

# Förvaltarkommentar

## Marknadens utveckling

Efter ett starkt avslut på året backade Stockholmsbörsen under januari med 1,7%. I USA fortsatte den positiva trenden och börsen steg, MSCI USA var upp 1,5% i dollar och hela 4,7% i SEK tack vare dollarförstärkningen. Tillväxtmarknader, mätt som MSCI Emerging Markets, gick ner under januari med 1,6%. Framför allt var den kinesiska börsen svag, mycket på grund av oroligheterna kring likvidationen av fastighetsutvecklaren Evergrande.

FED och ECB valde att hålla sina respektive styrräntor stilla under januari. Efter månadens slut valde även Riksbanken samma väg. Sannolikheten för en sänkning under första halvåret har dock ökat något i Sverige. Centralbankerna har fortsatt kommunicerat att det finns en risk att inflationen biter sig fast. Marknaden ligger dock före centralbankerna i både antal sänkningar och hur snart sänkningarna kommer. Risksentimentet har fortsatt varit positivt vilket synts genom att kreditspreadarna har gått ihop, speciellt inom fastighetssektorn.

Vi är nu mitt i rapportsäsongen. Generellt har bolagens rapportering mottagits väl av marknaden, vilket tyder på att förväntningarna varit låga. Det har dock varit svagare rapporter i vissa delar av marknaden såsom konsumentrelaterat och vissa cykliska bolag. Bäst rapporter har kommit inom IT-sektorn och hälsovårdssektorn.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 3,16% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,67% under samma period.

Relativt sett levererade samtliga aktiva delar av portföljen mervärde under månaden. Sett i absoluta tal avkastade exponeringen till globala småbolag positivt trots att småbolagsindex föll under månaden. Störst bidrag till fondens överavkastning kom från globala storbolag.

Sett till investeringsprocessen adderade bolagsval till den relativa avkastningen medan strategiska positioner bidrog negativt och fondens taktiska positioner gav neutral påverkan.

## Intensity Crafted by Ruth



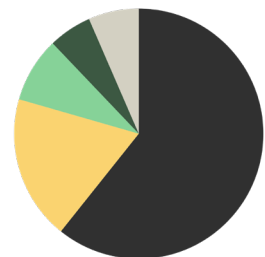
Vår portfölj Intensity Crafted by Ruth är skapad med dig som kund i fokus som vill ha medelhög risk. Vi förstår att alla kanske inte vill, kan eller har tid att själva bygga upp sin portfölj, därför hjälper vi dig på traven.

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 gynsamma 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.

## Normal fördelning

Global	65%
Sverige	20%
Tillväxtmarknader	9%
Småbolag	6%
<b>Totalt aktier</b>	<b>100%</b>
Globala räntor	0%
Sverige räntor	0%
<b>Totalt räntor</b>	<b>0%</b>
Alternativa investeringar	7%


**Taktisk allokering**
**0-10%**

**Intensity**  
Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2024-01-31	378,38
ISIN	SE0002278770
Utdelande	Nej
Startdatum	2008-08-29
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	15 896 MSEK
Årlig avgift	2,00%
Förvaltningsavgift	1,85%
Resultatbaserad avgift	0,00%

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


**Nyckeltal**

Antal Innehav	159
Standardavvikelse, 1 år	8,52%
Standardavvikelse, 3 år	11,83%
Sharpekvot, 1 år	0,35
Sharpekvot, 3 år	-0,10
Max Drawdown	33,30%
Value at Risk	7,99%

**Avkastning**

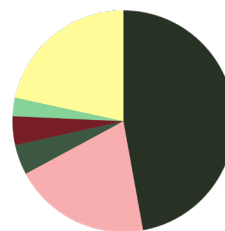
	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	3,16	3,16	8,74	21,47	286,38

\*Sedan 2008-08-29

**Sektorfördelning**

Finans	19,3%
Informationsteknik	18,0%
Industri	17,4%
Hälsovård	10,4%
Sällanköpsvaror	9,5%
Kommunikation	6,6%
Dagligvaror	6,4%
Material	4,8%
Fastigheter	3,2%
Energi	2,3%
Kraftförsörjning	2,1%

**Utveckling sedan start**

**Geografisk fördelning**


USA	47,2%
Sverige	20,0%
Japan	4,4%
Schweiz	4,2%
Kanada	2,7%
Resterande	21,6%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>