

Förvaltarkommentar

- Politisk osäkerhet och inflationstryck tyngde marknaderna
- Starkast utveckling inom teknikbolagen
- Fortsatt fokus på amerikanska bolag och tekniksektorn

Marknadens utveckling

Efter en kraftig uppgång på aktiemarknaderna i november blev december en månad av konsolidering, drivet främst av högaktiga kommentarer från den amerikanska centralbanken, Fed. Arbetslösheten i USA steg till 4,2 % från 4,1 %, medan sysselsättningen ökade med 227 000 och tidigare siffror reviderades upp. Vissa medlemmar av FOMC justerade upp sina inflations- och ränteprognoiser, vilket resulterade i att medianprognosen för kärn-PCE i Q4 2025 höjdes från 2,2 % till 2,5 %. Dessutom förväntas nu endast 50 baspunkters räntesänkningar under 2025, jämfört med tidigare 100 baspunkter.

Bank of Canada sänkte räntan med 50 punkter men signalerade en datadriven strategi framåt. ECB reviderade ned sina tillväxt- och inflationsprognoser och sänkte räntan med 25 punkter. Bank of England lämnade räntan oförändrad, medan Bank of Japan signalerade möjliga höjningar beroende på löneutveckling och yenens rörelser. I Kina betonade politiker fortsatt tillväxtfokus under Central Economic Work Conference.

Finansiella marknader visade blandad utveckling. Aktier på globala utvecklade marknader föll med 1,6 %, medan tillväxtmarknadsaktier steg med 1,4 %. Amerikanska småbolagsaktier föll med 8,5 % efter FOMC-mötet. Obligationer pressades, och statsobligationsräntorna steg i USA, Storbritannien, Tyskland och Japan.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,78 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,97 % under samma period.

Fondens avkastning under december påverkades negativt av politisk osäkerhet och dess potentiella effekter på inflationen, vilket bidrog till en mer högaktig ton från centralbankerna och vinsthemtagningar på aktiemarknaden. Allokeringen till tillväxtmarknadsaktier överträffade utvecklade marknadsaktier, främst tack vare starka resultat från taiwanesiska teknikaktier.

På bolagsnivå noterades starkast utveckling inom teknikbolagen med flera av de stora amerikanska drakarna i topp. Bland dessa tog Alphabet taktpinnen och steg tvåsiffrigt i spåren av genombrott inom utvecklingen av deras quantum-chip. Utanför tekniksektorn noterades även positiv kursreaktion inom konsumentbolaget Ulta Beauty som är en ledande amerikansk kedja inom skönhet. Kvartalsrapporten från bolaget visade på bättre räkenskaper än väntat där marknaden oroar sig för en större andel varor på rea vilket missgynnar marginalen. På den svagare sidan noterades Adobe trots en kvartalsrapport som visade på ett stabilt kvartal. Prognosen övertygade inte marknaden som oroas av konkurrens. Inför 2025 bibehåller vi störst vikt mot amerikanska bolag på bekostnad av europeiska, drivet av en stark ekonomi och arbetsmarknad.

På sektornivå bibehålls övervikt mot tekniksektorn där utbud och efterfrågan inom AI/chip fortsatt befinner sig i en fördelaktig obalans samtidigt som bolagsprognoserna signalerar om god vinsttillväxt. Vi ser även potential inom hälsovårdssektorn där värderingarna kommit ner något samtidigt som vi förväntar oss god vinstutveckling under 2025.

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 2024-12-30	438,51
ISIN	LU2744835047
Utdelande	Nej
Startdatum	2012-11-30
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	23 684 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	185
Standardavvikelse, 1 år	7,53%
Standardavvikelse, 3 år	11,60%
Sharpekvot, 2 år	1,43
Sharpekvot, 3 år	0,19
Direktavkastning	1,94%
Max Drawdown	33,30%
Active Share	61,26%

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 %	-1,78	19,56	19,56	15,24	298,16

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start

Största innehav

NVIDIA CORP	2,92%
MICROSOFT CORP	2,88%
APPLE INC	2,68%
BROADCOM INC	1,83%
INVESTOR AB-B SHS	1,67%
MASTERCARD INC - A	1,46%
AMAZON.COM INC	1,41%
BAKER HUGHES CO	1,31%
ALPHABET INC-CL A	1,28%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1,20%