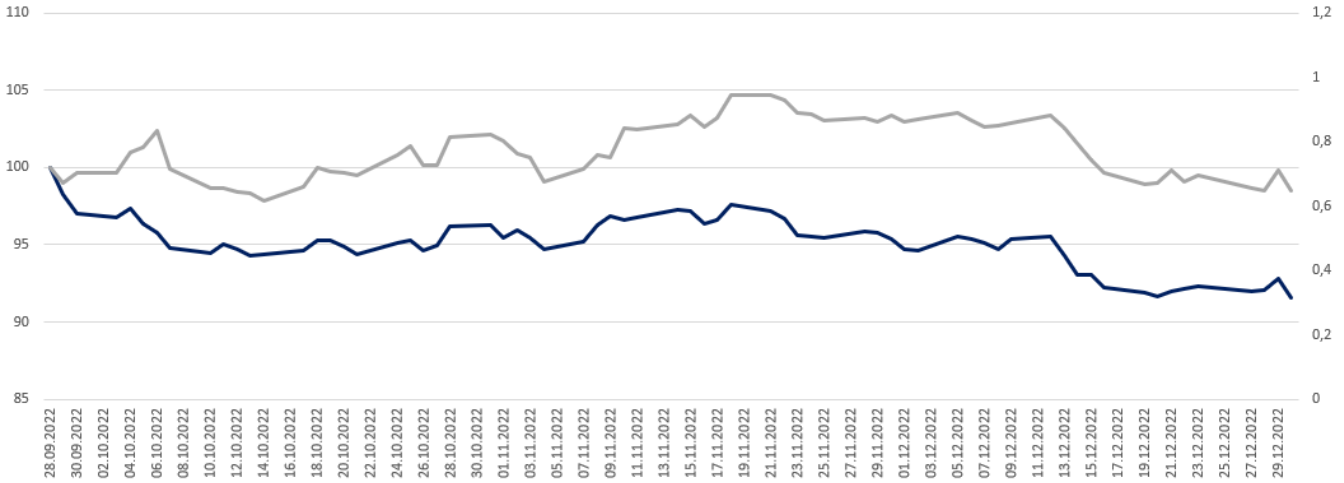


Global Assets Dynamic

Månedsrapport

GAD vs MSCI WORLD (NOK)



Nøkkeltall	Global Assets Benchmark (i Dynamic NOK)		Risikotall (siden oppstart)	Global Assets Dynamic Benchmark (i NOK)	
NAV per månedsslutt	91,56	27 879,34	Standardavvik	0,66 %	0,83 %
Avkastning siste måned	-3,95 %	-4,65 %	R kvadrat	0,38	
Avkastning hittil i år			Tracking Error (ann.)	10,63 %	
Avkastning 12 måneder			Information Ratio (ann.)	-2,69	
Avkastning siden oppstart	-8,44 %	-1,45 %			

MÅNEDSKOMMENTAR

Da er 2022 avsluttet og de siste 100 årene er dette det syvende verste året i aksjemarkedene. Ser vi på den kjente 60/40 porteføljen var 2022 det verste året. Ser vi isolert på desember var dette den tredje svakeste desembermåneden de siste 30 årene. Så man kan slå godt fast at 2022 har vært utfordrende for de fleste.

Fondet vårt har nå vært i markedet i siden slutten av september og valuta har vært den mest negative bidragsyteren. Eks valuta har fondet hatt en avkastning på minus 1,48% siden oppstart. Vi avslutter året med EURNOK på 10,48 og USDNOK på 9,79.

I desember var de beste faktorene i vårt utvalg Utbytte og Størrelse, beregnet som kvartilspreid, og aksjer som var mye tradet og selskaper med stor variasjonen i inntjening sin var de svakeste. Justerer vi faktorene etter hvilken førstekvartil som hadde høyest avkastning, var det Størrelse som var best, den faktoren Global Assets Dynamic var investert i. Det som dog var vanskelig i desember var at alle faktorgruppene var i minus så var man overvekt aksjer, tapte man penger i desember.

