



FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

430 539,99

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

August var en svak måned i de internasjonale aksjemarkedene. Den amerikanske S&P 500 indeksen var ned med 3,9 prosent, og den teknologitunge Nasdaq indeksen var ned med 2,2 prosent. I Europa utviklet også de ledende indeksene seg svakt, og Stoxx 50 indeksen endte ned med 3,9 prosent.

Måneden var preget av resultatfremleggelse for andre kvartal og usikkerhet knyttet til den økonomiske utviklingen i Kina og Europa. Den amerikanske sentralbanksjefen Powell skapte uro i markedene ved å uttrykke at det fortsatt er behov for en periode med lavere vekst og mindre press i arbeidsmarkedet for å bekjempe inflasjonen, og at rentetøkningene så langt ikke har gitt tilstrekkelige resultater. Markedet tolket det som et tegn på at rentene vil holde seg høye over en lengre periode, og at sentralbankens hovedfokus ligger på få inflasjonen ned mot 2 prosent uavhengig av økonomisk vekst.

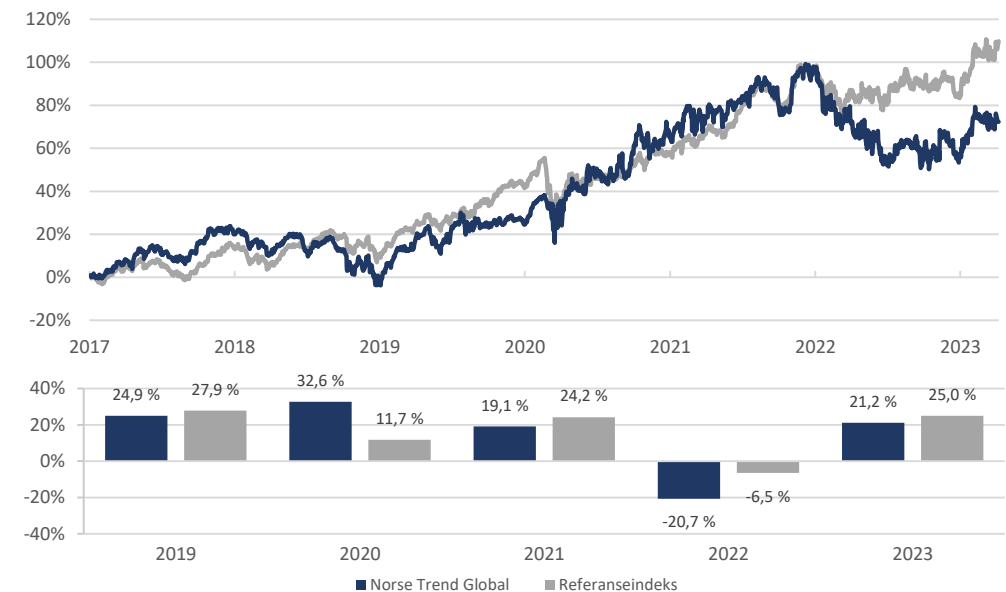
Signaler fra kinesisk økonomi viser at den økonomiske veksten fortsatt er lavere enn forventet. Dette kan bidra til lavere global vekst og virke inflasjonsdempende. Forutsetningen er at den økonomiske nedturen i landet ikke blir for dramatisk. Boligmarkedet i Kina har nok en gang vært i fokus etter at den kinesiske eiendomsutvikleren Country Garden offentliggjorde sine resultater for første halvår. Tallene viste at selskapets underskudd var på 70 milliarder kroner, og at selskapets gjeldssituasjon er dramatisk. Dette er et av mange kinesiske eiendomselskaper som har store utfordringer etter at landets eiendomsmarked stagnerte. Boligmarkedet i Kina har vært en sentral bidragsyter til den økonomiske veksten i landet, og en ytterligere forverring av situasjonen kan føre til betydelige konsekvenser for den økonomiske veksten.

Vi har i en periode gjennom resultatsetongen holdt en høyere kontantandel for å redusere individuell selskapsrisiko ved resultatfremleggelsene for andre kvartal. Nå når resultatsetongen er over, har vi påbegynt en oppvektning av porteføljen innenfor teknologi og energi.

AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	3,2 %	2,8 %
Hittil i år	21,2 %	25,0 %
1 år	17,2 %	20,9 %
3 år	25,1 %	56,3 %
5 år	60,3 %	88,7 %
10 år	204,3 %	338,4 %
P.a. siden start	11,1 %	14,5 %

AVKASTNING SISTE 5 ÅR



RISIKOMÅL

	1 år	5 år
Beta	0,85	1,11
Tracking Error	6,46	8,45
Standardavvik	14,0 %	16,1 %
Sharpe	1,22	0,58

MÅNEDSAVKASTNING (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	År
2023	10,3 %	0,2 %	2,2 %	0,5 %	3,2 %	1,6 %	-1,4 %	3,2 %					21,2 %
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 %

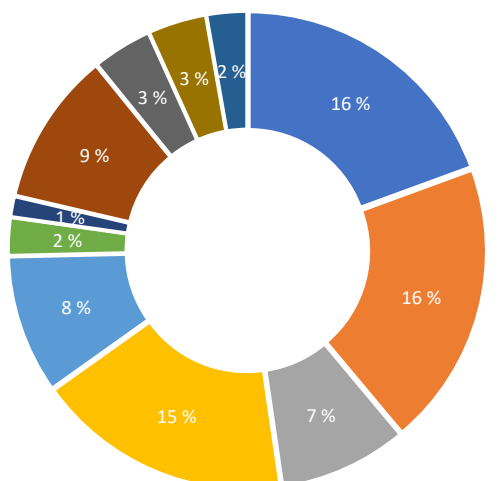
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
Comcast Corp	Underholdning	4,2 %	12,9	2,4 %	
Arthur J Gallagher & Co	Energi	4,1 %	26,3	0,9 %	
AKER BP	Råvarer	4,0 %	9,4	6,8 %	
EQUINOR	Energi	3,9 %	8,6	8,2 %	
Autodesk	Programvare	3,8 %	29,6	0,0 %	
Applied Materials	Hardware	3,6 %	18,6	0,7 %	
Alphabet Inc - Class A	Software	3,5 %	23,9	0,0 %	
SERVICENOW	IT	3,4 %	59,7	0,0 %	
ADIDAS AG NA O.N.	Forbruksvarer	3,3 %	0,0	0,4 %	
Monster Beverage Corp	Forbruksvarer	3,2 %	36,9	0,0 %	

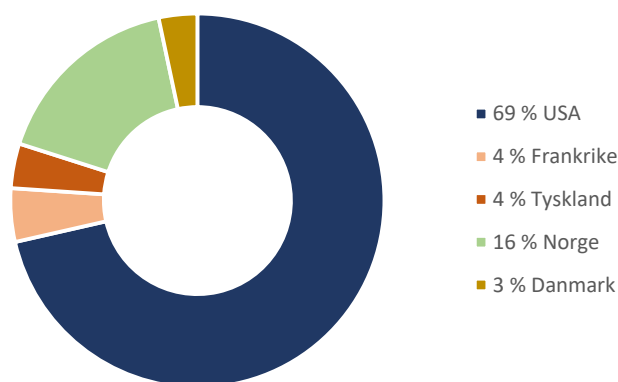
ESG rating fra Clarity
Kilde: Infront

SEKTORFORDELING

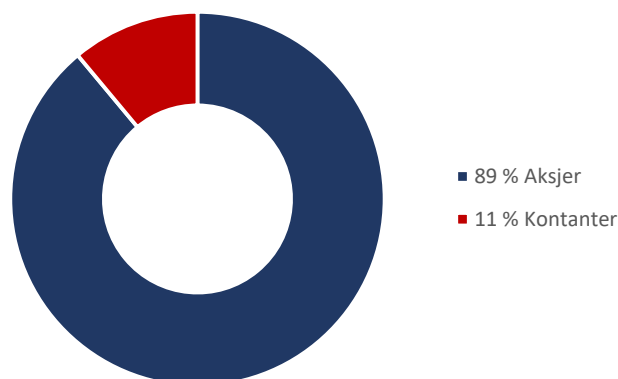


- 16 % Forbruksvarer
- 16 % Hardware
- 7 % Råvarer
- 15 % Programvare
- 8 % Energi
- 2 % HORECA
- 1 % Industri
- 9 % Underholdning
- 3 % Software
- 3 % IT
- 2 % Bank/Forsikring

GEOGRAFISK FORDELING



AKTIVAFORDELING



KONTAKTINFORMASJON

Kundesupport

[Norse Forvaltning AS](#)

Postboks 2027, Vika

0125 OSLO

Tlf.: +47 22 04 80 70

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.