



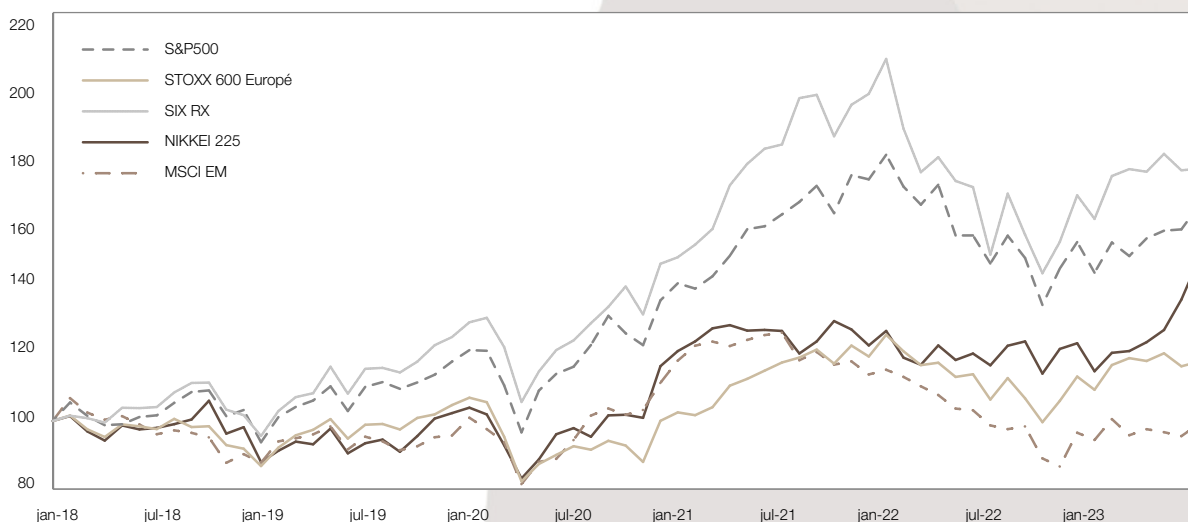
Förvaltarkommentar

SVP portföljförvaltning juni 2023

Eufori grep globala aktiemarknader som fortsatte att stiga fram till midsommarveckan, trots att avsevärda kurslyft redan tidigare hade skett. Efter derivatlösen (den tredje fredagen varje månad) har kurserna dock backat i stort sett varje dag. SVP:s diskretionära portföljer har utvecklats som jämförelseindexen, Balanserad och Offensiv marginellt bättre med uppgångar på 0,1 och 0,7 procent, medan Aggressiv var marginellt sämre med 0,9 procent. Vid halvårsskiftet har portföljerna avkastat 2,7, 5,0, respektive 6,5 procent. Månadens euforiska marknadsrusningar har föranlett mig att fortsätta göra affärer, jag kallar ju mig "trendföljare i bred bemärkelse", ungefär på samma spår som förra månaden. Jag gör det högst motvilligt och jag tror inte alls att den begynnande konjunkturavmattningen, vars effekter så smått har börjat visa sig, kommer att lämna finansmarknaderna oskadda. I ett första steg adderades små innehav i Sverige, USA och Japan, samt ytterligare industrimineraler genom köp respektive ökning av Cliens Sverige, Storebrand USA, Storebrand Japan och AuAg Essential Metals i de flesta av portföljerna. För finansiering behövde Atlant Opportunities minskas i Aggressiv. I ett andra steg ökades aktie-exponeringen ytterligare, framför allt i USA, men också Sverige, medan samtliga portföljers dollarinnehav såldes av i sin helhet.

Mot slutet av maj genomfördes affärer inom några intressanta områden, liksom i början av juni. Dessa kompletterades med ytterligare några affärer i syfte att öka aktieexponeringen. Fram till veckan före midsommar har aktiemarknaderna varit euforiska, FOMO, "fear of missing out" har gällt! Jag har mycket motvilligt kapitulert och hänger bara med, dock väl medveten om att jag enkelt kan minska min exponering dramatiskt genom endast ett par yxhuggs-lika affärer i portföljerna, och jag drar inga större växlar på midsommarveckans tillnyktrande marknadsreaktioner. Jag kommer inte att ha långt till min bärbara dator under min kommande semester och travestera åter Groucho Marx: "Det här är min strategi. Visar den sig felaktig, så har jag en annan." Nästa månadskommentar kommer i september. Ha en trevlig sommar!

