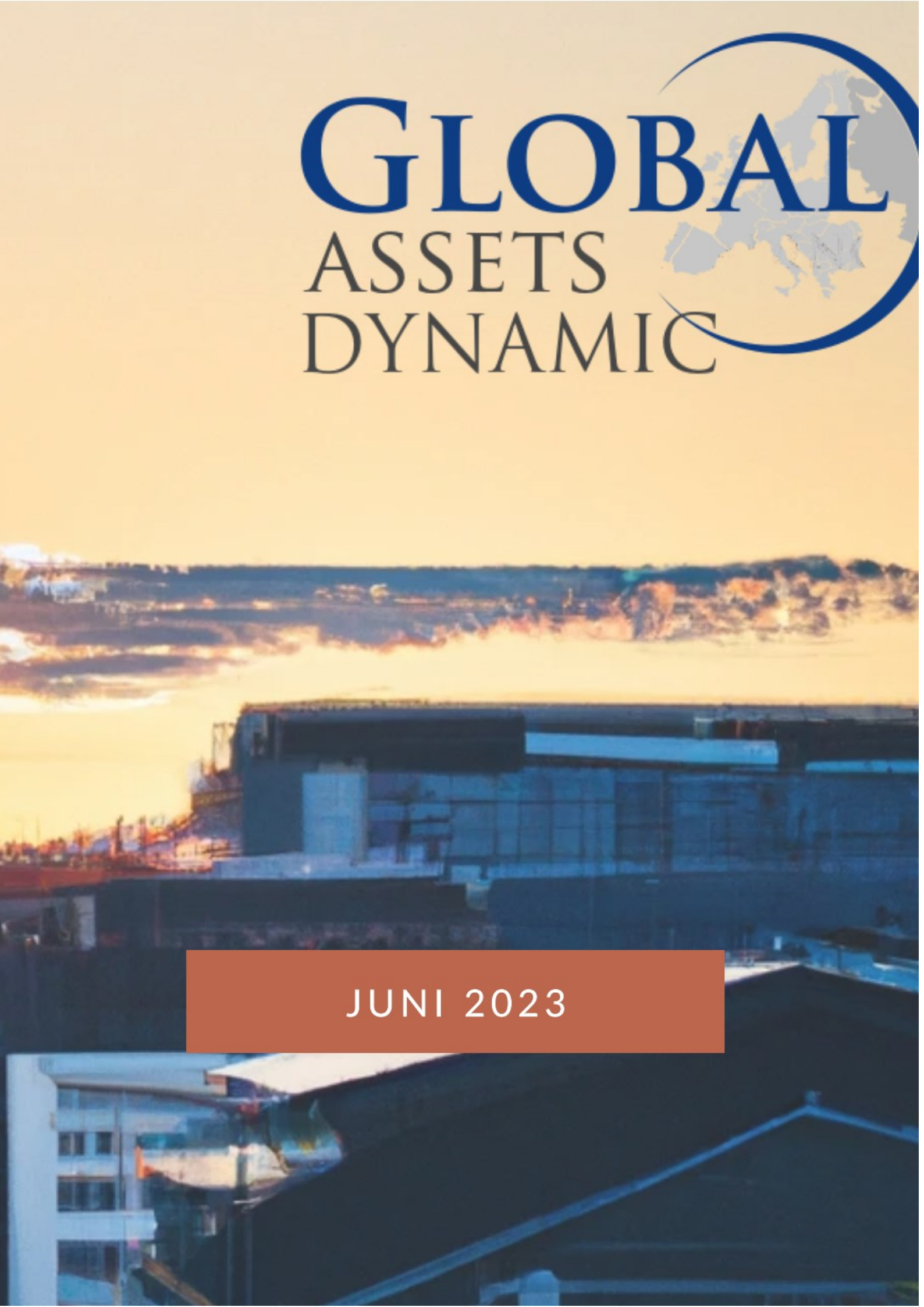
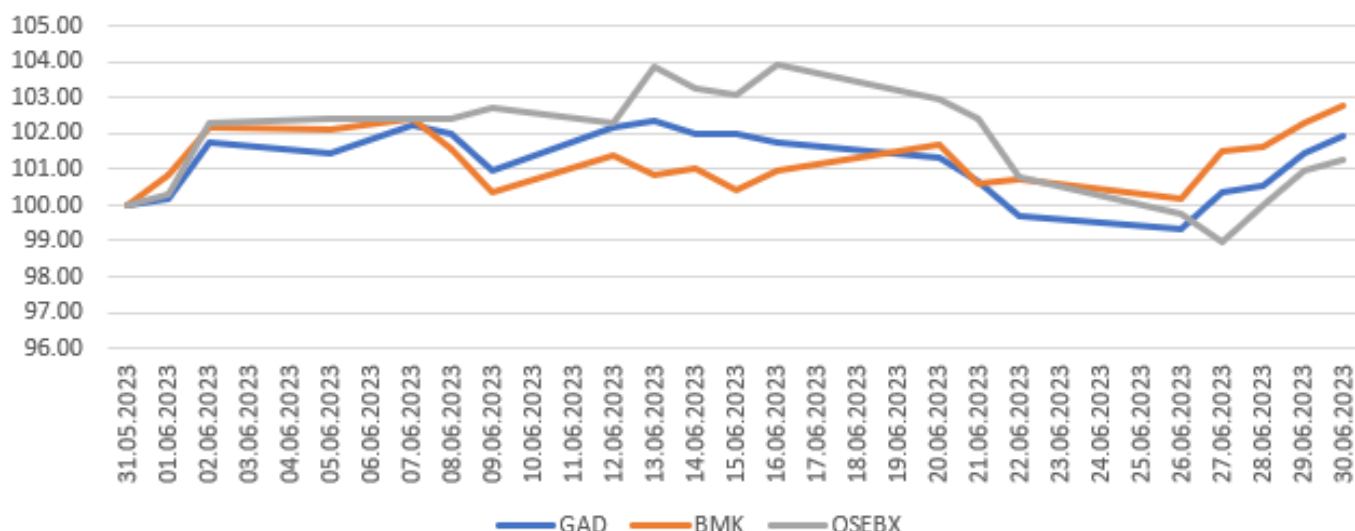




