

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

- Globala aktier, särskilt inom teknik och kommunikation, bidrog starkt till fondens avkastning
- Svenska innehav som Thule, Swedbank och ABB utvecklades väl, medan Loomis och Securitas tyngde
- Övertikt i europeiska aktier och amerikansk teknik, men undervikt i amerikanska dagligvarubolag

Marknadens utveckling

Under maj fortsatte globala aktier att utvecklas starkt, främst drivet av minskade handelsspänningar mellan USA och Kina. Den 12 maj meddelades en ömsesidig tullsänkning, vilket bidrog till förbättrade tillväxtprognoser globalt. Trots detta visade amerikanska makrodata viss försvagning, med lägre detaljhandel, industriproduktion och kärninflation än väntat. BNP för Q1 kom in på -0,2 % på årsbasis, men arbetsmarknaden förblev stabil med 177 000 nya jobb och en arbetslöshet på 4,2 %. Fed lämnade räntan oförändrad i väntan på tydligare riktning i handels- och finanspolitiken.

I Europa växte BNP med 1,33 % på årsbasis, medan Japans centralbank behöll räntan på 0,5 % men sänkte sin tillväxtprognos för 2025–2026.

På marknaderna steg globala aktier (MSCI World) med 5,2 % och tillväxtmarknader med 3,6 %. Amerikanska storbolag ledde uppgången (+5,4 %), medan småbolag underpresterade något (+4,5 %). Räntorna steg generellt, särskilt i USA och Storbritannien, och oljepriset återhämtade sig med +3,7 %. Den amerikanska dollarn försvagades marginellt med 0,6 %.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 6,86 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 4,54 % under samma period.

Fonden uppvisade en stark utveckling i maj. Aktier bidrog positivt till avkastningen, särskilt inom utvecklade marknader där amerikanska aktier överpresterade tack vare starka kvartalsrapporter och en ljusare tillväxtbild efter minskad handelsspänning. Även euroområdet och Japans aktiemarknader utvecklades positivt. Svenska aktier utvecklades positivt, men svagare än aktier i övriga utvecklade marknader.

Fondens globala innehav levererade en stark avkastning, särskilt inom teknik- och kommunikationssektorerna. Bolag som Nvidia, Broadcom, ASML, SEA och Meta steg kraftigt, främst tack vare minskad oro för handelstullar och fortsatt stark efterfrågan på AI-relaterade lösningar. Nvidia utmärkte sig med en kvartalsrapport där omsättningen ökade med 69 %. Amazon steg med 9 %, trots något försiktigare vinstprognos. Under månaden minskades exponeringen mot hälsovård till förmån för ökat innehav i teknikorienterade bolag som Fortinet och Broadcom.

I Sverige bidrog Thule, Swedbank och ABB mest positivt till resultatet. Thule återhämtade sig kraftigt efter en tidigare nedgång, Swedbank steg i linje med en stark banksektor, och ABB gynnades av fortsatt AI-relaterad optimism. Däremot bidrog Loomis och Securitas negativt efter svagare rapporter. Loomis tyngdes av en svagare europeisk verksamhet, medan Securitas föll på grund av något lägre omsättning, trots förbättrade marginaler. Inga portföljförändringar gjordes i den svenska delen under månaden.

Sett till övergripande positionering hade fonden under månaden en övertikt i europeiska aktier samt amerikanska teknologibolag, och en undervikt i amerikanska dagligvarubolag.

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

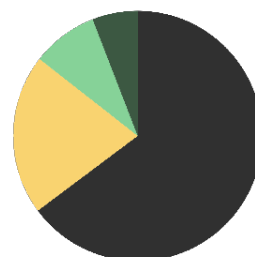
Fonden förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Tillgångsallokering

Globala aktier	65,7%
Svenska aktier	20,1%
Tillväxtmarknadsaktier	8,6%
Globala småbolagsaktier	6,1%
Totalt aktier	100,5%
Globala räntor	0%
Nordiska räntor	0%
Totalt räntor	0%
Alternativa investeringar	0%



Intensity
Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2025-05-30	411,95
ISIN	LU2744835047
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	21 045 MSEK
Förvaltningsavgift	1,05%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,80%
Resultatbaserad avgift	0,00%

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



Nyckeltal

Antal innehav	171
Standardavvikelse, 1 år	15,63%
Standardavvikelse, 3 år	13,17%
Sharpekvot, 2 år	0,34
Sharpekvot, 3 år	0,33
Direktavkastning	1,70%
Max Drawdown	33,30%
Active share	67,97%

Aktiv exponering

Globala aktier	-0,8%
Svenska aktier	0,1%
Tillväxtmarknadsaktier	1,2%
Globala småbolagsaktier	0,1%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	6,86	-6,06	1,22	22,68	274,05

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start



Största innehav

MICROSOFT CORP	2,90%
AMAZON.COM INC	2,82%
NVIDIA CORP	2,74%
META PLATFORMS MVR5 US	2,49%
BROADCOM INC	1,80%
MASTERCARD INC - A	1,66%
JPMORGAN CHASE & CO	1,59%
ASML HOLDING NV	1,46%
VOLVO AB-B SHS	1,42%
ATLAS COPCO AB-A SHS	1,41%

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 2025-05-30. Informationen baseras på uppgifter från Morningstar.