Peter Eklöf, Portföljförvaltare



Den information som återges i detta brev, inkluderat antaganden, uppfattningar, värderingar, rekommendationer etc. som anges häri är framtagen av Svensk Värdepappersservice och återger Svensk Värdepappersservices 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 Svensk Värdepappersservices 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 Svensk Värdepappersservice bedömer vara tillförlitliga. Svensk Värdepappersservice åtar sig dock inget ansvar för att informationen är riktig eller fullständig. Svensk Värdepappersservice, 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 Svensk Värdepappersservices 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. Svensk Värdepappersservice 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 Svensk Värdepappersservices medgivande. Det går naturligtvis bra att citera oss, men då skall källan anges. Ansvarig person för detta månadsbrev är Fredrik Wiberg, VD på Svensk Värdepappersservice.

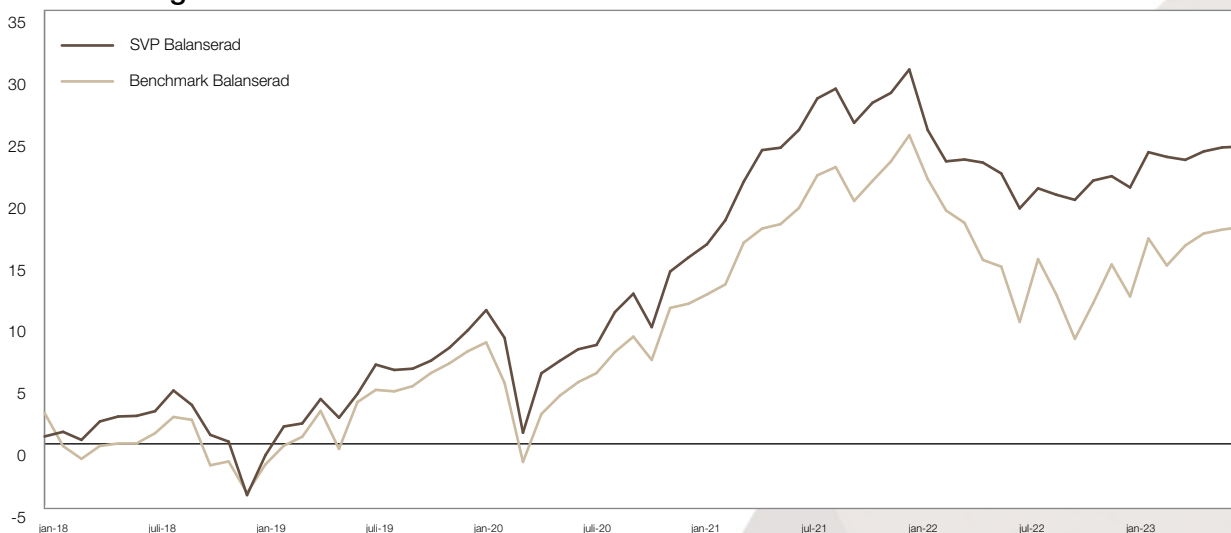


SVP Balanserad

Placeringsinriktning

SVP Balanserad är en aktivt förvaltda fondportfölj som riktar sig till investerare som söker en försiktigare marknads exponering 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%	0,07%*							2,75%*

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 förvaldade och avviker därför från de redovisade resultaten.

*Per den 21 juni 2023.

Fondfördelning

Svenska aktier	6%
Aktiespararna Direktavkastning	1,2%
Lannebo Sverige Plus	3,6%
Cliens Sverige	1,0%

Utländska aktier	16%
Öhman global Hållbar	0,7%
Coeli Global Select R	1,3%
C Worldwide Stable Equities 1A	3,6%
Danske Invest Global Index SA	1,1%
MS INVF Global Opportunity	1,3%
Storebrand Global Value	2,2%
Storebrand USA A	5,0%
Storebrand Japan A SEK	1,0%

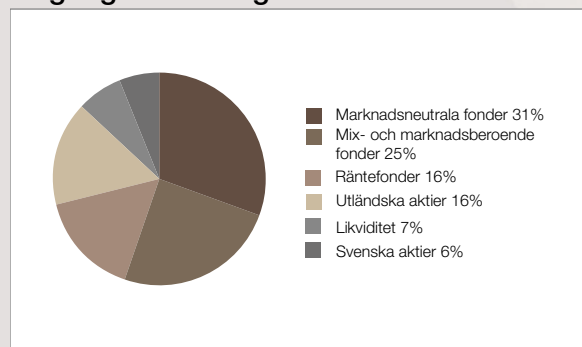
Mix- och marknadsberoende fonder	25%
Sensor Select	9,4%
Prior Nilsson Idea	8,8%
Coeli Absolute European Equity	2,6%
AuAg Precious Green A	2,0%
AuAg Essential Metals A	2,0%