GLOBAL ASSETS DYNAMIC

JUNI 2023

Juni 2023



Nøkkeltall	Global Assets Dynamic	Benchmark (i NOK)	Risikotall (siden oppstart)	Global Assets Dynamic	Benchmark (i NOK)
NAV per månedsslutt	94,50	120,03	Standardavvik (ann.)	12,11 %	13,95 %
Avkastning siste måned	1,95 %	2,78 %	R kvadrat	0,48	
Avkastning hittil i år	3,21 %	25,17 %	Tracking Error (ann.)	10,69%	
Avkastning 12 måneder			Information Ratio (ann.)	-0,69	
Avkastning siden oppstart	-5,5 %	23,36 %			

MÅNEDSKOMMENTAR

I juni 2023 viste aksjemarkedene en robust utvikling, med globale aksjer som opplevde en oppgang på 5,8% i dollar. Dette skjedde mot en bakgrunn av generelt avtakende økonomisk aktivitet, med USA som et unntak.

Den amerikanske økonomien fortsatte å vise styrke, med detaljhandelsalg og durable goods som overgikk forventningene. Boligaktiviteten gjenopptok også. Imidlertid falt ISM Manufacturing PMI til 46 i juni, noe som indikerer kontraksjon. Arbeidsmarkedet viste tegn til avkjøling, med arbeidsledigheten økende til 3,7%. Hovedinflasjonen falt kraftig til 4% år over år, men kjerneinflasjonen kun ned til 5,3%. Federal Reserve tok en pause for første gang på 15 måneder, med en rente på 5-5,25%, selv om den oppdaterte dot plot indikerte to ytterligere 25bps økninger senere i år.

I Europa fortsatte PMlene å myke opp i juni, selv om Composite PMlene forble over 50 både i Storbritannia og Eurosonen. Nedadgående reviderte BNP-tall viste at Euroområdet gikk inn i en teknisk resesjon i første kvartal. Inflasjonen i Storbritannia fortsatt høy: headline var uendret på 8,7% (y/y) i mai og kjerneinflasjonen akselererte til 7,1% - det høyeste siden 1992. Sentralbankene fortsatte å heve sine respektive renter, inkludert ECB (+25bps til 3,5%), BoE (+50bps til 5%), SNB (+25bps til 1,75%), og til og med den tyrkiske sentralbanken (+650bps til 15%).

I Kina bremsede den økonomiske innhentingen i mai: detaljhandelssalg ble bremsede opp til 12,7% (y/y), som gjorde industriproduksjonen til 3,5%. People Bank of China kunngjorde marginale kutt i flere renter. I Japan signaliserte Tankan Business Conditions-undersøkelsene et sterkere andre kvartal i både produksjons- og ikke-produksjonssektorene. Kjerneinflasjonen krøp opp til 4,3% - det høyeste lesingen siden 1981 - men Bank of Japan gjorde ingen justeringer av sin yield curve control policy.

