

## Marknadskommentar

Året inleddes med en stark börs månad och de flesta ledande index steg. Marknadsräntorna sjönk vilket fick obligationspriserna att stiga. För fonden blev det en stark öppning på 2025 och samtliga fondens innehav kom att stiga, bäst gick en bred exponering mot råvaror som steg med över 5 procent. Fonden steg med 3,1 procent att jämföra med 2,0 procent för referensindex. Vid utgången av månaden bestod fondens portfölj av 32 procent aktier, 32 procent fastigheter, 24 procent råvaror och 12 procent räntebärande placeringar.

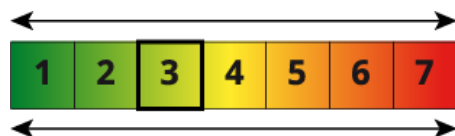
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

## Information om fonden

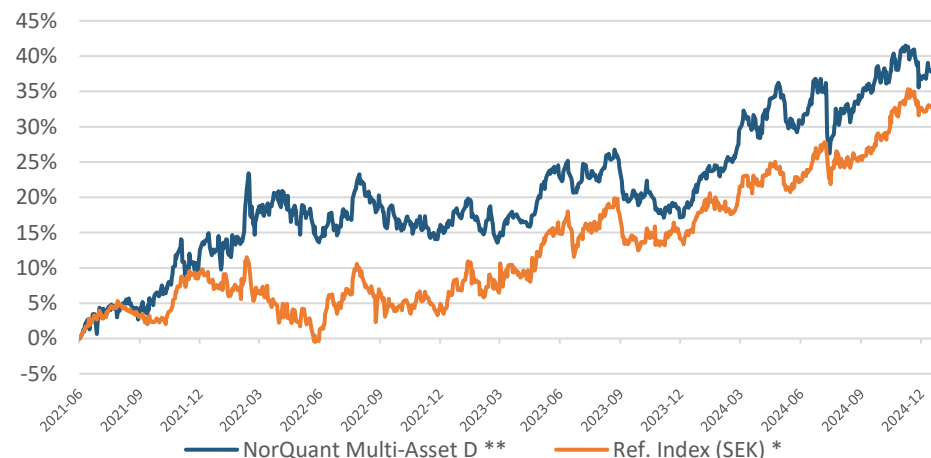
NorQuant Multi-Asset är en regelbaserad fond som dynamiskt anpassar sig till olika marknadsvillkor. Fonden har som mål att ge en långsiktig avkastning i linje med aktiemarknaden (5-10% per år) men med en betydligt lägre risk. Fonden uppnår en bättre diversifiering än traditionella aktie- och blandfonder genom att investera i fler tillgångsslag: aktier, fastigheter, räntor och råvaror, via likvida och billiga ETF:er (noterade fonder). Fonden investerar inte i derivat och tar inga korta positioner. Allokeringen i fonden bestäms utifrån en kvantitativ modell som väljer tillgångsklasser med bäst momentum. Kortsiktig volatilitet och korrelation används för att sätta ihop en optimerad portfölj. Fonden har inga begränsningar på hur stor andel som kan investeras i de olika tillgångsslagen. Fonden investerar globalt och har därmed en valutarisk. Fonden klassificeras som en blandfond med måttlig risk och har UCITS-status.

## Riskprofil

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning för dig som investerar i fonden. Kategoriseringen baseras på simulerade och/eller historiska portföljdata och beskriver priskänsligheten för fondens positioner under de senaste fem åren. Fonden tillhör kategori 3, vilket innebär medel till hög chans/risk för upp- eller nedgångar i andelsvärdet.



## Avkastning



|                           | Avkastning sedan start | Avkastning månaden | YTD   | Årlig volatilitet | Sharpe ratio |
|---------------------------|------------------------|--------------------|-------|-------------------|--------------|
| NorQuant Multi-Asset D ** | 41,0 %                 | 3,1 %              | 3,1 % | 8,7 %             | 0,91         |
| Ref. Index (SEK) *        | 34,8 %                 | 2,0 %              | 2,0 % | 8,0 %             | 0,84         |

\* 50% Solactive Broad Global Developed Government Bond i SEK och 50% globala aktier i SEK (MSCI ACWI)  
\*\* Avkastning efter kostnader

## Största innehav

| Innehav               | Andel (%) | Klass     |
|-----------------------|-----------|-----------|
| US Property Yield     | 15,2      | Fastighet |
| MSCI Emerging Markets | 12,4      | Aktier    |
| US Treasury Bond 3-7y | 12,0      | Räntor    |
| Div. Commodity Swap   | 11,9      | Råvaror   |
| All Commodities       | 11,9      | Råvaror   |

## Tillgångsfördelning

