



Förvaltarkommentar

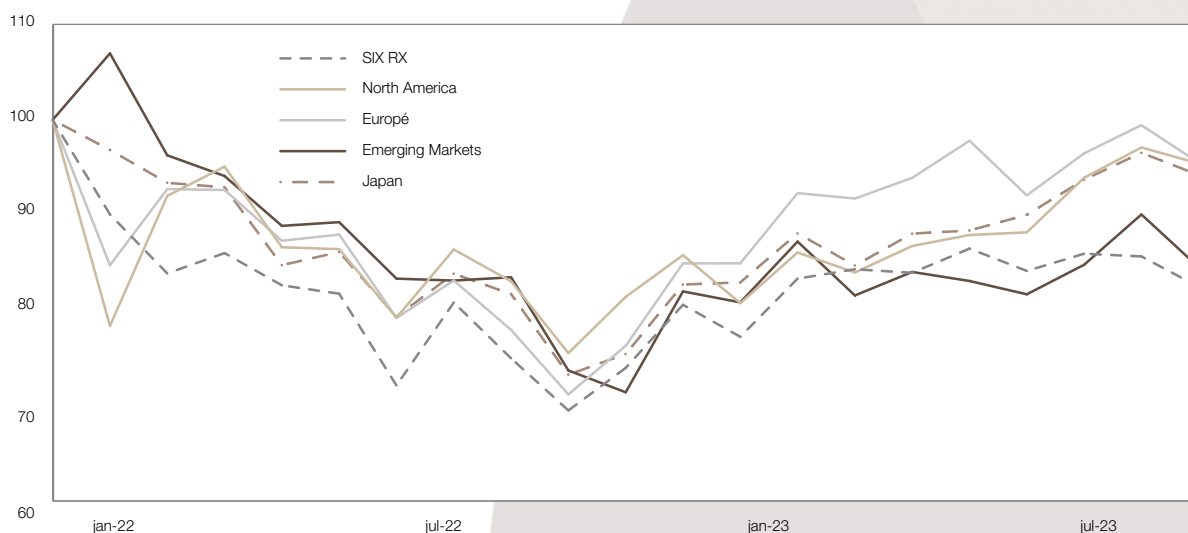
SVP portföljförvaltning juli-augusti 2023

Globala aktiemarknader har på det hela taget utvecklats positivt under juli (dock inte Sverige) och negativt i augusti, med en sammantaget positiv effekt. SVP:s diskretionära portföljer följde med under perioden, men Balanserad och Offensiv utvecklades lite bättre än sina jämförelseindex, medan Aggressiv gick i linje, bland annat till följd av svenska börsens nedgångar. Balanserad och Offensiv steg med 0,1 procent och Aggressiv sjönk med 0,7 procent. Efter åtta månader ligger avkastning på 2,9, 5,4 och 6,0 procent, vilket fortfarande är sämre än jämförelseindexen.

I lokala valutor steg alla regioner i juli, men sjönk i augusti, med ett sammantaget blandat utfall; Nordamerika (med sin stora tyngd i globalindex) gick bäst, före Japan. Sämst utvecklades Europa, som sjönk, i likhet med Emerging Markets. På åtta månader har den svaga svenska kronan slagit igenom ordentligt och valutajusterat har Nordamerika utvecklats bäst med en uppgång på 24,3 procent före Japan och Europa med 19,5, respektive 18,3 procent. Sämst av regionerna har EM gått med 10,0 procent. Svenska börsen har stigit med 6,8 procent.

I motsats till den omväxlande vintern och våren har den globala börs-sommaren följt ett tydligt mönster, nämligen mycket stark före midsommar, där FOMO, "Fear of missing out", gällde, positiv juli (utom i Sverige) och negativ augusti. Med andra ord har "traditionellt säsongsmönster" stämt mycket väl. Gradvis har Nordamerika övertagit ledartröjan från Europa. Marknaderna valde att helt bortse från Federal Reserves högaktiga budskap, men tog fasta på ECB:s lika strama besked. Svagare makro-data har sannolikt också spelat in. Den kinesiska utvecklingen, som bara tycks bli värre och värre, har tyngt Emerging Markets. Portföljernas övervikter mot Europa har blivit till undervikter genom minskningar av Coeli Absolute European Equity och den dåliga svenska utvecklingen har föranlett ytterligare minskningar genom försäljningar av Cliens Sverige.

