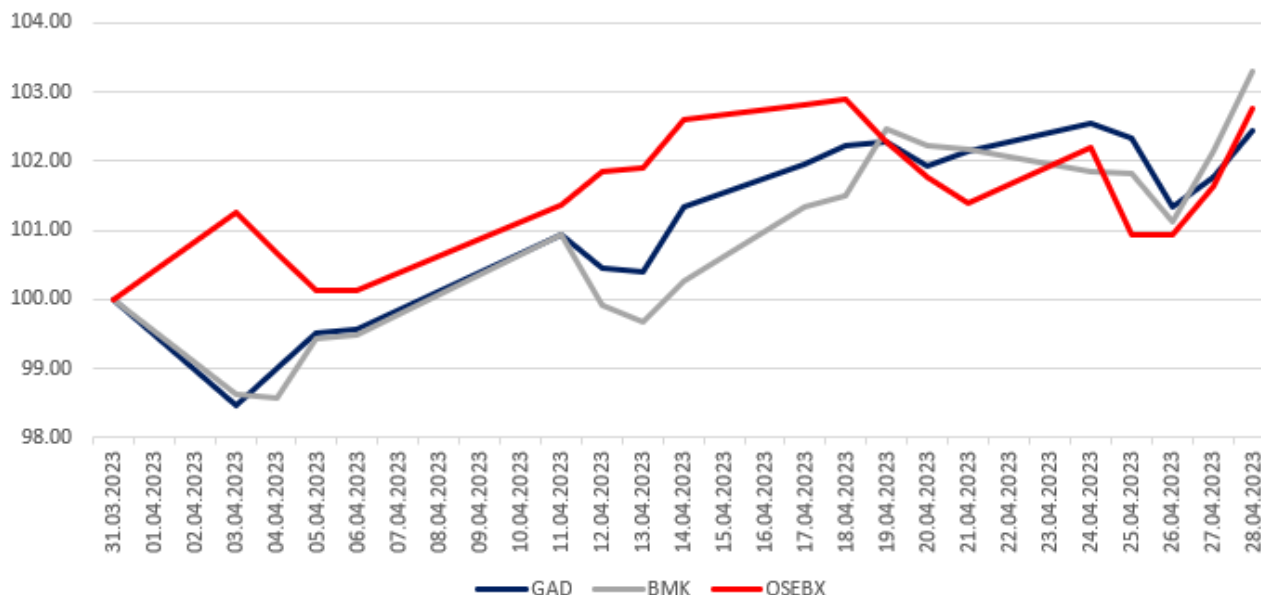




GLOBAL ASSETS DYNAMIC

APRIL 2023



Nøkkeltall	Global Assets Dynamic	Benchmark (i NOK)	Risikotall (siden oppstart)	Global Assets Dynamic	Benchmark (i NOK)
NAV per månedsslutt	95,10	116,85	Standardavvik (ann.)	12,31 %	14,12 %
Avkastning siste måned	2,43 %	3,30 %	R kvadrat	0,48	
Avkastning hittil i år	3,86%	18,56 %	Tracking Error (ann.)	10,53%	
Avkastning 12 måneder			Information Ratio (ann.)	-3,55	
Avkastning siden oppstart	-4,9 %	16,85 %			

MÅNEDSKOMMENTAR

I løpet av april opplevde vi en generell positivitet i de globale aksjemarkedene. Globale aksjer steg med 1,4% (i lokal valuta), støttet av noen motstandsdyktige økonomiske data, mens globale statsobligasjoner viste en marginal økning på 0,1% (i USD). Global Assets Dynamic viste positive resultater for måneden, med en avkastning på 2,43%. Det er imidlertid viktig å merke seg at dette var litt under MSCI World i NOK, som var opp 3,3%. Her ser dere hvor mye valutaeffekten slo for de globale aksjemarkedene. Japan fremsto som den klare vinneren med en sterkere vekst, etter at Bank of Japan (BoJ) holdt sin politikk uendret.

Vi har begynt å sikre våre valutaeksponeringen, så en videre negativ krone vil gi fondet en svakere valutavkastning enn det generelle aksjemarkedet, og vice versa.

USA viste en respektabel økonomisk vekst på 1,1% (kvartalsvis, annualisert) og Europa med en dempet vekst på 0,1% (kvartalsvis).

Kvartalstallene dominerte nyhetssyklusen i april. Fra USA var tallene generelt positive, med bedre resultater både på topplinje og bunnlinje enn ventet. I Europa så vi en lignende overraskelse på topplinjen, men selskapenes evne til å øke marginene var betydelig undervurdert av analytikerne, noe som resulterte i sterkere resultater. Til tross for disse generelt positive nyhetene, har markedet fortsatt vært avventende om veien videre.

