



## FONDAKTA

## Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

69 966,06

## 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.

## 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

Aksjemarkedene i Europa har vært sterkt preget av den pågående krigen i Ukraina, og frykt for at økt inflasjon vil påføre økonomiske vekstutfordringer. Nervøsiteten har ført til at markedene nå har lagt bak seg det svakeste kvartalet siden starten på pandemien i 2020.

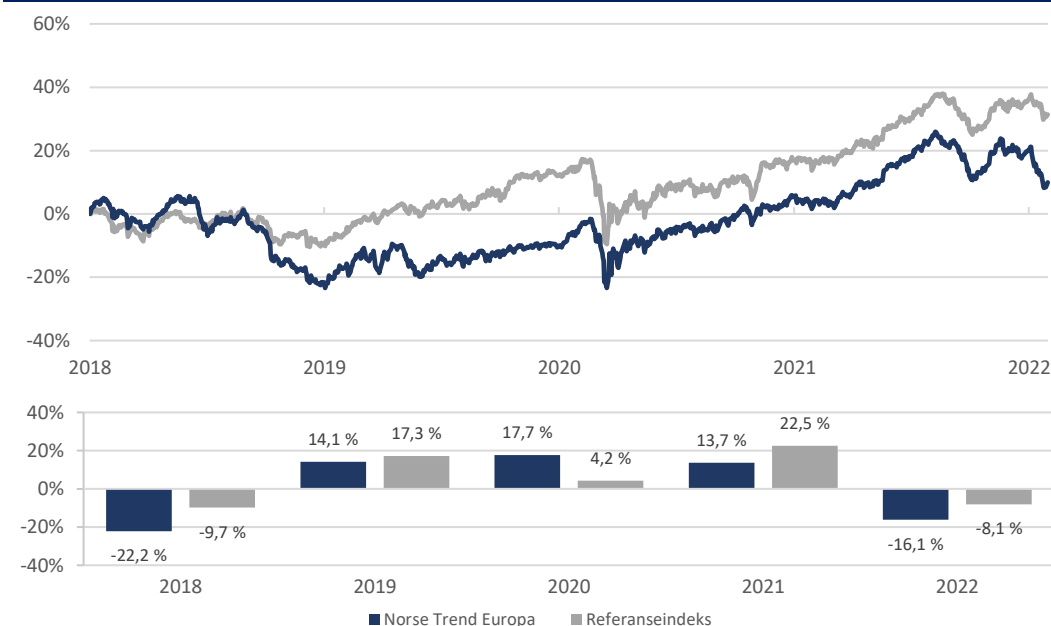
Med 7 prosent årlig prisvekst i mars, drevet opp av stigende priser på energi og matvarer, er inflasjonsfrykten i eurosonen reell. Situasjonen setter den europeiske sentralbanken i et dilemma når veksten i eurosonen, justert for post-covid effekter, samtidig er lav. Risikoen er til stede for at eurosonen kan bevege seg inn i en vanskelig fase med stagflasjon. En for aggressiv bruk av renteøkninger for å stoppe inflasjonen kan få negative konsekvenser. Rentemarkedet priser nå inn en renteøkning på 0,6 prosentpoeng fra den europeiske sentralbanken i inneværende år. Hvis markedet får rett vil renten stige fra dagens -0,5 prosent nivå, og sette punktum for et tiår med negative europeiske renter.

Vi har foretatt noen justeringer i fondets portefølje i løpet av mars, og har nå en god spredning både geografisk og sektormessig. Vi valgte blant annet å ta gevinst på 50 prosent i det tyske transport- og logistikkelskapet Hapag-Lloyd etter en kraftig oppgang siste måned. Vi vil fortsette å se etter kortsiktige avkastningsmuligheter i det volatile markedet vi nå er inne i, og forventer at de kommende ukene med resultatfremleggelse og guiding vil by på gode avkastningsmuligheter.

## AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	0,2 %	-0,7 %
Hittil i år	-16,1 %	-8,1 %
1 år	-5,1 %	4,8 %
3 år	19,1 %	26,0 %
5 år	7,1 %	41,9 %
10 år		
P.a. siden start	4,1 %	8,6 %

## AVKASTNING SISTE 5 ÅR



## RISIKOMÅL

	1 år	5 år
Beta	0,88	0,97
Tracking Error	6,55	8,98
Standardavvik	13,7 %	13,1 %
Sharpe	-0,39	0,07

## MÅNEDSAVKASTNING (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	År
2022	-8,2 %	-8,8 %	0,2 %										-16,1 %
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 %