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, fränsäger 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.

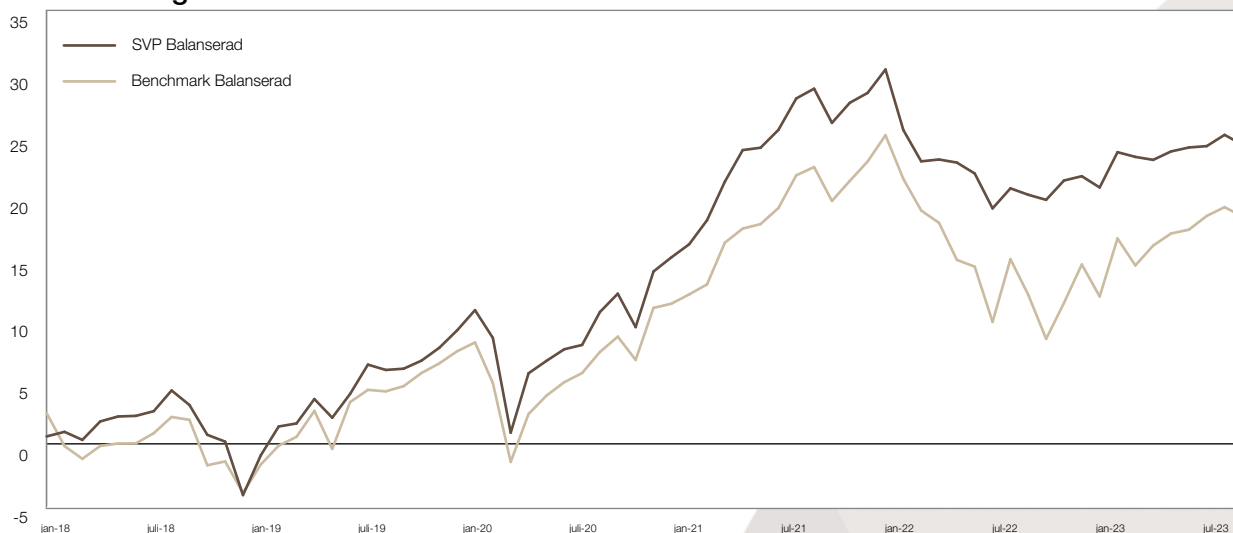


SVP Balanserad

Placeringsinriktning

SVP Balanserad är en aktivt 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%					2,86%

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	5%
Aktiespararna Direktavkastning	1,2%
Lannebo Sverige Plus	3,6%

Utländska aktier	17%
Öhman global Hållbar	0,8%
Coeli Global Select R	1,4%
C Worldwide Stable Equities 1A	3,6%
Danske Invest Global Index SA	1,2%
MS INVF Global Opportunity	1,3%
Storebrand Global Value	2,3%
Storebrand USA A	5,3%
Storebrand Japan A SEK	1,0%

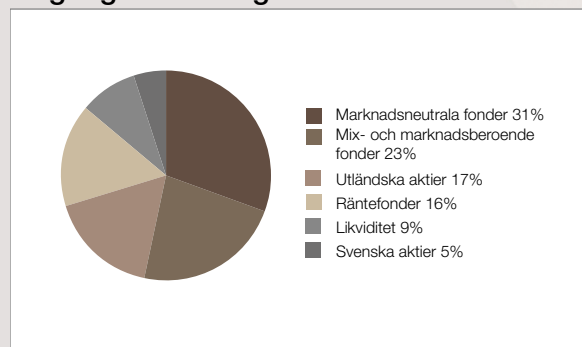
Mix- och marknadsberoende fonder	23%
Sensor Select	9,3%
Prior Nilsson Idea	9,0%
Coeli Absolute European Equity	0,5%
AuAg Precious Green A	1,9%
AuAg Essential Metals A	1,9%

