



FONDAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

69 262,34

Oppstart fond

19.12.2013

Ansvarlig forvalter

Svein Alexander Gogstad, siden 2013

ISIN

NO 001 0699 598

Bloomberg ticker

TRENDEU NO Equity

Referanseindeks

Europe TR Net Index i NOK

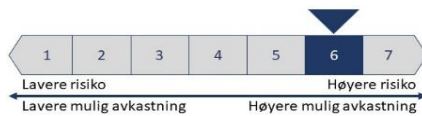
Forvaltningsavgift

2 % årlig

SFDR klassifisering

Klasse 6 (grå kategori)

FONDETS RISIKOKLASSIFISERING



Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Kategori 1 er ikke en risikofri investering.

AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	0,7 %	1,4 %
Hittil i år	-16,9 %	-6,0 %
1 år	-13,6 %	0,7 %
3 år	24,2 %	28,7 %
5 år	1,6 %	34,9 %
10 år		
P.a. siden start	3,9 %	8,8 %

RISIKOMÅL

	1 år	5 år
Beta	1,03	0,96
Tracking Error	7,78	9,40
Standardavvik	16,3 %	15,0 %
Sharpe	- 0,85	- 0,01

OM FONDET

Verdipapirfondet Norse Trend Europa er et verdipapirfond (UCITS) med mandat til å investere i europeiske aksjer. Fondet kan i perioder ha en høy konsentrasjon i geografiske områder eller sektorer hvor avkastningsmulighetene synes å være sterkest. Fondet benytter trendanalyse sammen med fundamentale betraktninger i sin forvaltning, og baserer sine investeringsbeslutninger på den egenutviklede "Trend-metoden". Trend-metoden ser etter sterke oppgangstrender i sektorer og enkeltelskaper, og søker etter aksjer som i perioder stiger mer enn markedet.

Fondet er klassifisert som "annet fond", og har mandat til selge seg helt ut av markedet i perioder med markedsusikkerhet. Det innebærer at vi i korte perioder kan sitte med store kontantposisjoner i påvente av gode timingmuligheter.

FORVALTERKOMMENTAR

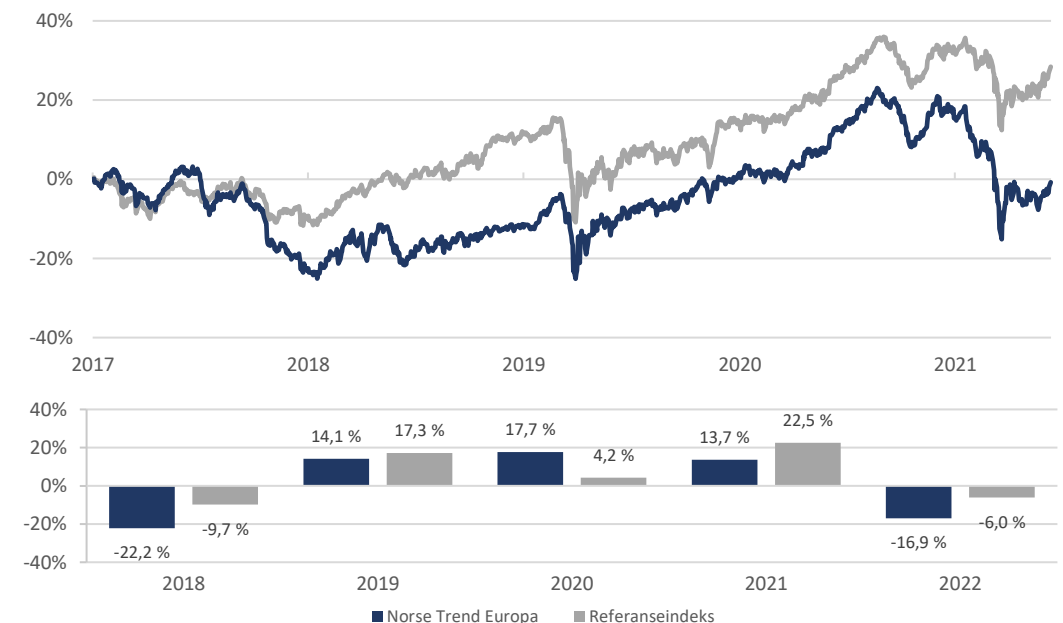
Krig og inflasjon fortsetter å sette sitt preg på de europeiske børsene, og sammen med negative markedsimpulser fra USA har børsutviklingen vært volatil gjennom mai måned. Særlig alvorlig var bevegelsene den 2. mai, hvor en feil fra investeringsbanken Citigroup førte til at det svenske aksjemarkedet falt med 8 prosent i løpet noen få sekunder. Kursfallet trakk med seg de andre europeiske børsene betydelig ned i løpet av noen minutter, men mot slutten av dagen etter at feilen var avklart var det meste av kursfallet utlignet.

