

Förvaltarkommentar

- Turbulens på marknaderna
- Positiv avkastning i relativa termer
- Goda bolagsval

Marknadens utveckling

Månaden inleddes med stor turbulens efter en svag amerikansk jobbrapport och oväntad höjning av den japanska styrräntan. Detta utlöste en våg av säljorder vilket ledde till stora fall på börser världen över, särskilt den japanska aktiemarknaden där TOPIX föll med 12 % under en enskild dag. Räntor föll tillbaka vilket vägde upp börsnedgången med stigande obligationskurser.

De branta fallen var dock kortvariga där efterföljande makrodata kom in starkare än väntat vilket spädde på riskaptiten och fick börserna att återhämta sig under hela månaden. Lägre inflationssiffror i USA bidrog ytterligare då det tolkades som att den amerikanska centralbanken kan fokusera mer på att stödja arbetsmarknaden än att bekämpa inflation och därmed sänka räntor.

Amerikansk BNP-tillväxt för det andra kvartalet reviderades upp under månaden från en redan stark siffra om 2,8 % i årstakt till 3 %. Även inom Euroområdet och på flera håll i Asien, med Japan i spetsen, rapporterades stark BNP-tillväxt. I Kina kvarstod dock oron kring tillväxten där svag kreditimpuls och fastighetsmarknad fortsatte att utgöra motvind för tillväxten.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,04 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,29 % under samma period.

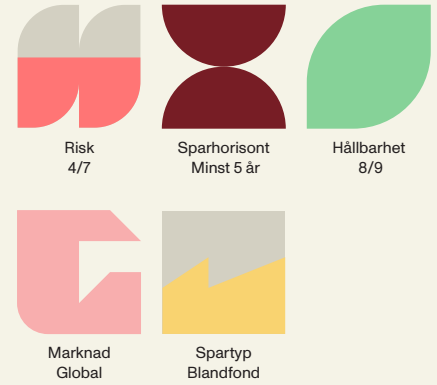
Avkastningen under augusti blev, efter en turbulent månad, negativ utifrån ett svenskt perspektiv då den svenska kronan utvecklades starkt (+4 % mot dollarn) och motverkade de globala aktiemarknadernas återhämtning under månaden.

I relativa termer var det en stark månad där flera av fondens aktiva positioner bidrog positivt. En bred övervikt i japanska aktier samt goda enskilda bolagsval i de olika delarna av portföljen var stora bidragsgivare till den relativa avkastningen.

Bland enskilda aktieinnehav rekylade datasäkerhetsbolaget CrowdStrike upp ordentligt efter att ha fallit tidigare under sommaren i spåren av en incident efter en uppdatering. Även Starbucks steg efter att bolaget rekryterat en ny VD.

Under hösten ser vi fortfarande möjligheter till positiv utveckling för aktiemarknaderna då småbolag bör kunna prestera starkt i spåren av lägre räntor och en konjunktur som håller sig från recession. Det stundande presidentvalet i USA kan dock orsaka viss osäkerhet och oro på marknaderna under hösten.

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.

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 2024-08-31	424,09
ISIN	LU2744835047
Utdelande	Nej
Startdatum	2008-08-29
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	16 755 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,05%
Resultatbaserad avgift	0,00%

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

Nyckeltal

Antal Innehav	169
Standardavvikelse, 1 år	9,28%
Standardavvikelse, 3 år	11,83%
Sharpekvot, 1 år	1,18
Sharpekvot, 3 år	-0,17
Direktavkastning	1,95%
Max Drawdown	33,30%
Value at Risk	7,10%

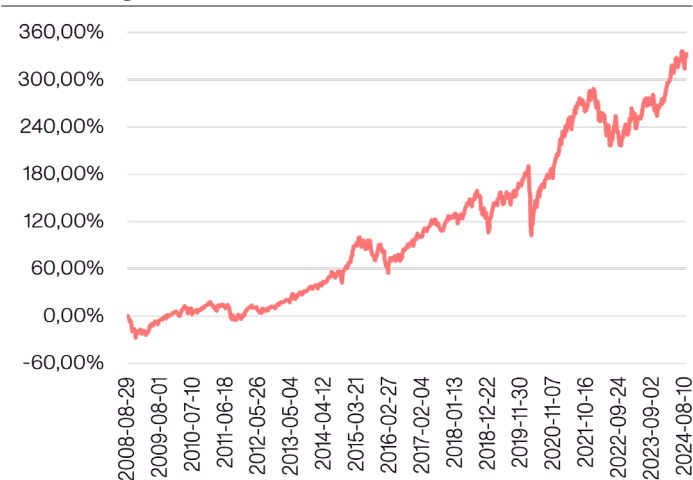
Aktiv exponering

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 %	-1,04	15,63	15,53	16,56	332,51

*Sedan 2008-08-29

Utveckling sedan start

Största innehav

MICROSOFT CORP	2,67%
APPLE INC	2,52%
NVIDIA CORP	2,20%
INVESTOR AB-B SHS	1,71%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1,56%
MASTERCARD INC - A	1,34%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,21%
BROADCOM INC	1,21%
AMAZON.COM INC	1,16%
JPMORGAN CHASE & CO	1,12%