Marknadsneutrala fonder	31%
Atlant Opportunity	20,7%
QQM	10,2%

Räntefonder	16%
Excalibur	15,9%

Likviditet	9%
-------------------	-----------

Tillgångsfördelning



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

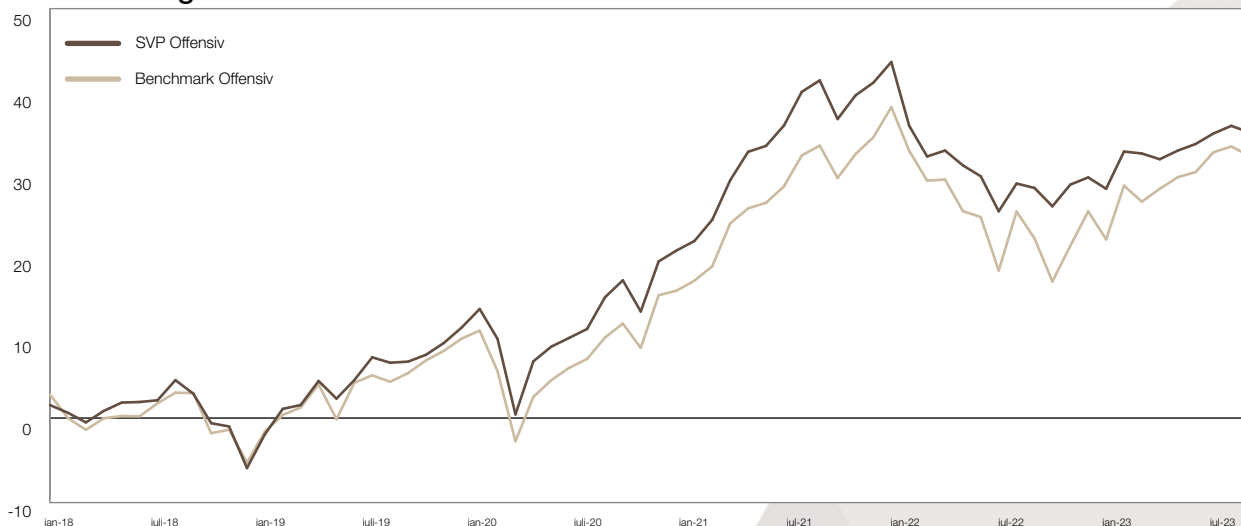


SVP Offensiv

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%	0,96%	0,70%	-0,60%					5,37%

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.

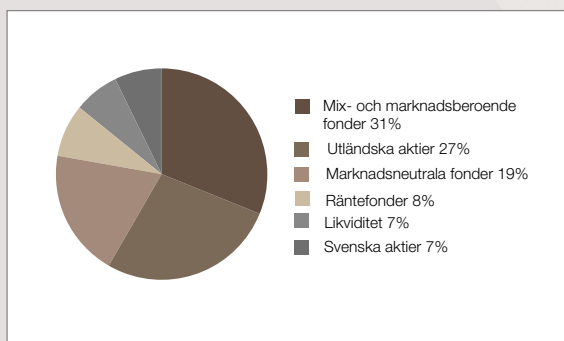
*Per den 21 juni 2023.

Fondfördelning

Svenska aktier	7%
Aktiespararna Direktavkastning	3,9%
Lannebo Sverige Plus	3,5%
Utländska aktier	27%
Öhman global Hållbar	2,4%
Coeli Global Select R	5,9%
C Worldwide Stable Equities 1A	4,0%
Danske Invest Global Index SA	4,6%
MS INVF Global Opportunity	2,4%
Storebrand Global Value	3,4%
Storebrand USA A	3,2%
Storebrand Japan A SEK	1,0%
Mix- och marknadsberoende fonder	31%
Sensor Select	13,3%
Prior Nilsson Idea	12,5%
Coeli Absolute European Equity	0,5%
AuAg Precious Green A	2,8%
AuAg Essential Metals A	2,4%
Marknadsneutrala fonder	19%
Atlant Opportunity	15,2%
QQM	4,1%

