

Förvaltarkommentar

- Oljeservicebolaget Baker Hughes lyfte på stark rapport med nya kontrakt och tillväxt inom digitalisering
- Starbucks kvartal var bättre än befarat och blev månadens kursraket med 18 % kursuppgång
- Meta Platforms överraskade positivt och ser 2025 som ett stort år för AI

Marknadens utveckling

Globala aktiemarknader har inlett 2025 starkt, med särskilt god utveckling i euroområdet och USA. Den amerikanska ekonomin fortsätter att visa styrka, med en tillväxt på 2,8 % under 2024, stärkt av en robust arbetsmarknad och stark konsumtion. Kärninflationen i USA föll mer än väntat till 0,23 % månad över månad. Euroområdets BNP-tillväxt var oförändrad i fjärde kvartalet, medan Kinas tillväxt överträffade prognoserna med 5,4 %.

Federal Reserve behöll sin styrränta oförändrad i januari, medan Riksbanken och ECB sänkte räntan med 25 punkter till 2,25 % respektive 2,75 %. Bank of Japan avvek från trenden genom att höja räntan till 0,5 % och signalerade fler höjningar framöver.

Finansiella marknader reagerade positivt, med MSCI World och MSCI EM upp 3,5 % respektive 1,8 %. Eurostoxx 50 steg 8,1 %, medan japanska aktier knappt rörde sig på grund av en stark yen. Amerikanska aktier återhämtade sig med 2,8 %. På obligationsmarknaden var USA:s 10-årsränta stabil, medan Japans steg med 14 punkter efter BoJ:s räntehöjning. Slutligen skapade avsaknaden av konkreta tullbesked i president Trumps installationsanförande en lättnad på marknaden, vilket ledde till en svagare dollar och högre riskapitit.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 4,05 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,99 % under samma period.

Januari bjöd på en positiv start för globala aktier i spåren av kvartalsrapporter som visar på god ekonomisk aktivitet.

Månaden bjöd på breda uppgångar med tydlig rekyl uppåt för europeiska bolag följt av amerikanska innehav. Bland dessa två regioner noterade vi lyxbolaget Hermès samt Starbucks i topp sett till kursuppgång. Starbucks kvartalsrapport visade på en fortsatt negativ trend, men bättre än befarat och kaffekedjan öppnade 377 nya butiker netto och andelen Kina-intäkter sjönk. I Hermès fall noterades draghjälp från konkurrenter som visade på bättre trend.

Tekniksektorn skakade rejält efter den kinesiska ChatGPT-liknande appen DeepSeek påvisade att det går att åstadkomma kraftfulla verktyg utan den senaste tekniken. Bolag som Nvidia och chiptillverkaren Taiwan Semiconductors föll tvåsiffrigt för att sedan återhämta delar av fallet. Inom sektorn är vi investerade i olika delar av värdekedjan och fonden stod emot raset väl då bolag som CrowdStrike inom datasäkerhet och Adobe i stället steg och gynnades av väckarklockan från DeepSeek om att AI kan bli tillgängligt för fler till en lägre kostnad.

Bland rapporterade bolag föll teknikbolagen ServiceNow och Microsoft drivet av prognoser men uppvisade ett starkt kvartal med hög tillväxt och intjäning. Samtidigt steg nederländska ASML som tillverkar maskiner för chiptillverkning där orderboken växt fint. Amerikanska banker visade positiv utveckling och även fastighetsbolaget Prologis, verksamma inom lager och logistik, som landade på en utthyrningsgrad norr om 95 % och ser möjligheter kopplat till AI/Datacenter.

Intensity Crafted by Ruth

Vår portfölj Intensity Crafted by Ruth är skapad med dig som kund i fokus som vill ha medelhög risk. Vi förstår att alla kanske inte vill, kan eller har tid att själva bygga upp sin portfölj, därför hjälper vi dig på traven.

Portföljen är aktivt förvaltd och när vi har satt ihop portföljen har vi tagit hänsyn till diversifiering, riskhantering och hållbarhet. Vi sprider dina investeringar över olika tillgångar såsom aktier och alternativa investeringar. Genom noggrann riskhantering kan vi minska risken samtidigt som vi kan utnyttja gynnsamma marknadsförhållanden.

Intensity Crafted by Ruth är alltså skapad för dig som vill placera dina pengar brett och hållbart. Vi vill att du ska kunna sova gott med vetskapen att dina pengar förvaltas professionellt av kunniga och engagerade experter som brinner för att kontinuerligt maximera både din portfölj och dina investeringsresultat.

Öppen struktur

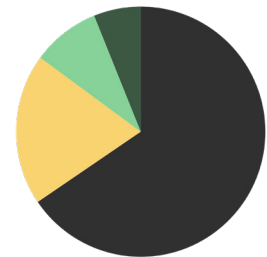
Fonden förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Tillgångsallokering

Globala aktier	67,6%
Svenska aktier	20,2%
Tillväxtmarknadsaktier	9,1%
Globala småbolagsaktier	6,3%
Totalt aktier	103,1%
Globala räntor	0%
Nordiska räntor	0%
Totalt räntor	0%
Alternativa investeringar	0%



Intensity
Crafted by Ruth


Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2025-01-31	456,26
ISIN	LU2744835047
Utdelande	Nej
Startdatum	2012-11-30
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	24 261 MSEK
Förvaltningsavgift	1,05%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,80%
Resultatbaserad avgift	0,00%

* MSCI ACWI Index Total Return 80%, SIX Portfolio Return Index 20%.

Nyckeltal

Antal Innehav	186
Standardavvikelse, 1 år	8,08%
Standardavvikelse, 3 år	10,93%
Sharpekvot, 2 år	1,36
Sharpekvot, 3 år	0,58
Direktavkastning	1,79%
Max Drawdown	33,30%
Active Share	62,71%

Aktiv exponering

Globala aktier	2,6%
Svenska aktier	0,2%
Tillväxtmarknadsaktier	0,1%
Globala småbolagsaktier	0,3%
Alternativa investeringar	0,0%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	4,05	4,05	20,58	29,27	314,28

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start

Största innehav

MICROSOFT CORP	2,80%
NVIDIA CORP	2,61%
APPLE INC	2,53%
BROADCOM INC	1,69%
ATLAS COPCO AB-A SHS	1,65%
MASTERCARD INC - A	1,53%
AMAZON.COM INC	1,51%
BAKER HUGHES CO	1,49%
INVESTOR AB-B SHS	1,40%
ALPHABET INC-CL A	1,35%