

Förvaltarkommentar

- Negativ aktieutveckling i USA och Japan tyngde medan europeiska aktier bidrog positivt
- Teknikjättarna rapporterade fortsatt hög efterfrågan och ökade AI-investeringar, men marknadens förväntningar var höga
- IT-sektorn presterade bäst med stark mjukvaruutveckling, medan materialsektorn och vissa konsumentbolag tyngde

Marknadens utveckling

Svagare ekonomisk data och ökad osäkerhet kring penningpolitiken i USA dämpade riskaptiten i februari, vilket ledde till en viss tillbakagång för globala aktier efter januaris uppgång. Tillväxtutsikterna för USA försämrades efter svagare statistik, även om arbetsmarknaden förblev stabil. Sysselsättningstillväxten låg på 143 000 nya jobb jämfört med förväntade 175 000, men revideringar för november och december ökade den totala jobbtillväxten med 100 000. Arbetslösheten låg kvar på 4 % och löneökningstakten var stark. I Europa var PMI-siffrorna stabila, medan kinesisk tillverkningsindustri visade tecken på expansion. USA:s kärninflation (CPI) överraskade uppåt med 0,45 % i januari, men kärn-PCE-inflationen låg på mer måttliga 0,3 %. Bank of England sänkte räntan med 25 punkter. De flesta centralbanker, utom Bank of Japan, signalerade fortsatt gradvisa räntesänkningar.

På finansmarknaderna sjönk globala aktier medan tillväxtmarknader steg. Europeiska aktier steg tack vare förbättrade ekonomiska data och stark utveckling inom teknik- och finanssektorn. Amerikanska och japanska aktier föll men Kinesiska aktier steg kraftigt med anledning av bättre ekonomisk statistik. På räntemarknaden föll den amerikanska 10-årsräntan trots högre inflation, då svagare tillväxt och ökad osäkerhet vägde tyngre. Japanska räntor steg, medan tyska och brittiska räntor var stabila. Dollarn försvagades mot den svenska kronan.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -3,87 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -2,49 % under samma period.

Fondens utveckling under februari påverkades negativt av svaga avkastningar från amerikanska och japanska aktier, medan europeiska aktier bidrog positivt. Svenska aktier utvecklades väl och överträffade utvecklade marknader. Globala småbolag presterade sämre än storbolag, då amerikansk makrodata överraskade negativt.

Inom sektorer presterade Informationsteknik bäst, särskilt genom en övervikt i mjukvarubolag, medan Material tyngde utvecklingen. Amerikansk exponering var mest positivt bidragande på landsnivå, medan innehav i Spanien belastade fondens resultat.

Månaden bjöd på en intensiv rapportperiod där de amerikanska teknikjättarna visade fortsatt stark efterfrågan och ökade vinster. AI-investeringarna väntas överstiga 300 miljarder dollar under 2025. Microsoft och Alphabet rapporterade cirka 30 % tillväxt från molntjänster men mötte höga marknadsförväntningar. Nvidia överträffade prognoser men fick en dämpad kursreaktion. Utanför tekniksektorn steg Coca-Cola och Nestlé på framgångsrika prishöjningar, medan lyxvarumärket Hermès gynnades av fortsatt hög efterfrågan och prisökningar på 6-7 %.

Sammanfattningsvis var februari en blandad månad för fonden, där negativa bidrag från USA och Japan vägdes upp av starka resultat från Europa och utvalda sektorer.

Fonden startade den 1 juli 2024 genom en fusion där den övertagande fonden fusionerades med den överlättande fonden Intensity Crafted by Ruth (SE0002278770). Fonderna hade liknande investeringsmål och placeringsriktning samt förvaltades av samma team. Eftersom fusionen inte påverkade fondens avkastning redovisas historiken före den 1 juli 2024 för den överlättande fonden Intensity Crafted by Ruth (SE0002278770). Innehav per 2025-02-28. Informationen baseras på uppgifter från Morningstar. Detta är en portföljrapport och ska inte ses som ett investeringsråd. Placeringar i fonder är alltid förknippat med ett risktagande. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att placeraren får tillbaka hela det insatta kapitalet. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.ruthassetmanagement.com. Informationen i detta produktblad tillhör Ruth Asset Management och är endast avsedd som allmän produktinformation. Informationen får inte kopieras, ändras eller vidare distribueras utan Ruth Asset Managements medgivande.

