

Investeringar innebär en risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Förvaltarkommentar

- Aktiemarknaderna bidrog positivt till fondens avkastning
- Stark månad för guld
- Överlag negativ utveckling för stora teknikbolag

Marknadens utveckling

I augusti visade amerikansk arbetsmarknadsstatistik en tydlig avmattning i efterfrågan på arbetskraft. Sysselsättningsökningen i juli uppgick till 73 000, klart lägre än tidigare nivåer, vilket sänkte tremånaderssnittet för nya jobb till 35 000 jämfört med 111 000 under första kvartalet. Arbetslösheten steg till 4,25 %, men ökningen dämpades av lägre arbetskraftsdeltagande. Kärninflationen kom in i linje med förväntningarna med snabbare uppgång i tjänsteinflation medan varuinflationen var stabil och tullpåverkan begränsad. Samtidigt reviderades BNP-tillväxten för andra kvartalet upp till 3,3 % (annualiserat) tack vare stark konsumtion och investeringar, och företagsvinsterna överträffade prognoserna. Detta gav stöd åt aktiemarknaderna trots svagare jobbddata.

I Europa har politisk osäkerhet i Frankrike ökat då oppositionen väntas fälla regeringen i en misstroendeomröstning, vilket kan försvåra skuldkonsolidering och pressa franska räntor uppåt.

I Asien sänkte Kinas centralbank räntorna efter svag kredit- och aktivitetsdata.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,67 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,48 % under samma period.

Aktier bidrog positivt till fondens utveckling under månaden. I utvecklade marknader ledde Japan uppgången tack vare handelsavtalet med USA, följt av USA som gynnades av starka rapporter och förväntningar om en mer stödjande Fed. Euroområdet gav positiv avkastning men tyngdes av politisk osäkerhet i Frankrike.

Inom tillväxtmarknader utvecklades Kina positivt, medan Indien, Sydkorea och Taiwan bidrog negativt. Svenska aktier utvecklades starkare än globala marknader räknat i svenska kronor då kronan stärktes under månaden vilket drog ned avkastningen för framför allt dollarnoterade aktier.

Bland fondens enskilda bolagsinnehav var utvecklingen under månaden över lag negativ. Kurserna för några av de större övervikterna, tex Meta, Microsoft och det australiensiska hälsovårdsbolaget Pro Medicus föll alla ca 7-8 procent. Detta vägdes till viss del upp av innehav i guldproducenten Newmont, Spotify, samt en väldigt stark sverigedel med Lundin Gold och Loomis i spetsen.

Intensity Crafted by Ruth

Intensity Crafted by Ruth är en aktivt förvaltat 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

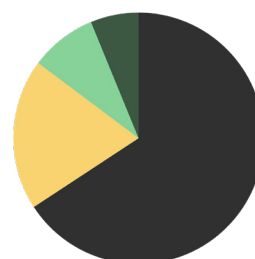
Fonden förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Tillgångsallokering

Globala aktier	66,7%
Svenska aktier	19,7%
Tillväxtmarknadsaktier	8,7%
Globala småbolagsaktier	6,3%
Totalt aktier	101,4%
Globala räntor	0%
Nordiska räntor	0%
Totalt räntor	0%
Alternativa investeringar	0%





Intensity
Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2025-08-29	438,07
ISIN	LU2744835047
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	22 139 MSEK
Förvaltningsavgift	1,05%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	2,00%
Resultatbaserad avgift	0,00%

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

Nyckeltal

Antal innehav	176
Standardavvikelse, 1 år	16,34%
Standardavvikelse, 3 år	12,76%
Sharpekvot, 2 år	0,51
Sharpekvot, 3 år	0,53
Direktavkastning	1,52%
Max Drawdown	33,30%
Active share	65,40%

Aktiv exponering

Globala aktier	-0,1%
Svenska aktier	-0,1%
Tillväxtmarknadsaktier	1,3%
Globala småbolagsaktier	0,0%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-1,67	-0,10	3,30	31,49	297,76

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start



Största innehav

MICROSOFT CORP	3,76%
NVIDIA CORP	3,67%
AMAZON.COM INC	2,87%
META PLATFORMS MVRS US	2,44%
BROADCOM INC	2,07%
JPMORGAN CHASE & CO	1,98%
MASTERCARD INC - A	1,89%
APPLE INC	1,61%
NEWMONT CORP	1,56%
ELI LILLY & CO	1,52%

Fonden startade den 1 juli 2024 genom en fusion där den övertagande fonden fusionerades med den överlåtande 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 överlåtande fonden Intensity Crafted by Ruth (SE0002278770). Innehav per 2025-08-29. Informationen baseras på uppgifter från Morningstar.