Marknadsneutrala fonder	31%
Atlant Opportunity	20,6%
QQM	10,4%

Räntefonder	16%
Excallibur	15,7%

Likviditet	7%
-------------------	-----------

Tillgångsfördelning



Förvaltare	Peter Eklöf
Startdatum	1 januari 2018
Förvaring	Depå hos Strivo eller Nordnet

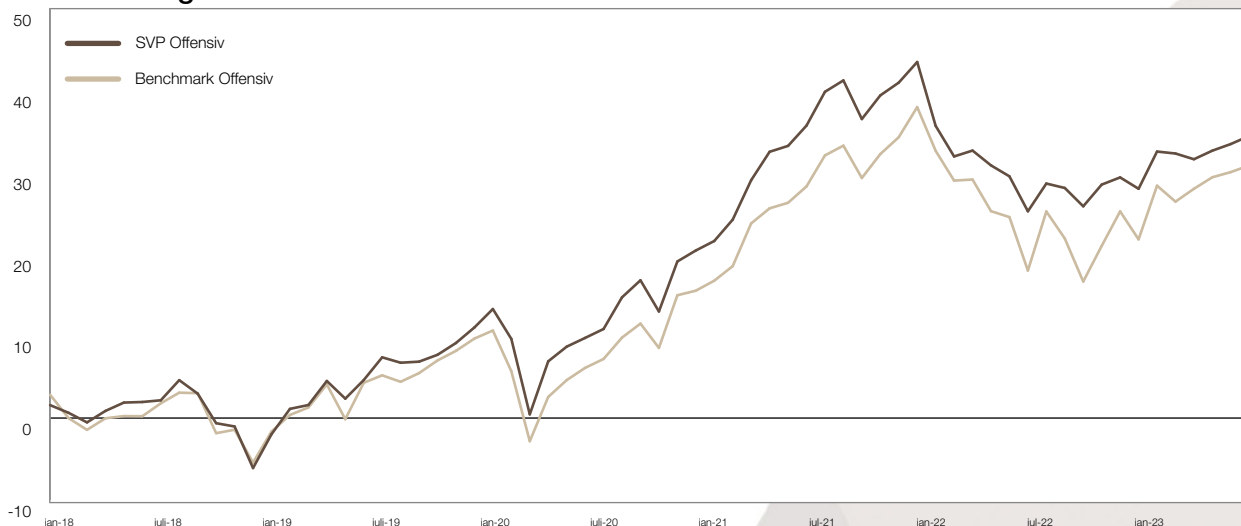


SVP Offensiv

Placeringsinriktning

SVP 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%	0,74%*							5,04%*

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.

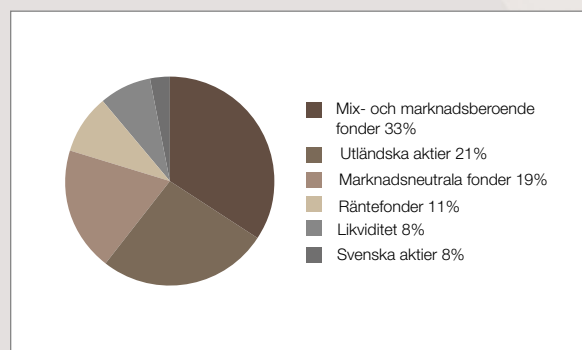
*Per den 21 juni 2023.

Fondfördelning

Svenska aktier	9%
Aktiespararna Direktavkastning	4,0%
Lannebo Sverige Plus	3,5%
Cliens Sverige	2,0%
Utländska aktier	26%
Önman global Hållbar	2,4%
Coeli Global Select R	5,7%
C Worldwide Stable Equities 1A	4,1%
Danske Invest Global Index SA	4,4%
MS INV F Global Opportunity	2,3%
Storebrand Global Value	3,2%
Storebrand USA A	3,0%
Storebrand Japan A SEK	1,0%
Mix- och marknadsberoende fonder	34%
Sensor Select	13,5%
Prior Nilsson Idea	12,3%
Coeli Absolute European Equity	2,8%
AuAg Precious Green A	2,9%
AuAg Essential Metals A	2,5%
Marknadsneutrala fonder	19%
Atlant Opportunity	15,2%
QQM	4,1%