Når det gjelder sektorteltse, var alle sektorer i positivt territorium i juni, etter en veldig skjev mai. Saudi-Arabia kunngjorde ytterligere oljeproduksjonskutt på OPEC+ -møtet, men Brent Crude steg bare med 3,1% i juni. Europeiske naturgasspriser steg kraftig i forrige måned (+38%), men forblir rundt 90% under fjorårets høydepunkter.

Totalt sett holder aksjemarkedet seg meget sterkt igjennom juni og vi ser at markedsdiskusjonen har gått fra resesjon vs ikke resesjon og at man har mindre fokus på rentebanen da en økning fra dagens nivåer er begrenset sammenlignet med hva man har vært igjennom.

For Global Assets Dynamic sin del var det IT-sektoren og Helse som gav største bidrag til avkastning. Sektoren med størst negativt bidrag var Energi.

Det beste selskapet i porteføljen var Enfusion Inc. Årsaken til dette var meldinger om at Private Equity skal kjøpe opp selskapet. Dette gav aksjen en oppgang på 41% i juni. Porteføljens svakeste aksje var Pipestone Energy Corp. Selskapet slet med skogbranner i Alberta og stor usikkerhet rundt dette skapte frykt blant investorer. Selskapet tok ut aksjen på stop loss ila måneden. Aksjen falt videre etter uttaket fra porteføljen.

BÆREKRAFT

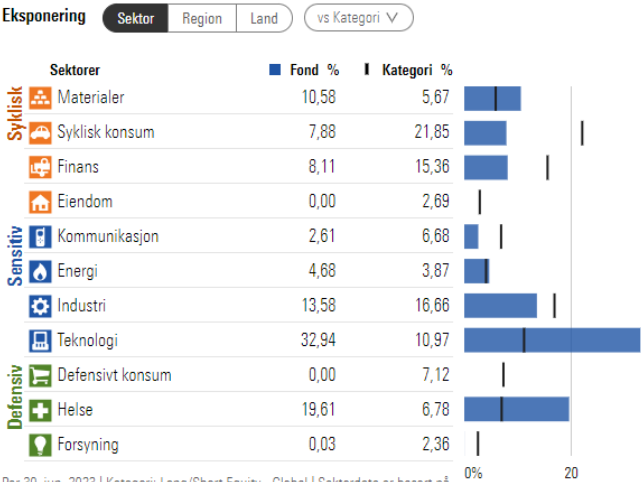
Global Assets Dynamic tar hensyn til bærekraftsrisiko i sine investeringsbeslutninger. Fondet avstår fra å investere i selskaper som bryter med kriterier for adferds- og produktbaserte observasjoner basert på Etikkrådets anbefalinger for utelukkelse av selskaper ovenfor Norges Bank Investment Management (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%	-2,53%	1,95%							3,21 %

Beholdning

Eksponering



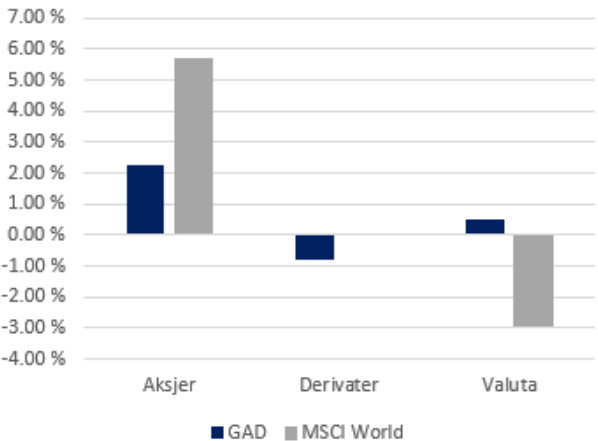
Eksponering



Beholdninger

	% Portefølje Vekt
Enfusion Inc Class A	3,63
The Lovesac Co	3,11
Ero Copper Corp	2,94
Grenergy Renovables SA	2,92
Sensus Healthcare Inc	2,89
SiTime Corp Ordinary Shares	2,89
Nordic Semiconductor ASA	2,88
Tactile Systems Technology Inc	2,82
Goosehead Insurance Inc Class A	2,80

Bidrag



OM FONDET

Navn: Global Assets Dynamic

ISIN: SE0017885197

Link for kjøp: [Nordnet](#)

Administrator: FCG Fonder AB

Forvaltningsselskap: 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](#)