	13,89%
2020	1,49%	-2,03%	-7,05%	4,75%	0,95%	0,88%	0,32%	2,47%	1,34%	-2,41%	4,10%	1,00%	5,39%
2021	0,92%	1,67%	2,64%	2,10%	0,15%	1,17%	2,02%	0,62%	-2,14%	1,28%	0,63%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

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%	Räntefonder	29%
Aktiespararna Direktavkastning	2,3%	Excalibur	16,0%
Cliens Småbolag	1,5%	IKC Avkastningsfond	7,9%
Lannebo Sverige Plus	3,7%	Sensor Räntefond	4,9%
Utländska aktier	19%	Likviditet	3%
Öhman global Hållbar	0,7%		
Coeli Global Select R	2,4%		
C Worldwide Stable Equities 1A	3,3%		
Danske Invest Global Index SA	1,1%		
MS INVF Global Opportunity	1,8%		
Storebrand Global Value	3,2%		
Storebrand USA A	5,6%		
Storebrand Japan A SEK	0,9%		
Mix- och marknadsberoende fonder	20%		
Sensor Select	9,5%		
Prior Nilsson Idea	9,5%		
Coeli Absolute European Equity	0,7%		
AuAg Precious Green A	0,8%		
AuAg Essential Metals A	0,7%		
Marknadsneutrala fonder	21%		
Atlant Opportunity	20,8%		

Tillgångsfördelning



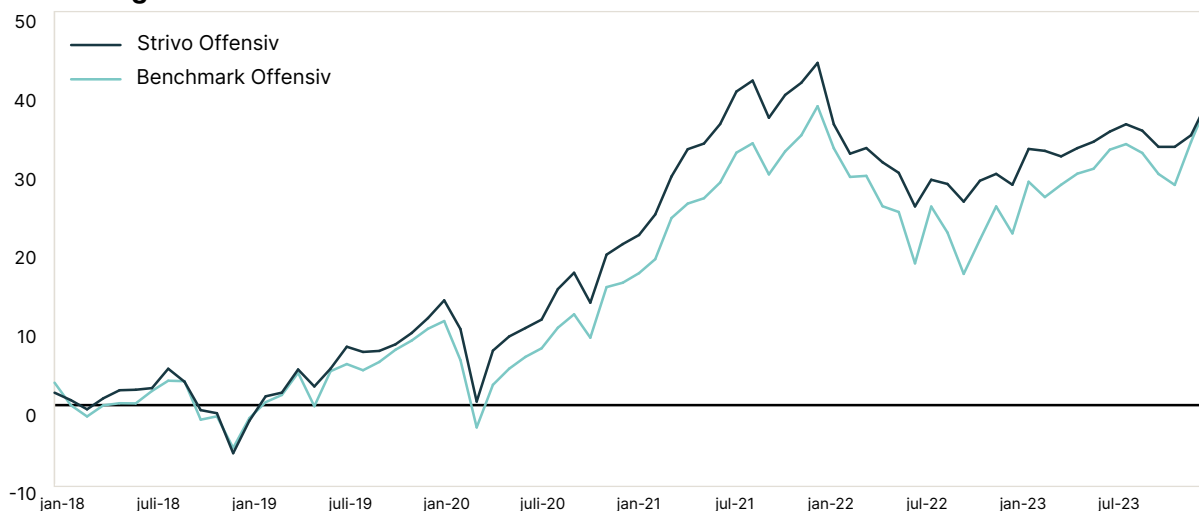
Förvaltare	Peter Eklöf
Startdatum	1 januari 2018
Förvaring	Depå hos Strivo

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%	3,14%	8,21%

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	12%
Aktiespararna Direktavkastning	6,8%
Cliens Småbolag	2,1%
Lannebo Sverige Plus	3,7%

Utländska aktier	28%
Öhman global Hållbar	2,3%
Coeli Global Select R	5,8%
C Worldwide Stable Equities 1A	3,7%
Danske Invest Global Index SA	4,3%
MS INVF Global Opportunity	2,9%
Storebrand Global Value	4,2%
Storebrand USA A	4,0%
Storebrand Japan A SEK	0,9%

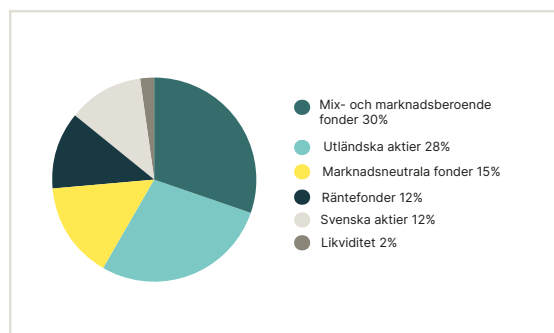
Mix- och marknadsberoende fonder	30%
Sensor Select	13,6%
Prior Nilsson Idea	13,2%
Coeli Absolute European Equity	0,6%
AuAg Precious Green A	1,2%
AuAg Essential Metals A	1,0%

