

Förvaltarkommentar

Strivo portföljförvaltning januari 2024

”Julrallyt” kom tidigt i december, men under januari har viss selektivitet rått, där bland annat Sverige har missgynnats. Strivos diskretionära portföljer har klarat sig bättre än respektive jämförelseindex. Balanserad steg med 1,3 procent, Offensiv med 1,5 procent och Aggressiv med 1,8 procent.

Den starka utvecklingen i november och december har fortsatt även under januari för Nordamerika och Japan. Europa tappade något, medan den sämsta regionen åter var Emerging Markets. Den största marknaden i regionen, Kina, drog ned övriga marknader med en urusel utveckling. Även den svenska börsen sjönk under månaden som gått.

Under slutet av förra året ökade jag portföljernas aktieexponering något till strax över neutralt läge. Inga ytterligare affärer har gjorts i januari, men den så kallade ”driften” har minskat den svenska exponeringen något och ökat den amerikanska. Det här passar mig ganska väl när vi nu står inför bolagens bokslut och centralbankernas räntebesked.

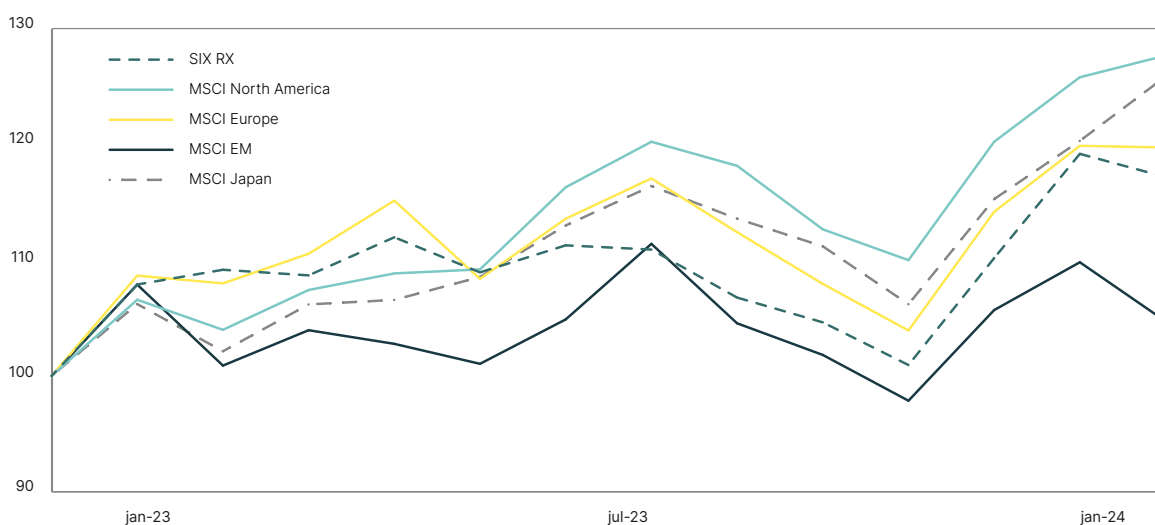
Finansmarknadens värsta entusiasm över framtida krisräntor bedarrade i och med årsskiftet. En något nytrare inställning infann sig i januari, speciellt som snabba styrräntesänkningar från centralbankerna verkade mindre sannolika. Uppgångarna i slutet av förra året drevs framför allt av förväntningar om snabba räntesänkningar. När nu dessa verkar ha kommit lite på skam fokuserar

aktiemarknaderna mer på de kommande boksluten och bolagens förmåga att generera vinster, vilket för mig som gammal aktieanalytiker syntes vara ett hälsosamt steg tillbaka.

Världens styrräntor kommer säkert att sänkas, men kanske inte riktigt så fort och så mycket som finansmarknaden ursprungligen hade räknat med. Låga räntor är ett lockande men farligt gift som centralbankerna har gjort hela västvärlden beroende av. De kritiska rösterna blir dock allt fler. I ”fria” ekonomier är långsiktiga ekonomiska utsikter och inflation avgörande för de långa räntorna. Inflationstrycket kommer emellertid numera i hög grad även från den kraftigt försämrade geopolitiska situationen i världen, med oljepriset som ett aktuellt exempel, där utbuds- och efterfrågebalansen bara delvis är avgörande. Den kinesiska tillväxten har varit en källa till besvikelser hela förra året, men svag efterfrågan bidrog starkt till att hålla prisnivån nere och därmed den förväntade inflationen. De stegrande och många sammankopplade konflikterna i Mellanöstern hotar nu dock att omintetgöra denna positiva effekt.