Räntefonder	8%
Excalibur	8,3%
Likviditet	3%

Tillgångsfördelning



Förvaltare	Peter Eklöf
Startdatum	1 januari 2018
Förvaring	Depå hos Strivo eller Nordnet

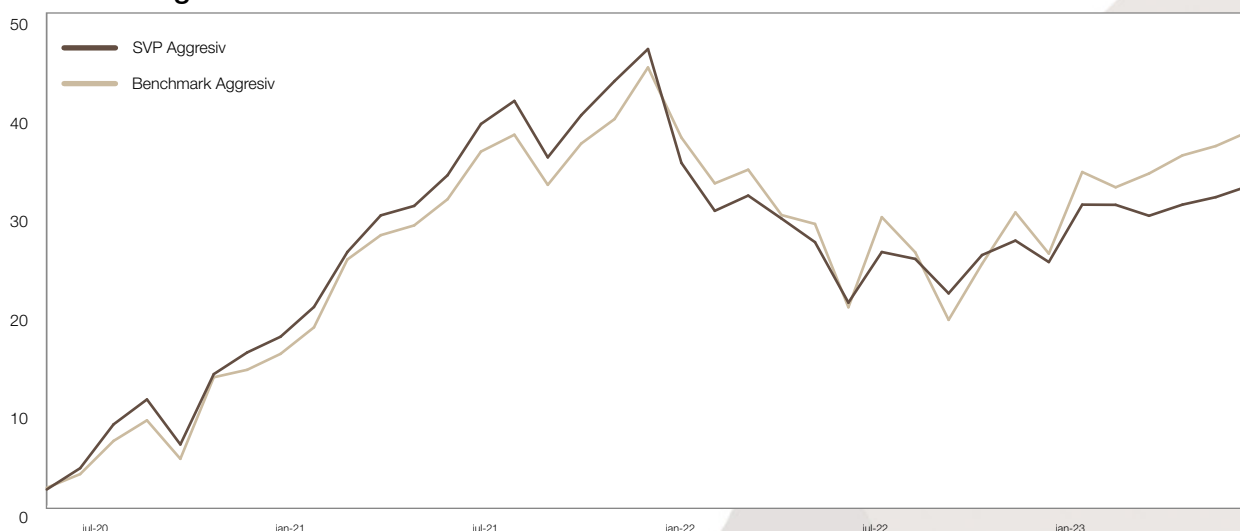


SVP Aggressiv

Placeringsinriktning

SVP Aggressiv är en aktivt förvaltda 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%	0,88%*							6,21%*

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.

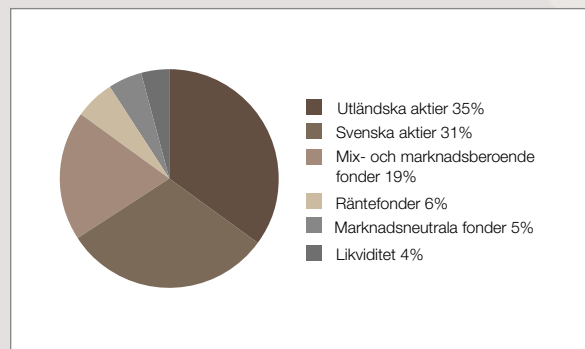
*Per den 21 juni 2023.

Fondfördelning

Svenska aktier	31%
Aktiespararna Direktavkastning	9,8%
Cliens Småbolag	0,6%
Spiltan Aktiefond Stabil	6,6%
Lannebo Sverige Plus	10,2%
Cliens Sverige	4,0%
Utländska aktier	35%
Öhman global Hållbar	3,3%
Coeli Global Select R	6,2%
C Worldwide Stable Equities 1A	4,0%
Danske Invest Global Index SA	3,0%
MS INVF Global Opportunity	3,7%
Odin Global C	6,3%
Storebrand USA A	3,3%
Cicero-Optimum US ESG A	3,8%
Storebrand Japan A SEK	1,5%
Mix- och marknadsberoende fonder	19%
Sensor Select	3,8%
Prior Nilsson Idea	4,0%
Coeli Absolute European Equity	4,7%
AuAg Precious Green A	3,9%
AuAg Essential Metals A	3,0%
Marknadsneutrala fonder	5%
Atlant Opportunity	2,5%
QQM	2,1%

Räntefonder	6%
Excalibur	6,2%
Likviditet	4%

Tillgångsfördelning



Förvaltare	Peter Eklöf
Startdatum	1 juni 2020
Förvaring	Depå hos Strivo eller Nordnet