

# Förvaltarkommentar

- Globala- och tillväxtmarknadsaktier bidrog mest till den positiva avkastningen.
- Sjunkande inflation och starka PMI-siffror gav positivt risksentiment.
- Fallande räntor var positivt för statsobligationer.

## Marknadens utveckling

Aktiemarknaden fortsatte sin imponerande utveckling i juni trots viss politisk osäkerhet i Frankrike. Svagare inflation i USA och fortsatt styrka i global aktivitet enligt PMI-siffror bidrog till ett positivt risksentiment.

I juni inledde ECB och BoC sina lättadscykler med förväntade räntesänkningar på 25 räntepunkter var. ECB indikerade att fler sänkningar är sannolika, och marknaderna prissätter ytterligare 50 räntepunkter fram till slutet av 2024. BoE intog en mer duvaktig hållning men sänkte inte räntorna, medan Federal Reserve höll sig oförändrad, med marknaden som förväntar sig 50 räntepunkters sänkningar 2024. Geopolitisk osäkerhet ökade i Europa efter att Frankrikes president Macron upplöste parlamentet och utlyste nyval.

Sammanfattningsvis var juni en stark månad för finansmarknaderna förutom i Europa och Mexiko, som båda påverkades av politisk osäkerhet. Denna osäkerhet kan förbli hög under andra halvåret 2024 när vi närmar oss presidentvalet i USA.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 2,62 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,21 % under samma period.

Innehav i småbolagsaktier bidrog negativt under månaden relativt sett då tillgångsslaget avkastade sämre än storbolag som helhet. Tillväxtmarknadsaktier överträffade utvecklade marknader, då taiwanesiska aktier steg kraftigt, eftersom temat med AI-relaterad efterfrågan fortsatte att öka globalt, samt att indiska aktier återhämtade sig då långsiktiga teman med BNP-tillväxt och förbättrade företagsvinster drev avkastningen trots viss volatilitet på grund av de allmänna valresultaten som tillkännagavs i juni. Svenska aktier drog ner den totala avkastningen under månaden och underpresterade jämfört med globala aktier.

## Intensity Crafted by Ruth



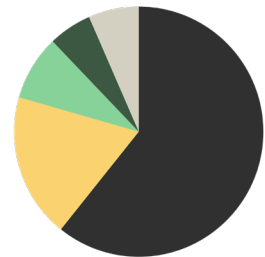
Vår portfölj Intensity Crafted by Ruth är skapad med dig som kund i fokus som vill ha medelhög risk. Vi förstår att alla kanske inte vill, kan eller har tid att själva bygga upp sin portfölj, därför hjälper vi dig på traven.

Portföljen är aktivt förvaltd och när vi har satt ihop portföljen har vi tagit hänsyn till diversifiering, riskhantering och hållbarhet. Vi sprider dina investeringar över olika tillgångar såsom aktier och alternativa investeringar. Genom noggrann riskhantering kan vi minska risken samtidigt som vi kan utnyttja gynnsamma marknadsförhållanden.

Intensity Crafted by Ruth är alltså skapad för dig som vill placera dina pengar brett och hållbart. Vi vill att du ska kunna sova gott med vetskapen att dina pengar förvaltas professionellt av kunniga och engagerade experter som brinner för att kontinuerligt maximera både din portfölj och dina investeringsresultat.

## Normal fördelning

Global	67,7%
Sverige	20,5%
Tillväxtmarknader	8,9%
Småbolag	6,2%
<b>Totalt aktier</b>	<b>103,2%</b>
Globala räntor	0%
Sverige räntor	0%
<b>Totalt räntor</b>	<b>0%</b>
Alternativa investeringar	0,4%


**Taktisk allokering**
**0-10%**

**Intensity**  
Crafted by Ruth


Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2024-06-27	417,64
ISIN	LU2744835047
Utdelande	Nej
Startdatum	2008-08-29
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	16 755 MSEK
Årlig avgift	2,00%
Förvaltningsavgift	1,85%
Resultatbaserad avgift	0,00%

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

**Nyckeltal**

Antal Innehav	185
Standardavvikelse, 1 år	9,16%
Standardavvikelse, 3 år	11,77%
Sharpekvot, 1 år	0,75
Sharpekvot, 3 år	-0,23
Max Drawdown	33,30%
Value at Risk	6,69%

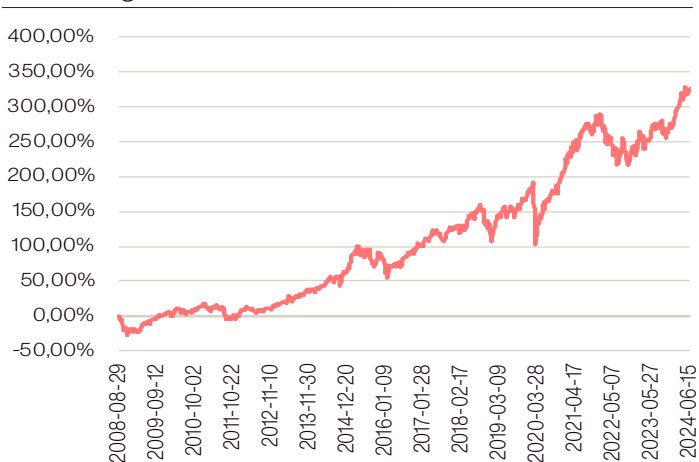
**Aktiv exponering**

Globala aktier	2,7%
Svenska aktier	0,5%
Tillväxtmarknadsaktier	-0,1%
Globala småbolagsaktier	0,2%
Alternativa investeringar	0,4%

**Avkastning**

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	2,62	13,87	13,38	17,15	326,47

\*Sedan 2008-08-29

**Utveckling sedan start**

**Största innehav**

MICROSOFT CORP	2,77%
APPLE INC	2,43%
NVIDIA CORP	2,33%
INVESTOR AB-B SHS	1,67%
JPMORGAN CHASE & CO	1,45%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,35%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1,33%
AMAZON.COM INC	1,33%
MASTERCARD A	1,28%
ALPHABET INC-CL A	1,24%