För övrigt är det ganska mycket ”väntans tider” för närvarande, i väntan på centralbanksbesked, viktiga makrosiffror och bokslut. Till dess ny information tillkommer anser jag att det är bekvämt med en nära nog neutral position med aningen övervikt mot USA.

Peter Eklöf, Portföljförvaltare



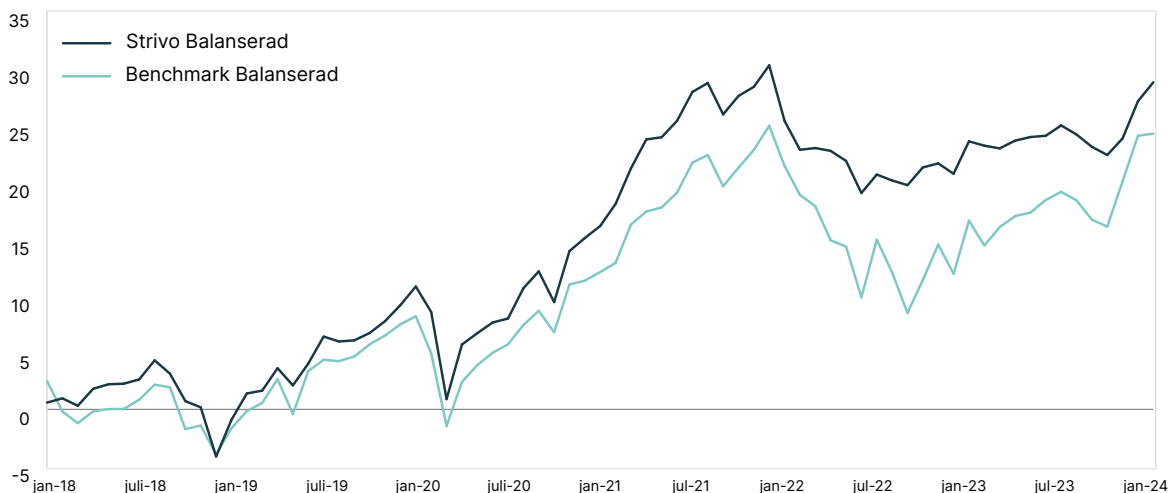
Den information som återges i detta brev, inkluderat antaganden, uppfattningar, värderingar, rekommendationer etc. som anges häri är framtagen av Strivo AB med org. nr. 556759-1721 ("Bolaget") och återger Bolagets bedömning vid tidpunkten för publiceringen av detta brev. Vår bedömning kan således komma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

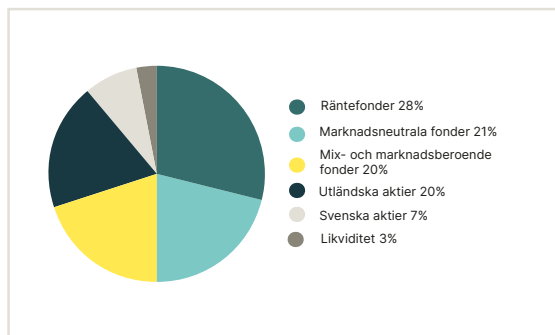
	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Totalt
2020	1,49%	-2,03%	-7,05%	4,75%	0,95%	0,88%	0,32%	2,47%	1,34%	-2,41%	4,10%	1,00%	5,39%
2021	0,92%	1,67%	2,64%	2,10%	0,15%	1,17%	2,02%	0,62%	-2,14%	1,28%	0,63%	1,47%	11,55%
2022	-3,75%	-2,02%	0,13%	-0,21%	-0,72%	-2,31%	1,36%	-0,44%	-0,34%	1,30%	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%
2024	1,31%												1,31%

