



FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

403 252,84

Oppstart fond

20.10.2009

Ansvarlig forvalter

Svein Alexander Gogstad, siden 2013

ISIN

NO 001 0545 908

Bloomberg ticker

TRENDE NO Equity

Referanseindeks

AllCountry World Index TR Net 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 kursvingninger. Et tallet lavt, er risikoen lav. Kategori 1 er ikke en risikofri investering.

OM FONDET

Verdipapirfondet Norse Trend Global er et globalt verdipapirfond (UCITS) med mandat til å investere i aksjer over hele verden. 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

April var en måned med en rekke nyheter og avklaringer som bidro til mer stabile aksjemarkeder. Frykten for at bankuroen i USA skulle eskalere, avtok i takt med myndighetenes forsikringer om at det er høy villighet til å gripe inn ved ytterligere tilspising av urolighetene. Starten på resultat sesongen for første kvartal har også bidratt til et sterkt marked, hvor en rekke store techselskaper har levert bedre tall enn forventet. S&P 500 indeksen endte måneden i pluss med 1,5 prosent, og den teknologitunge Nasdaq indeksen var opp med 0,5 prosent.

Til tross for at inflasjonen fortsatt holder seg høy, kan det se ut til at den varslede resesjonen i USA ikke vil bli realitet i innværende år. BNP veksten i første kvartal var på 1,1 prosent, og lavere enn konsensusestimaterne på 2 prosent. I hovedsak var det lavere investeringer som dro ned veksten, mens forbruket viste en positiv utvikling. Det er dermed tredje kvartal på rad med vekst i en periode med betydelig oppgang i styringsrentene, noe som gir signaler om en robust økonomi.

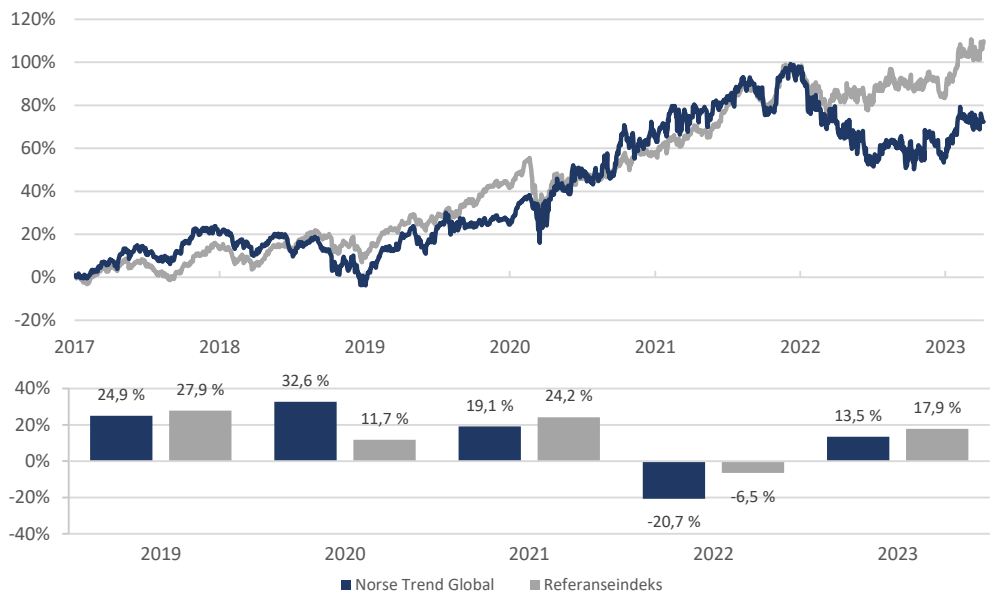
Før tallslippene i april hadde analytikere nedjustert sine estimater, og forventet den svakeste resultat sesongen siden pandemien. Selv om det fortsatt er tidlig i resultat sesongen, kan det se ut til at kvartalstallene er langt bedre enn fryktet. Ved månedsskiftet hadde 53 prosent av selskapene levert sine resultat tall, hvorav 79 prosent viste bedre inntjening per aksje enn forventet, dette er over 10-års snittet på 73 prosent. 74 prosent av selskapene har høyere omsetning enn forventet, godt over 10-års snittet på 69 prosent. Hvis dette blir fast ved slutten av resultat sesongen, snakker vi om en betydelig forbedring ut over forventningene.

Vi har valgt å innta en forsiktig posisjonering i forbindelse med resultat fremleggelsene, og har ved utgangen av måneden en høy kontanteksponering. Vi regner med å tilpasse oss markeds situasjonen så fort visibiliteten etter resultat fremleggelsene blir ytterligere forbedret.

AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	0,5 %	3,1 %
Hittil i år	13,5 %	17,9 %
1 år	2,7 %	13,5 %
3 år	25,8 %	47,7 %
5 år	53,8 %	95,8 %
10 år	204,5 %	340,0 %
P.a. siden start	10,9 %	14,4 %

AVKASTNING SISTE 5 ÅR



RISIKOMÅL

	1 år	5 år
Beta	0,93	1,10
Tracking Error	8,44	8,70
Standardavvik	17,5 %	16,4 %
Sharpe	0,14	0,52

MÅNEDSAVKASTNING (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	År
2023	10,3 %	0,2 %	2,2 %	0,5 %									13,5 %
2022	-7,6 %	-4,4 %	-0,6 %	-4,2 %	-1,1 %	-7,0 %	6,3 %	-0,3 %	-3,6 %	3,0 %	4,4 %	-6,7 %	-20,7 %
2021	0,2 %	6,0 %	-0,5 %	1,9 %	1,4 %	2,2 %	2,4 %	1,3 %	-5,7 %	-0,2 %	8,1 %	1,1 %	19,1 %
2020	8,5 %	-2,3 %	-1,5 %	10,2 %	-3,1 %	8,5 %	-2,1 %	2,5 %	4,2 %	2,3 %	0,7 %	1,9 %	32,6 %
2019	7,7 %	5,0 %	2,4 %	6,4 %	-8,9 %	7,4 %	5,0 %	0,4 %	-1,6 %	1,6 %	1,8 %	-3,4 %	24,9 %

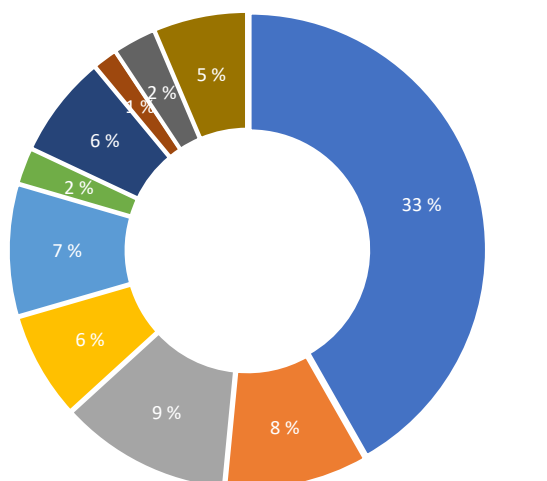
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
Comcast Corp	Underholdning	3,8 %	11,2	2,6 %	55
Clorox Company	Forbruksvarer	3,7 %	40,4	2,7 %	64
Arthur J Gallagher & Co	Bank/Forsikring	3,7 %	23,9	1,0 %	72
Autodesk	Programvare	3,4 %	50,3	0,0 %	79
Copart	Forbruksvarer	3,2 %	33,0	0,0 %	46
Monster Beverage Corp	Forbruksvarer	3,2 %	40,0	0,0 %	66
Microsoft Corp	Programvare	3,0 %	31,5	0,8 %	65
Alphabet Inc - Class A	Software	3,0 %	19,9	0,0 %	53
CAPGEMINI	IT	3,0 %	13,9	2,0 %	71
ADIDAS AG NA O.N.	Forbruksvarer	2,9 %	0,0	0,9 %	63

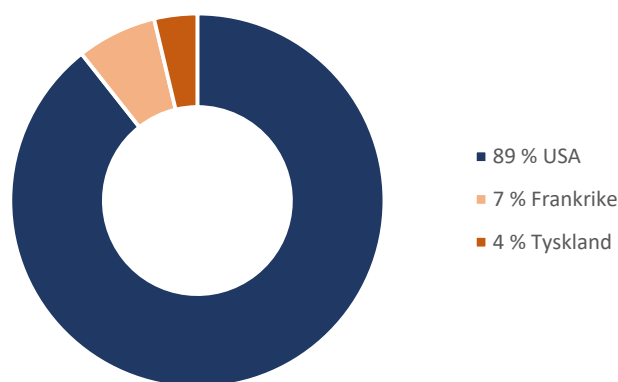
ESG rating fra Clarity
Kilde: Infront

SEKTORFORDELING

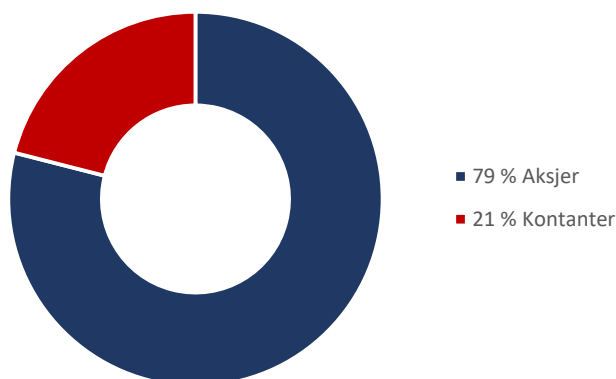


- 33 % Forbruksvarer
- 8 % IT
- 9 % Programvare
- 6 % Bank/Forsikring
- 7 % Hardware
- 2 % Energi
- 6 % Underholdning
- 1 % Bioteknologi
- 2 % Eiendom
- 5 % Software

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.