Inflasjon og renter er fortsatt i fokus, og prisstigningstall for april fra Tyskland og Spania har ført til at det ventes renteøkninger fra den europeiske sentralbanken på et langt tidligere tidspunkt enn tidligere ventet. Inflasjonen i Tyskland var på hele 8,7 prosent årlig, og er den høyeste prisveksten siden 1952. I 1952 var den tyske renten i 6 prosent, et stykke fra dagens renteintervall som ligger fra -0,5 til +0,25 prosent. Det kan derfor gå mot en renteøkning på 0,5 prosentpoeng på sentralbankens rentemøte i juli. Positive renter vil forbedre forholdene for europeiske banker betydelig, vi har derfor valgt å vekte opp vår bankeksponering i påvente av høyere europeiske renter.

Mot slutten av måneden kom nyheten om at Kina letter opp i sine Covid restriksjoner i Shanghai. Dette betyr at en to måneder lang nedstengning går mot slutten, og at produksjon og transport kan gjenopptas. Nedstengningen har ført til store problemer for forsyningskjeder og produksjon, og har ført til en betydelig svekkelse i kinesisk økonomi. Gjenopptagelse av kinesisk aktivitet kan bidra til at den reduserte veksten i global økonomi kan bli mindre alvorlig.

Vi har valgt å holde en større andel kontanter slik at vi kan utnytte kortsiktige muligheter som oppstår i markedet.

AVKASTNING SISTE 5 ÅR



MÅNEDSAVKASTNING (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	År
2022	-8,2 %	-8,8 %	0,2 %	-1,7 %	0,7 %								-16,9 %
2021	-3,5 %	2,3 %	1,9 %	2,5 %	6,1 %	2,0 %	4,5 %	-1,6 %	-5,7 %	1,2 %	3,8 %	0,1 %	13,7 %
2020	5,2 %	-2,9 %	-4,0 %	5,0 %	0,0 %	3,5 %	-2,3 %	1,4 %	4,1 %	-0,4 %	4,2 %	3,4 %	17,7 %
2019	5,6 %	3,8 %	-4,3 %	8,9 %	-10,6 %	7,5 %	0,0 %	2,3 %	0,0 %	2,2 %	0,7 %	-1,4 %	14,1 %
2018	2,6 %	-4,0 %	-3,1 %	5,4 %	2,1 %	-6,6 %	1,5 %	1,8 %	-5,4 %	-10,1 %	-3,3 %	-4,6 %	-22,2 %