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	7%	Räntefonder	28%
Aktiespararna Direktavkastning	2,3%	Excalibur	15,7%
Cliens Småbolag	1,5%	IKC Avkastningsfond	7,9%
Lannebo Sverige Plus	3,7%	Sensor Räntefond	4,9%
Utländska aktier	20%	Likviditet	3%
Öhman global Hållbar	0,8%		
Coeli Global Select R	2,5%		
C Worldwide Stable Equities 1A	3,4%		
Danske Invest Global Index SA	1,2%		
MS INVF Global Opportunity	1,9%		
Storebrand Global Value	3,3%		
Storebrand USA A	6,0%		
Storebrand Japan A SEK	1,0%		
Mix- och marknadsberoende fonder	20%		
Sensor Select	9,4%		
Prior Nilsson Idea	9,3%		
Coeli Absolute European Equity	0,7%		
AuAg Precious Green A	0,7%		
Marknadsneutrala fonder	21%		
Atlant Opportunity	20,7%		

Tillgångsfördelning



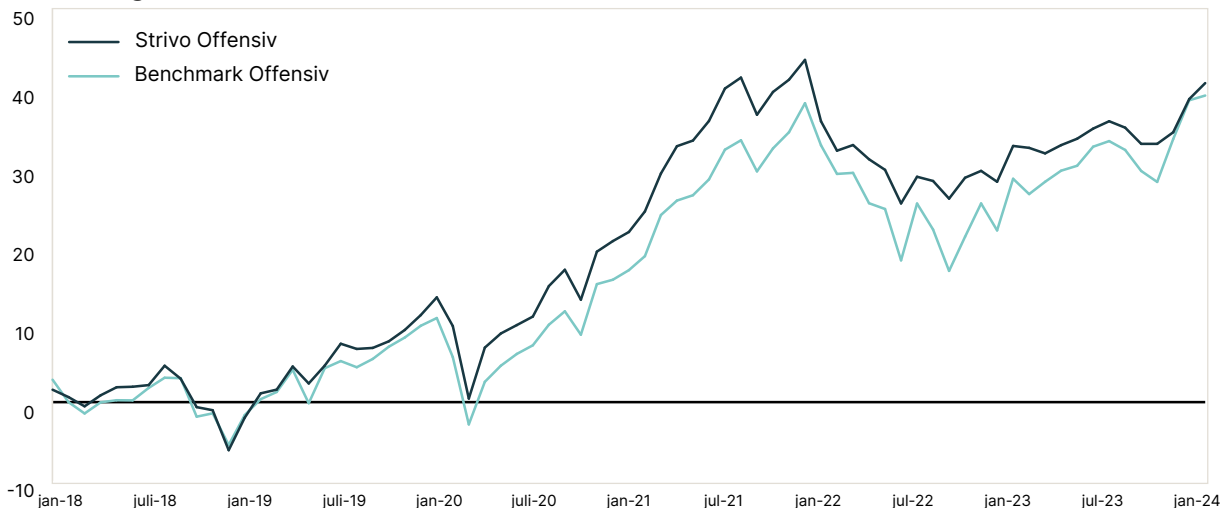
Förvaltare	Peter Eklöf
Startdatum	1 januari 2018
Förvaring	Depå hos Strivo

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
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%
2024	1,46%												1,46%

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	6,6%
Cliens Småbolag	2,0%
Lannebo Sverige Plus	3,6%

Utländska aktier	30%
Öhman global Hållbar	2,4%
Coeli Global Select R	6,0%
C Worldwide Stable Equities 1A	3,8%
Danske Invest Global Index SA	4,6%
MS INVF Global Opportunity	3,0%
Storebrand Global Value	4,4%
Storebrand USA A	4,3%
Storebrand Japan A SEK	1,0%

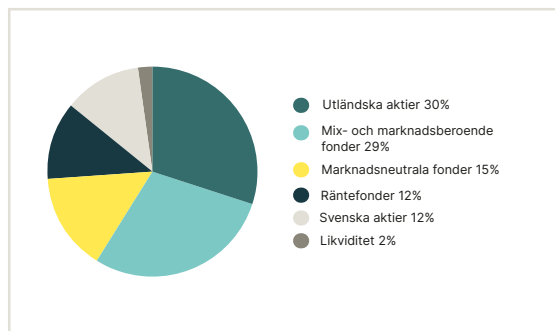
Mix- och marknadsberoende fonder	29%
Sensor Select	13,3%
Prior Nilsson Idea	13,0%
Coeli Absolute European Equity	0,7%
AuAg Precious Green A	1,1%
AuAg Essential Metals A	0,9%

