

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

- Nya positioner togs i Amphenol, Parker Hannifin och CBRE
- Teknikrelaterade innehav bidrog positivt, bland annat Nvidia, Micron och ServiceNow
- Svenska aktieinnehav som Ambea, Epiroc och Clas Ohlson utvecklades starkt

Marknadens utveckling

Augusti präglades av en kombination av starka företagsspecifika rapporter, fortsatt AI-relaterad investeringsoptimism och ökad geopolitisk osäkerhet. Utvecklingen i Mellanöstern, med fortsatt spänning kring Iran och Hormuzsundet, bidrog till stigande oljepriser och periodvis ökad riskaversion. Samtidigt riktades marknadens fokus mot centralbankerna, där Federal Reserve signalerade fortsatt starkt fokus på inflationen och där marknaden successivt höjde sannolikheten för ytterligare räntehöjningar.

Den globala aktiemarknaden utvecklades relativt motståndskraftigt under månaden trots högre räntor och geopolitisk oro. Teknologisektorn fortsatte att domineras av AI-relaterade teman, där bolag kopplade till halvledare, datacenter och artificiell intelligens uppvisade stark utveckling. Samtidigt noterades en viss sektorrotation mellan mjukvarubolag, banker och mer defensiva sektorer under månadens gång.

På den svenska marknaden präglades sentimentet av rapportsäsongen, där bolagens resultatutveckling spelade större roll än den övergripande makroekonomiska utvecklingen. Periodvis svaga börsdagar och hög volatilitet skapade tydliga skillnader mellan vinnare och förlorare på aktienivå

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 2,33 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,83 % under samma period.

Fonden utvecklades positivt under augusti, även om utvecklingen varierade mellan de olika delarna av portföljen. Marknaden präglades av tydliga pendelrörelser inom tekniksektor där mjukvarubolag under månadens andra halva utvecklades klart bättre än bolag inom halvledarindustrin.

De globala innehaven gynnades framför allt av positiva bidrag från bolag inom teknologi, halvledare, betalningslösningar och finansiella tjänster. Nvidia, Micron Technology och ServiceNow tillhörde de största positiva aktiva bidragsgivarna under månaden. Även S&P Global, Visa, Mastercard och Microsoft bidrog positivt till avkastningen. På den negativa sidan återfanns bland annat Broadcom, Apple, WW Grainger, Walmart och AstraZeneca.

De svenska innehaven påverkades i hög grad av bolagsspecifika rörelser. Bland de största positiva aktiva bidragsgivarna fanns Ambea, Epiroc, Clas Ohlson, Boliden, Nordea och Sandvik. Även Ovzon, Alfa Laval, Mycronic, Loomis och Avanza bidrog positivt relativt jämförelseindex. På den negativa sidan återfanns bland annat Hexagon och Swedish Orphan Biovitrum. AstraZeneca och Industrivärden C bidrog också negativt, medan ABB gav ett mindre negativt aktivt bidrag.

Under månaden genomfördes flera förändringar i portföljerna. I den globala aktieportföljen etablerades nya positioner i Amphenol, Parker Hannifin och CBRE. Innehaven i bland annat Microsoft, Micron, ServiceNow, S&P Global, Taiwan Semiconductor, Visa och Mastercard ökades. Samtidigt minskades positionerna i Apple, WW Grainger, GE Vernova, Alphabet och Amazon, medan innehavet i Walmart avyttrades.

I den svenska aktieportföljen ökades bland annat innehaven i ABB, HMS Networks och Ambea.

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

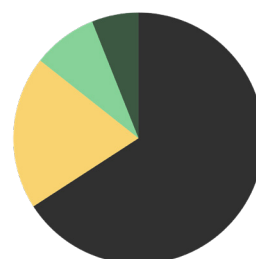
Fonden förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Tillgångsallokering

Globala aktier	64,8%
Svenska aktier	20,1%
Tillväxtmarknadsaktier	9,2%
Globala småbolagsaktier	6,5%
Totalt aktier	100,6%
Globala räntor	0%
Nordiska räntor	0%
Totalt räntor	0%
Alternativa investeringar	0%





Intensity
Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2026-08-31	498,24
ISIN	LU2744835047
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	24 271 MSEK
Förvaltningsavgift	1,05%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	2,00%
Resultatbaserad avgift	0,00%

* 80% MSCI ACWI Index Total Return Net (denominated in SEK) and 20% SIX Portfolio Return Index (Total Return)

Nyckeltal

Antal Innehav	162
Standardavvikelse 1 år	12,43%
Standardavvikelse 3 år	12,65%
Sharpekvot 2 år	0,77
Sharpekvot 3 år	0,90
Direktavkastning	1,30%
Max Drawdown	33,30%
Active Share	62,17%

Aktiv exponering

Globala aktier	-0,1%
Svenska aktier	0,1%
Tillväxtmarknadsaktier	1,0%
Globala småbolagsaktier	0,5%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	2,33	12,73	16,39	39,15	362,96
*Sedan 2012-11-30					

Utveckling sedan start



Största innehav

NVIDIA CORP	4,32%
ALPHABET INC-CL A	2,82%
MICROSOFT CORP	2,76%
AMAZON.COM INC	2,43%
APPLE INC	2,33%
JPMORGAN CHASE & CO	2,25%
ATLAS COPCO AB-A SHS	1,87%
INVESTOR AB-B SHS	1,84%
BROADCOM INC	1,78%
ASML HOLDING NV	1,67%

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 2026-08-31. Informationen baseras på uppgifter från Morningstar.