Illustrert i bidragsgrafen under hadde fondet hadde negativ avkastning både på aksjeporteføljen og på VIX porteføljen. På vårparten 2022 var det en ekstrem positiv utvikling for VIX, men mot slutten av året var markedet såpass godt sikret at den negative korrelasjonen man ofte opplever i VIX vs SP500, ikke var like høy. 2022 var det året med flest dager der VIX og SP500 hadde positive eller negative dager samtidig. Dette er et meget uvanlig fenomen, og det er i disse tider en hedgingstrategi som vi bruker, fungerer dårligst. I september, oktober og november hadde VIX en positiv (negativ) avkastning når aksjeporteføljen hadde negativ (positiv) avkastning.

For januar har vi posisjonert oss i aksjer som har blitt lite handlet, sammenlignet med historiske nivåer. Videre har vi en klar overvekt Europa vs USA. Vi har også justert opp VIX eksponering fra omkring 13% til 16%.

Vi ønsker alle et spennende 2023 og håper flere av dere investerer i Global Assets Dynamic.

Global Assets Dynamic - månedlig avkastning siden oppstart

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	YTD
2022									-2,98 %	-0,77 %	-0,97 %	-3,95 %	-8,44 %

Aksjer 84,21 %

USA	39,10 %
Sverige	18,65 %
Danmark	7,39 %
Norge	7,01 %
Tyskland	5,01 %
Frankrike	3,58 %
England	3,47 %

Derivater 10,85 %

VIX	10,85 %
-----	---------

Kontanter 4,94 %

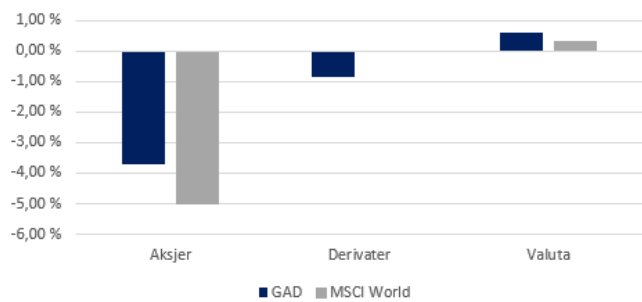
Topp 10 29,53 %

CBOE VIX FUTURE Feb23	5,59 %
CBOE VIX FUTURE Jan23	5,26 %
DANSKE BANK	1,92 %
NOVO NORDISK	1,89 %
SWEDBANK (A)	1,88 %
PROCTER & GAMBLE	1,85 %
TOTAL ENERGIES	1,84 %
VERIZON COMMUNICATIONS	1,82 %
CHEVRON	1,82 %
ØRSTED AS	1,81 %

Sektor Andel av aksjer (%)

Finans	19,32 %
Kommunikasjon	15,26 %
Energi	10,61 %
Industri	9,96 %
Helse	8,77 %
Informasjonsteknologi	6,65 %
Diskresjonære varer	6,51 %
Forbruksvarer	3,54 %
Forsyningssektoren	1,81 %
Materialer	1,78 %

Bidrag



BÆREKRAFT

Global Assets Dynamic tar hensyn til bærekraftsrisiko i sine investeringsbeslutninger. Fondet avstår fra å investere i selskaper som bryter med kriterier for adferds- og produktbaserte observasjoner basert på Etikkrådets anbefalinger for utelukkelse av selskaper ovenfor Norges Bank Investment Management (Oljefondet)

OM FONDET

Navn: Global Assets Dynamic

ISIN: SE0017885197

Link for kjøp: [Nordnet](#)

Administrator: FCG Fonder AB

Forvaltningselskap: Global Assets AS

Fondets startdato: 28.09.2022

Forvaltningshonorar: 1,69%

Suksesshonorar: 20% av meravkastning til MSCI World All Cap Net Indeks (NOK), High Watermark

Forvalter: Lars Semb Maalen-Johansen