Marknadsneutrala fonder	15%
Atlant Opportunity	15,1%

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

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

Tillgångsfördelning



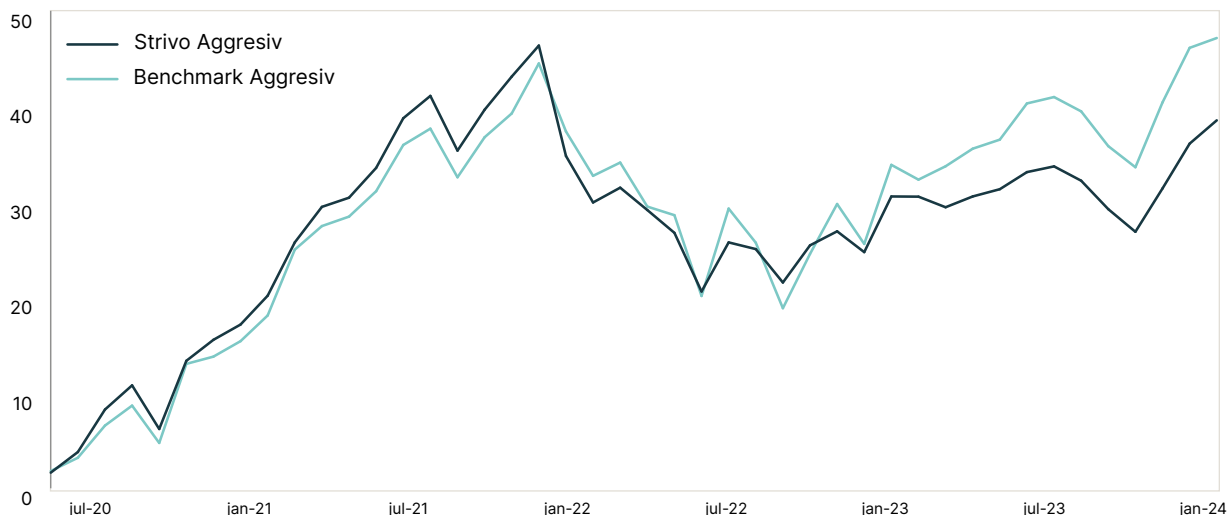
Förvaltare	Peter Eklöf
Startdatum	1 januari 2018
Förvaring	Depå hos Strivo

Strivo Aggressiv

Placeringsinriktning

Strivo Aggressiv är en aktivt förvaldat 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%
2024	1,80%												1,80%

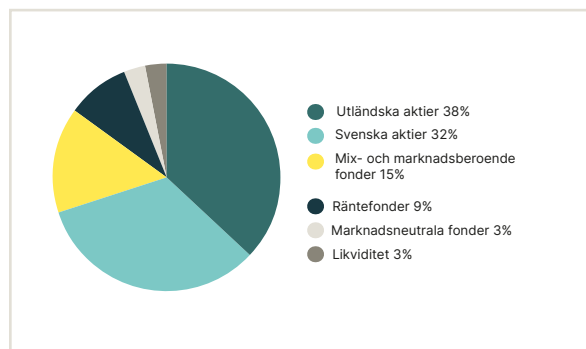
Portföljen har inte belastats med någon typ av avgifter eller skatter och visar inte heller de rabatter som återbetalas till kund. De enskilda portföljerna är dessutom individuellt förvaltade och avviker därför från de redovisade resultaten.

Fondfördelning

Svenska aktier	32%
Aktiespararna Direktavkastning	10,2%
Cliens Småbolag	2,5%
Spiltan Aktiefond Stabil	8,6%
Lannebo Sverige Plus	10,4%
Utländska aktier	38%
Öhman global Hållbar	3,3%
Coeli Global Select R	6,6%
C Worldwide Stable Equities 1A	3,8%
Danske Invest Global Index SA	3,1%
MS INVF Global Opportunity	4,5%
Odin Global C	8,1%
Storebrand USA A	4,5%
Cicero-Optimum US ESG A	3,1%
Storebrand Japan A SEK	1,5%
Mix- och marknadsberoende fonder	15%
Sensor Select	6,7%
Prior Nilsson Idea	4,3%
Coeli Absolute European Equity	1,6%
AuAg Precious Green A	1,3%
AuAg Essential Metals A	1,1%
Marknadsneutrala fonder	3%
Atlant Opportunity	3,4%

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

Tillgångsfördelning



Förvaltare	Peter Eklöf
Startdatum	1 juni 2020
Förvaring	Depå hos Strivo