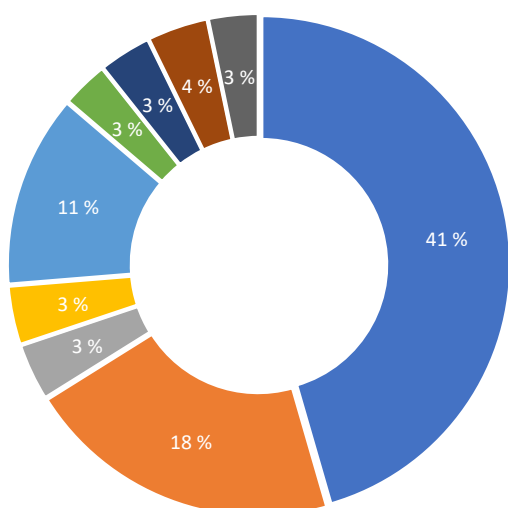
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
NEXANS	IT	4,9 %	19,4	1,3 %	69
DNB BANK ASA	Bank/Forsikring	4,8 %	10,7	5,1 %	58
PERNOD RICARD	Forbruksvarer	4,3 %	23,1	1,7 %	81
Nordea Bank Abp	Bank/Forsikring	4,0 %	11,1	7,3 %	
PUBLICIS GROUPE SA	Media	3,5 %	9,2	4,7 %	63
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	Bank/Forsikring	3,5 %	6,6	2,0 %	71
Investor B	Bank/Forsikring	3,5 %	0,0	0,0 %	
RED ELECTRICA CORPORACION, S.A.	Elektrisitet	3,4 %	15,7	5,2 %	63
Danske Bank	Bank/Forsikring	3,4 %	7,8	6,6 %	64
COFACE	Bank/Forsikring	3,3 %	7,9	13,9 %	50

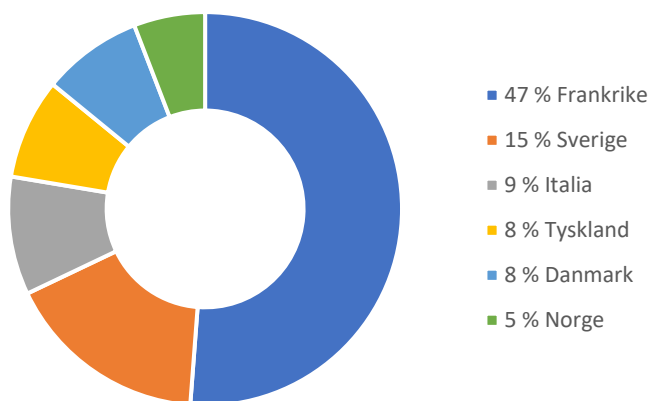
ESG rating fra Clarity - Høyere tall viser høyere ESG oppnåelse
Kilde: Infront

SEKTORFORDELING

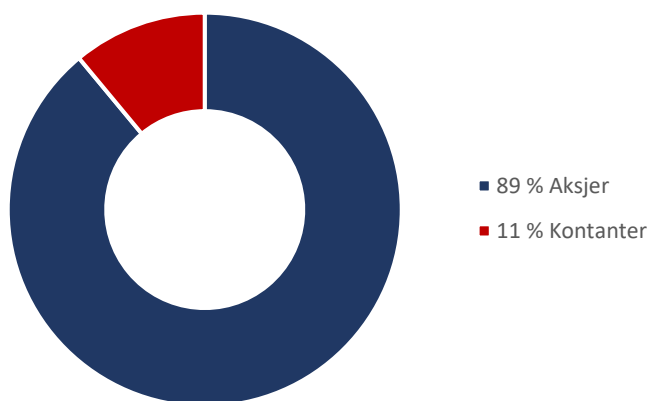


- 41 % Bank/Forsikring
- 18 % Forbruksvarer
- 3 % Shipping
- 3 % Elektrisitet
- 11 % IT
- 3 % Programvare
- 3 % Helse/Farmasi
- 4 % Media
- 3 % Eiendom

GEOGRAFISK FORDELING



AKTIVAFORDELING



KONTAKTINFORMASJON

Kundesupport

[Norse Forvaltning AS](#)

Postboks 2027, Vika

0125 OSLO

Tlf.: +47 22 04 80 30

E-post: post@norseforvaltning.no

Besøksadresse

[Norse Forvaltning AS](#)

Klingenberggata 7A

0161 OSLO

Nettsted

www.norseforvaltning.no

RISIKOINFORMASJON

Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader og omløpshastighet. Avkastningen fra fondet kan bli negativ. Se fondenes nøkkelinformasjon og prospekt for ytterligere detaljer. Alle dokumenter som er nødvendige for å vurdere fond forvaltet av Norse Forvaltning, er å finne på våre nettsider. Ta kontakt på telefon dersom det er ytterligere spørsmål om våre fond.

Norse Forvaltning AS er underlagt tilsyn av Finanstilsynet.