Räntefonder	8%
Excalibur	8,4%
Likviditet	7%

Tillgångsfördelning



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

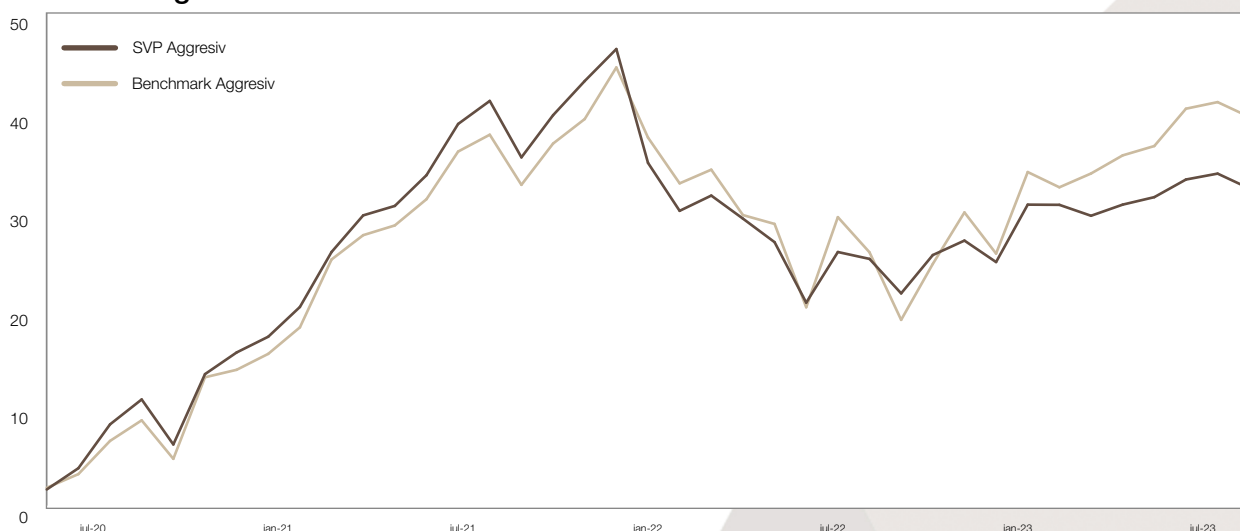


SVP Aggressiv

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%	1,36%	0,46%	-1,12%					6,00%

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	27%
Aktiespararna Direktavkastning	9,7%
Cliens Småbolag	0,5%
Spiltan Aktiefond Stabil	6,1%
Lannebo Sverige Plus	10,2%

Utländska aktier	37%
Öhman global Hållbar	3,3%
Coeli Global Select R	6,5%
C Worldwide Stable Equities 1A	4,0%
Danske Invest Global Index SA	3,2%
MS INVF Global Opportunity	3,9%
Odin Global C	6,8%
Storebrand USA A	3,4%
Cicero-Optimum US ESG A	4,0%
Storebrand Japan A SEK	1,5%

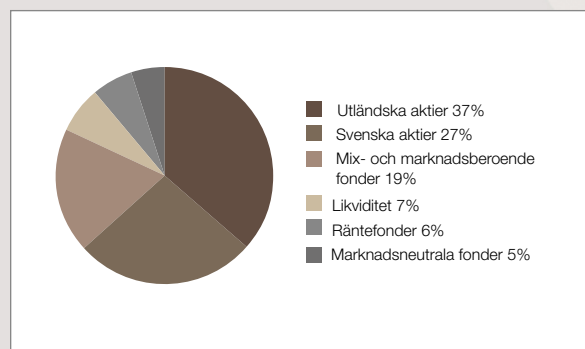
Mix- och marknadsberoende fonder	19%
Sensor Select	6,7%
Prior Nilsson Idea	4,2%
Coeli Absolute European Equity	1,3%
AuAg Precious Green A	3,7%
AuAg Essential Metals A	2,8%

Marknadsneutrala fonder	5%
Atlant Opportunity	2,5%
QQM	2,1%

Räntefonder	6%
Excalibur	6,3%

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

Tillgångsfördelning



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