Marknadsneutrala fonder	15%
Atlant Opportunity	15,3%

Räntefonder	12%
Excalibur	8,4%
Sensor Räntefond	3,9%

Likviditet	2%
-------------------	-----------

Tillgångsfördelning



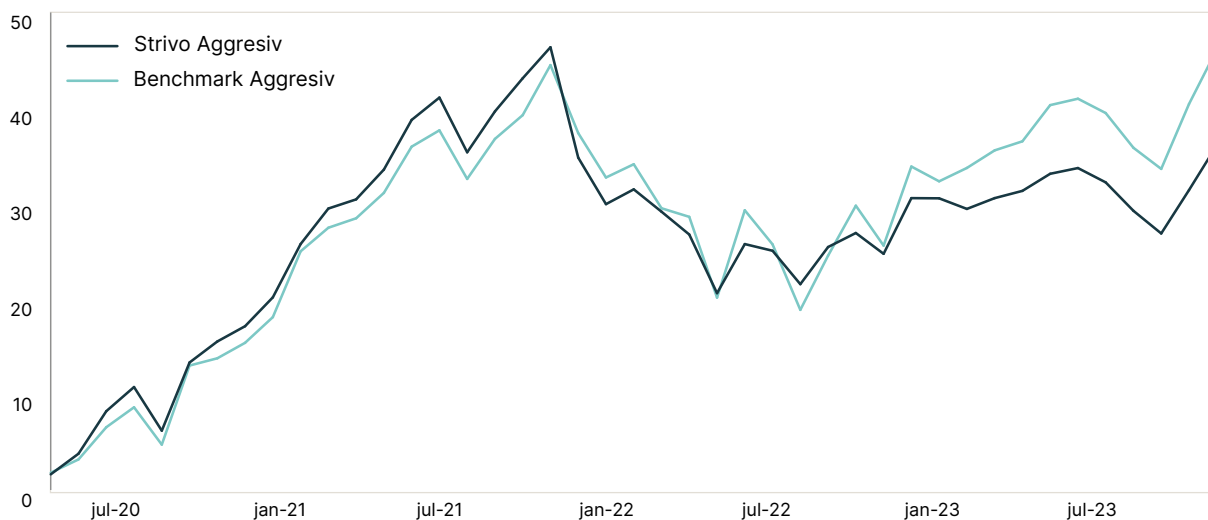
Förvaltare	Peter Eklöf
Startdatum	1 januari 2018
Förvaring	Depå hos Strivo

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%	3,57%	9,10%

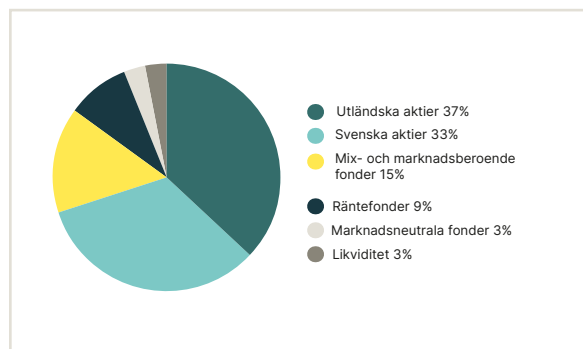
Portföljen har inte belastats med någon typ av avgifter eller skatter och visar inte heller de rabatter som återbetalas till kund. De enskilda portföljerna är dessutom individuellt förvaltade och avviker därför från de redovisade resultaten.

Fondfördelning

Svenska aktier	33%
Aktiespararna Direktavkastning	10,6%
Cliens Småbolag	2,6%
Spiltan Aktiefond Stabil	8,9%
Lannebo Sverige Plus	10,6%
Utländska aktier	37%
Öhman global Hållbar	3,1%
Coeli Global Select R	6,5%
C Worldwide Stable Equities 1A	3,7%
Danske Invest Global Index SA	3,0%
MS INVF Global Opportunity	4,3%
Odin Global C	7,7%
Storebrand USA A	4,2%
Cicero-Optimum US ESG A	2,9%
Storebrand Japan A SEK	1,4%
Mix- och marknadsberoende fonder	15%
Sensor Select	6,9%
Prior Nilsson Idea	4,4%
Coeli Absolute European Equity	1,6%
AuAg Precious Green A	1,4%
AuAg Essential Metals A	1,2%
Marknadsneutrala fonder	3%
Atlant Opportunity	3,4%

Räntefonder	9%
Excalibur	6,3%
Sensor Räntefond	2,4%
Likviditet	3%

Tillgångsfördelning



Förvaltare	Peter Eklöf
Startdatum	1 juni 2020
Förvaring	Depå hos Strivo