

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

- Varierande riskaptit med spridning i avkastning mellan olika segment
- Volatilt inom tech medan hälsovård bidrog positivt
- Osäkerhet kring AI-temat och ränteläget

Marknadens utveckling

November präglades av fortsatt osäkerhet på de globala finansmarknaderna, där centralbankernas agerande och makrodata stod i fokus. I USA har sannolikheten för en räntesänkning från Federal Reserve ökat markant, till följd av svagare inkommande data och mer duvaktiga uttalanden från Fed-ledamöter. Marknaden prissätter nu en sannolikhet på cirka 80 % för en sänkning redan i december. Samtidigt har amerikansk arbetsmarknadsstatistik visat blandade signaler, med både ökade varsel och överraskande stark sysselsättning, vilket bidragit till volatilitet på börserna.

I Sverige har Riksbanken lämnat styrräntan oförändrad och presenterat ett betydligt högre upplåningsbehov för 2026 än tidigare prognoser, drivet av ökade försvarssatsningar och finanspolitiska stimulanser. Trots stigande räntor under hösten är nivåerna fortsatt låga ur ett historiskt perspektiv. Svensk ekonomi visar tecken på återhämtning, där hushållens konsumtion ökade mer än väntat under det tredje kvartalet. Sammanfattningsvis har marknaden präglats av varierande riskaptit, sektorrotationer och stor spridning i avkastning mellan olika segment, där osäkerheten kring ränteläget och AI-temat fortsatt dominerar investerarnas fokus.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -0,76 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,49 % under samma period.

Under månaden fick fonden positivt bidrag från aktier på utvecklade, särskilt i USA, Europa och Japan, medan tillväxtmarknader utvecklades svagare. Svenska aktier utvecklades i linje med globala marknader.

Sett till bolagsspecifika delar utvecklades sverigeinnehaven relativt starkt under månaden, särskilt tack vare positiva bidrag från bolag som Munters, EQT och Boliden. Munters utmärkte sig med stora order inom datacenterkylning, medan EQT och Boliden steg på goda nyheter och marknadstrender. Intresset för försvarsbolaget SAAB kvarstod, men aktien påverkades av internationella fredssamtal. ABB höjde sina finansiella mål och Clas Ohlson signalerade strategisk expansion genom förvärv.

Den globala aktiedelen påverkades däremot mer av den breda svagheten inom tekniksektorn, där stora bolag som Alphabet, Meta, Amazon och Nvidia uppvisade kraftiga kursrörelser. Nvidia rapporterade ett starkt kvartal men följdes av vinsthemtagningar, medan Broadcom stack ut med en kraftig uppgång efter ökad efterfrågan på AI-relaterade produkter. Portföljen gynnades även av frånvaro av högriskaktier under perioder av breda nedgångar.

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

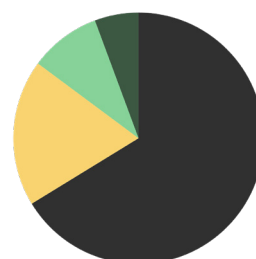
Fonden förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Tillgångsallokering

Globala aktier	67,3%
Svenska aktier	19,6%
Tillväxtmarknadsaktier	9,3%
Globala småbolagsaktier	6,0%
Totalt aktier	102,5%
Globala räntor	0%
Nordiska räntor	0%
Totalt räntor	0%
Alternativa investeringar	0%





Intensity
Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2025-11-28	458,21
ISIN	LU2744835047
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	23 056 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	186
Standardavvikelse, 1 år	16,39%
Standardavvikelse, 3 år	11,80%
Sharpekvot, 2 år	0,89
Sharpekvot, 3 år	0,74
Direktavkastning	1,44%
Max Drawdown	33,30%
Active share	64,79%

Aktiv exponering

Globala aktier	1,0%
Svenska aktier	-0,4%
Tillväxtmarknadsaktier	1,9%
Globala småbolagsaktier	0,0%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-0,76	4,49	2,63	37,76	316,05

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start



Största innehav

MICROSOFT CORP	3,12%
ALPHABET INC-CL A	3,05%
NVIDIA CORP	3,05%
AMAZON.COM INC	2,32%
BROADCOM INC	2,19%
META PLATFORMS MVRS US	2,09%
JPMORGAN CHASE & CO	1,97%
ELI LILLY & CO	1,91%
APPLE INC	1,84%
MASTERCARD INC - A	1,68%

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 2025-11-28. Informationen baseras på uppgifter från Morningstar.