Intensity Crafted by Ruth

Intensity Crafted by Ruth är en aktivt förvaldat blandfond, utformad för dig som söker en helhetslösning med maximalt fokus på aktier. Förvaltningen hanteras av en noggrant utvald kombination av interna och externa förvaltare, var och en med expertis inom sitt respektive område.

Fondens tillgångar placeras i aktier och omfattar både stora och små bolag på såväl den globala som den nordiska marknaden. Investeringarna kan kompletteras med alternativa investeringar för att ytterligare öka diversifieringen.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Miljömässiga egenskaper beaktas genom att gynna investeringar i företag med låga koldioxidutsläpp i förhållande till sina sektorkollegor, eller företag som befinner sig i en övergång till en affärsmodell med lägre koldioxidutsläpp. Sociala egenskaper främjas genom exkludering av företag som inte uppfyller internationella normer för mänskliga rättigheter samt genom att gynna investeringar i företag med starka resultat inom jämställdhet.

Genom att regelbundet justera och fördela tillgångarna ser vi till att risknivån behålls över tid.

Öppen struktur

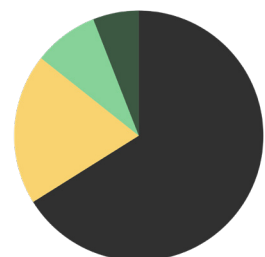
Fonden förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Tillgångsallokering

Globala aktier	67,7%
Svenska aktier	20,0%
Tillväxtmarknadsaktier	8,6%
Globala småbolagsaktier	6,1%
Totalt aktier	102,4%
Globala räntor	0%
Nordiska räntor	0%
Totalt räntor	0%
Alternativa investeringar	0%



Intensity
Crafted by Ruth


Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2025-02-28	441,75
ISIN	LU2744835047
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	23 225 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	183
Standardavvikelse, 1 år	9,67%
Standardavvikelse, 3 år	11,16%
Sharpekvot, 2 år	1,25
Sharpekvot, 3 år	0,55
Direktavkastning	1,77%
Max drawdown	33,30%
Active share	64,04%

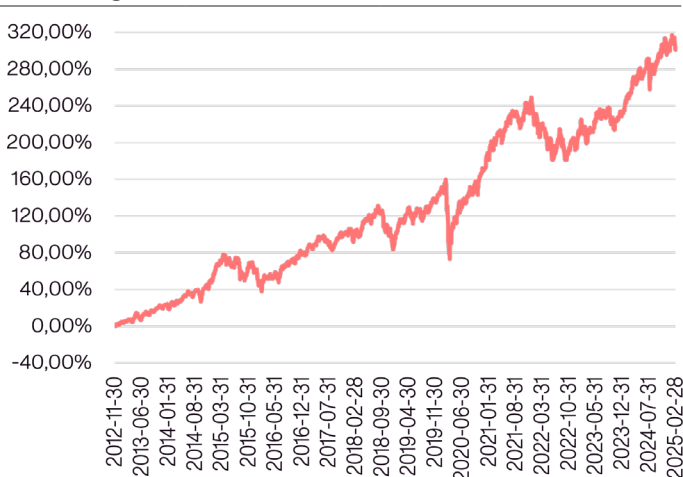
Aktiv exponering

Globala aktier	1,1%
Svenska aktier	0,0%
Tillväxtmarknadsaktier	1,2%
Globala småbolagsaktier	0,1%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-3,87	0,74	13,72	27,51	301,10

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start

Största innehav

MICROSOFT CORP	2,63%
APPLE INC	2,50%
NVIDIA CORP	2,50%
ATLAS COPCO AB-A SHS	1,69%
MASTERCARD INC - A	1,57%
BROADCOM INC	1,53%
INVESTOR AB-B SHS	1,42%
BAKER HUGHES CO	1,40%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1,40%
AMAZON.COM INC	1,33%