

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
- Starkt i Asien
- Blandade rapportresultat

Marknadens utveckling

Oktober präglades av fortsatt stark utveckling på aktiemarknaderna, drivet av positiv makrostatistik och starka bolagsresultat, samtidigt som den amerikanska arbetsmarknaden uppvisade en blandad och osäker bild. President Trumps hot om nya tullar mot Kina som svar på Kinas exportrestriktioner för sällsynta jordartsmetaller skapade inledande volatilitet. Ett starkt rapportssäsongstempo, där över 80 % av S&P 500-bolagen överträffade förväntningarna, stärkte dock sentimentet. Marknaderna återhämtade sig och fortsatte sin positiva trend, och spänningarna mildrades efter konstruktiva samtal mellan Trump och Xi Jinping i Korea.

Den amerikanska regeringsnedstängningen från 1 oktober försenade offentlig statistik från BLS och gjorde arbetsmarknadsbedömningen svårare. Alternativa indikatorer gav en blandad men stabiliserande bild. Inflationen dämpades, där kärn-CPI steg 0,23 % m/m—lägre än väntat och drivet av lägre bostadsinflation. FED sänkte räntan med 25 punkter till 3,75–4,00 %, men Powell signalerade försiktighet kring ytterligare sänkningar. BoJ och ECB lämnade räntor oförändrade.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 3,12 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,56 % under samma period.

Fonden utvecklades positivt under oktober, med ett starkt bidrag från aktieexponeringen. En stark rapportssäsong och förbättrad geopolitisk ton gav stöd. Amerikanska aktier steg på bred front, liksom Europa. Japan stod ut som den bästa marknaden tack vare svagare yen och bättre vinstmomentum. Tillväxtmarknader bidrog mer än utvecklade marknader, med särskilt god avkastning i Indien, Sydkorea och Taiwan. Kina var dock fortsatt svagt och utgjorde ett negativt bidrag.

På den bolagsspecifika sidan var bilden blandad. Avsaknaden av några specifika innehav inom framförallt informationsteknologi och kommunikation slog hårt mot fondens relativavkastning när t. ex. AMD och Alphabet steg kraftigt. I Sverige drog innehaven i Axfood och Bonesupport ner avkastningen medan Munters, Boliden och Bufab bidrog positivt. Bland de positiva bidragen märktes även denna månad råvarusektorn där innehavet i den australiensiska gruvjätten Rio Tinto hade en stark månad. Även innehavet i guldrelaterade Newmont bidrog positivt, trots negativ utveckling. Detta då vi, efter en stark inledning på månaden minskade vår position med lyckad tajming.

Överlag drog vi under månaden ner exponering mot råvarusektorn då guldpriset snabba uppgång drivit upp värderingarna mycket i t. ex. Lundin Gold och Newmont.

Inom hälsovårdssektorn levererade fondens övervikter i läkemedelsbolaget Eli Lilly samt distributören McKesson positiva avkastningar medan branschkollegor som Novo Nordisk, där fonden ej hade innehav, fortsatte sin kräftgång vilket gynnade relativavkastningen.

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

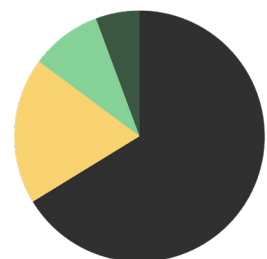
Fonden förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Tillgångsallokering

| | |
|---------------------------|---------------|
| Globala aktier | 67,8% |
| Svenska aktier | 19,3% |
| Tillväxtmarknadsaktier | 9,4% |
| Globala småbolagsaktier | 5,8% |
| Totalt aktier | 102,3% |
| Globala räntor | 0% |
| Nordiska räntor | 0% |
| Totalt räntor | 0% |
| Alternativa investeringar | 0% |



Intensity Crafted by Ruth



| | |
|---|---------------|
| Strategi | Blandfond |
| Jämförelseindex | Viktat index* |
| Kurs 2025-10-31 | 461,72 |
| ISIN | LU2744835047 |
| Utdelande | Nej |
| Startdatum | 2024-07-01 |
| UCITS | Ja |
| Handel | Dagligen |
| Fondförmögenhet | 23 206 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 | 185 |
| Standardavvikelse, 1 år | 16,59% |
| Standardavvikelse, 3 år | 11,86% |
| Sharpekvot, 2 år | 1,09 |
| Sharpekvot, 3 år | 0,88 |
| Direktavkastning | 1,46% |
| Max Drawdown | 33,30% |
| Active share | 64,23% |

Aktiv exponering

| | |
|-------------------------|-------|
| Globala aktier | 1,2% |
| Svenska aktier | -0,7% |
| Tillväxtmarknadsaktier | 2,0% |
| Globala småbolagsaktier | -0,2% |

Avkastning

| | Denna månad | 1 år | 1 år | 3 år | Sedan start* |
|--------------|-------------|------|------|-------|--------------|
| Avkastning % | 3,12 | 5,29 | 6,80 | 43,98 | 319,24 |

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start



Största innehav

| | |
|------------------------|-------|
| NVIDIA CORP | 3,42% |
| MICROSOFT CORP | 3,29% |
| ALPHABET INC-CL A | 2,81% |
| AMAZON.COM INC | 2,45% |
| BROADCOM INC | 2,14% |
| META PLATFORMS MVRS US | 2,08% |
| JPMORGAN CHASE & CO | 1,96% |
| APPLE INC | 1,79% |
| MASTERCARD INC - A | 1,66% |
| ELI LILLY & CO | 1,49% |