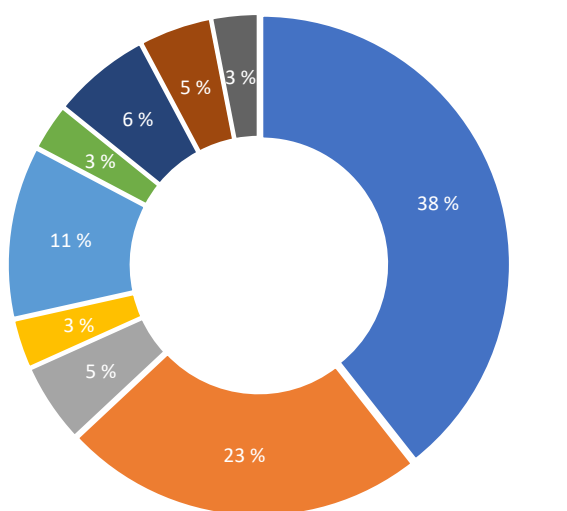
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

## 10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
HERMES INTL	Forbruksvarer	5,7 %	51,3	0,6 %	57
PERNOD RICARD	Forbruksvarer	5,4 %	25,4	1,6 %	81
A.P. Møller - Mærsk A	Shipping	5,0 %	1,7	14,1 %	50
L'OREAL	Forbruksvarer	5,0 %	36,2	1,3 %	85
DNB BANK ASA	Bank/Forsikring	4,9 %	11,6	5,1 %	
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	Bank/Forsikring	4,8 %	7,4	1,8 %	72
PUBLICIS GROUPE SA	Media	4,5 %	10,0	4,4 %	63
NEXANS	IT	4,2 %	16,9	1,5 %	69
Danske Bank	Bank/Forsikring	4,1 %	7,9	6,5 %	65
Nordea Bank Abp	Bank/Forsikring	3,8 %	106,8	7,3 %	73

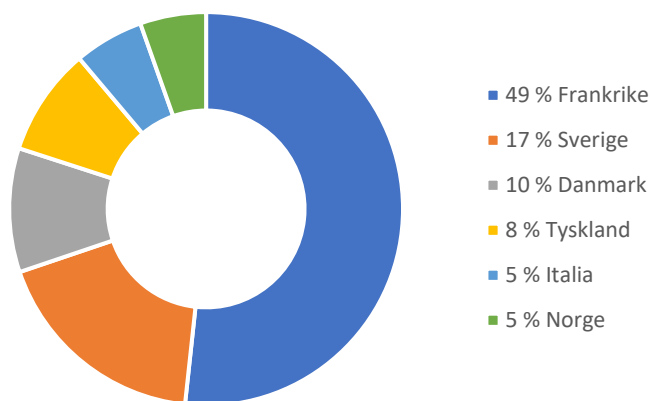
ESG rating fra Clarity - Høyere tall viser høyere ESG oppnåelse  
Kilde: Infront

## SEKTORFORDELING

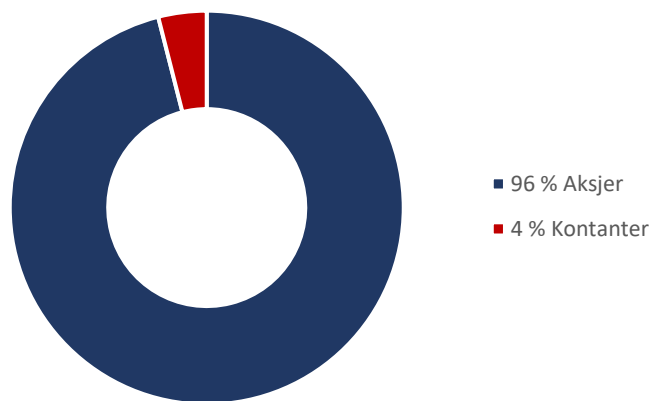


- 38 % Bank/Forsikring
- 23 % Forbruksvarer
- 5 % Shipping
- 3 % Elektrisitet
- 11 % IT
- 3 % Programvare
- 6 % Helse/Farmasi
- 5 % Media
- 3 % Eiendom

## GEOGRAFISK FORDELING



## AKTIVAFORDELING



## KONTAKTINFORMASJON

Kundesupport

[Norse Forvaltning AS](#)

Postboks 2027, Vika

0125 OSLO

Tlf.: +47 22 04 80 30

E-post: [post@norseforvaltning.no](mailto:post@norseforvaltning.no)

Besøksadresse

[Norse Forvaltning AS](#)

Klingenberggata 7A

0161 OSLO

Nettsted

[www.norseforvaltning.no](http://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.