

## Markedskommentar

Året startet med en sterk børs måned og de fleste ledende indeksene steg. Markedsrentene falt, noe som førte til at obligasjonskursene steg. For fondet var det en sterk åpning i 2025 og alle fondets beholdninger steg, det beste var en bred eksponering mot råvarer som steg med over 5 prosent. Fondet steg med 2,3 prosent mot 1,3 prosent for referanseindeksen. Ved utgangen av måneden bestod fondets portefølje av 32 prosent aksjer, 32 prosent eiendom, 24 prosent råvarer og 12 prosent rentebærende investeringer.

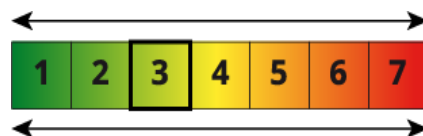
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Pengene som er investert i fondet kan både øke og synke i verdi, og det er ikke sikkert du får tilbake hele den investerte kapitalen.

## Informasjon om fondet

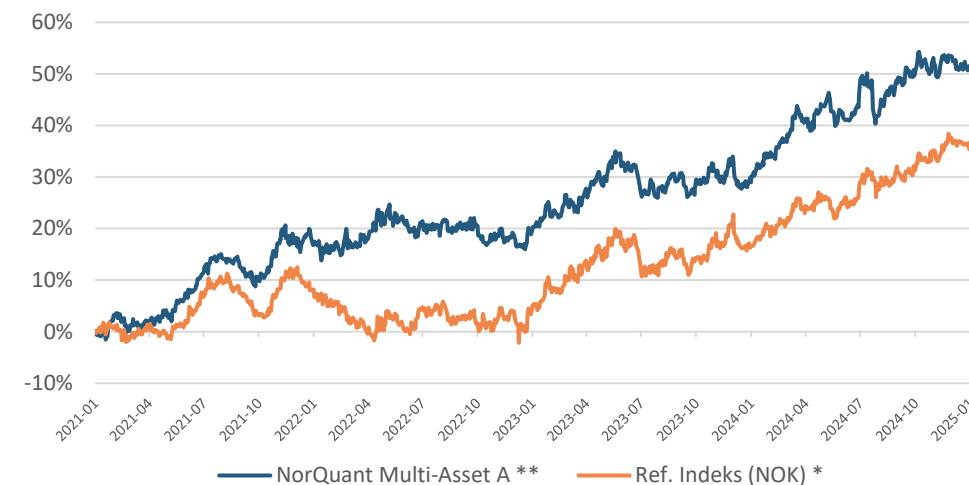
NorQuant Multi-Asset er et regelstyrt fond som dynamisk tilpasser seg forskjellige markedsforhold. Fondet har som mål å gi en langsiktig avkastning på linje med aksjemarkedet (5-10% per år) men med vesentlig lavere risiko. Fondet oppnår en bedre diversifisering enn tradisjonelle aksje- og kombinasjonsfond ved å investere i flere aktivaklasser: aksjer, eiendom, renter og råvarer, via likvide og billige ETFer (børsnoterte fond). Fondet er «long only», og investerer ikke i derivater. Allokeringen i fondet bestemmes ut ifra en kvantitativ modell som velger ut aktivaklasser med best momentum. Kortsiktig volatilitet og korrelasjon brukes for å sette sammen en optimalisert portefølje. Fondet har ingen begrensninger for hvor stor andel som kan allokere til de ulike aktivaklassene. Fondet investerer globalt og har dermed en valutarisiko. Fondet er klassifisert som et kombinasjonsfond med moderat risiko og har UCITS-status.

## Risikoprofil

Risiko/avkastningsindikatoren viser forholdet mellom risiko og mulig avkastning når du investerer i Fondet. Risikokategorien for Fondet er basert på simulert og/eller historisk porteføljedata og beskriver prissensitiviteten til Fondets posisjoner over de siste fem år. Fondet tilhører kategori 3, som betyr middels til høy sjanse/risiko for opp eller nedgang i andelsverdien.



## Avkastning



	Avkastning siden start	Avkastning siste måned	YTD	Årlig volatilitet	Sharpe ratio
<b>NorQuant Multi-Asset A **</b>	54,3 %	2,3 %	2,3 %	8,7 %	1,02
<b>Ref. Indeks (NOK) *</b>	38,2 %	1,3 %	1,3 %	9,4 %	0,64

\* 50% Solactive Broad Global Developed Government Bond i NOK og 50% globale aksjer i NOK (MSCI ACWI)  
\*\* Avkastning etter kostnader

## Største plasseringer

Aktiva	Andel (%)	Klasse
US Property Yield	15,2	Eiendom
MSCI Emerging Markets	12,4	Aksjer
US Treasury Bond 3-7y	12,0	Renter
Div. Commodity Swap	11,9	Råvarer
All Commodities	11,9	Råvarer

## Aktivafordeling