Dette skyldes sannsynligvis den utbredte troen på en resesjon som kommer i høst, til tross for sterke makrotall og en synkende inflasjon. Markedet har skiftet fokus fra å vurdere inflasjon til å vurdere resesjonsrisiko, noe som endrer hvordan nyheter tolkes - "good news is good news, and bad news is bad news" er nå den rådende tolkningen av makrotall.

Faktormessig har det vært en klar preferanse for "Size" som faktor i løpet av måneden, mens "Vekst" har vært den svakeste. Denne trenden er observert både i Vest-Europa og USA, som er våre hovedmarkeder. Dette er nok i tråd med vurderingen av makrobildet der markedet favoriserer selskaper med sterk kapitalbase og løpende inntekter.

Bekymringer rundt First Republic Bank dukket opp igjen mot slutten av måneden, men disse var kortvarige da JP Morgan kjøpte banken i en regjeringsledet avtale.

Aksjemarkedene er delvis fastlåst der det ikke er nok positive nyheter til å dra markedet ut av sin konsolidering. 4200 poeng for SP500 virker som et nivå det er vanskelig å bryte over.

BÆREKRAFT

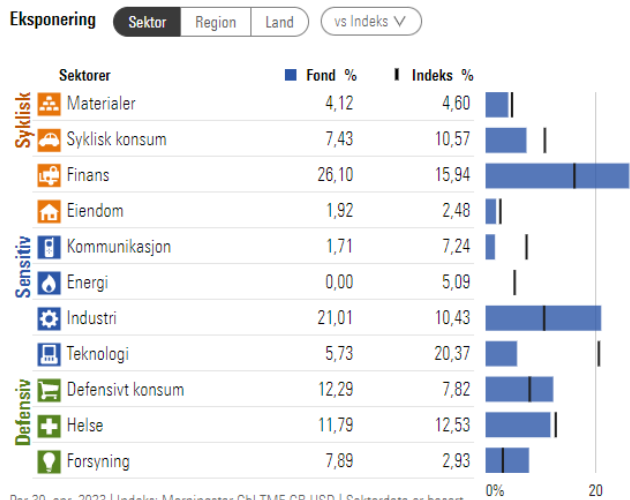
Global Assets Dynamic tar hensyn til bærekraftsrisiko i sine investeringsbeslutninger. Fondet avstår fra å investere i selskaper som bryter med kriterier for adferds- og produktbaserte observasjoner basert på Etikkrådets anbefalinger for utelukkelse av selskaper ovenfor Norges Bank Investment Management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

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 %
2023	4,38 %	-3,62 %	0,95 %	2,43%									3,86 %

Beholdning

Eksponering



Per 30. apr. 2023 | Indeks: Morningstar GBI TME GR USD | Sektordata er basert på den reskalerte beholdningen av (long only) aksjer. | Kilde: Beholdningsbaserte kalkuleringer.

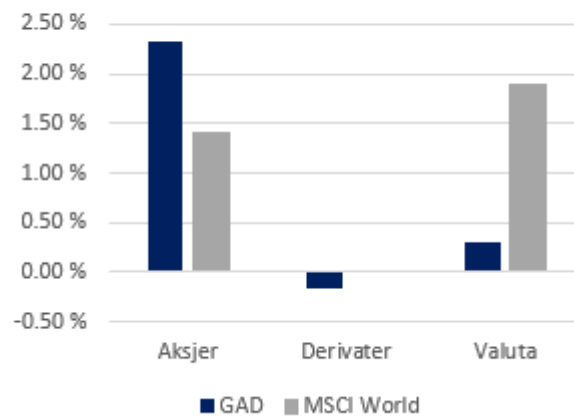
Eksponering



Per 30. apr. 2023 | Indeks: Morningstar GBI TME GR USD | Regiondata er basert på den omberegnete lange stillingen til aksjebeholdningen. | Source: Holdings-based calculations.

Beholdninger	% Portefølje Vekt
Lyxor S&P 500 VIX Futs EnhRoll ETF C EUR	7,39
Symbotic Inc Ordinary Shares - Class A	2,12
Traton SE	2,10
Atlas Copco AB Class A	2,09
AAK AB	2,08
Aeroports de Paris SA	2,02
Coloplast A/S Class B	2,00
The Vita Coco Co Inc	1,99
Kongsberg Gruppen ASA	1,98
Triple Flag Precious Metals Corp	1,97

Bidrag



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

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjonen er ikke ment som et tilbud eller en anbefaling om kjøp eller salg av verdipapirer. Global Assets AS garanterer ikke at informasjonen er presis eller fullstendig. Uttalelsene reflekterer Global Assets AS' oppfatning på det tidspunktet analysen ble utarbeidet. Det gjøres oppmerksom på at informasjonen i kan ha endret seg siden produksjonsdato. Global Assets AS påtar seg intet ansvar for verken direkte eller indirekte tap påført mottaker på bakgrunn av informasjon. Ytterligere informasjon finnes på [www.globalassets.no](#)