



**FONDFAKTA**

**Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)**  
457 038,19

**Oppstart fond**  
20.10.2009

**Ansvarlig forvalter**  
John Martin Nilsen, siden 2023

**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)

**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**

Trend Global steg med 1,4 prosent i desember. For de globale aksjemarkedene var resultatet en nedgang på 2,1 prosent målt ved verdensindeksen MSCI All Country World Index i norske kroner. Den amerikanske dollaren svekket seg mot NOK med 5,9 prosent igjennom desember.

En svak dollar vil for mange selskaper notert i USA være en stor fordel. Inntektene som disse selskapene skaper i utlandet vil med en svakere valutakurs øke i dollarverdi. Selskaper som Palantir genererer to tredjedeler av inntektene utenfor USA, og disse inntektene vil derfor med en svakere dollar få en økning i verdi. Videre vil konkurransesituasjonen for selskaper som har konkurrenter utenfor USA bli forbedret både i det innenlandske- og i eksportmarkedet. Selskaper som Deere & Co, som har 62 prosent av inntektene i USA og Canada, er et eksempel på dette i Trend Global porteføljen.

I desember ble det etter en kraftig oppgang i teknologiaksjer tatt gevinst i aksjer som Microsoft, Guidewire Software, Broadcom og Dynatrace. Mer defensive posisjoner ble tatt i blant annet Tyson Foods, CVS Health og Deere & Co. Etter kjøpene utviklet imidlertid også de defensive posisjonene seg sterkt og det ble derfor tatt gevinst også her. Fondet hadde ved årets slutt en portefølje med en overvekt mot teknologiselskaper, men også med en vesentlig vekt mot store banker som har levert sterk avkastning den senere tiden.

**FONDETS RISIKOKLASSIFISERING**

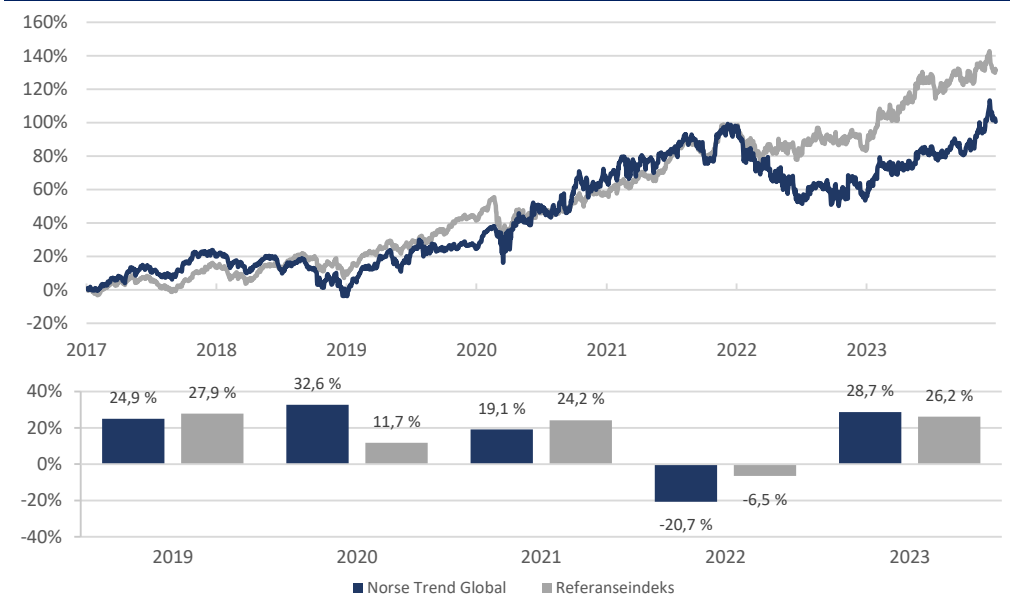


Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Kategori 1 er ikke en risikofri investering.

**AVKASTNING I %**

	Fond	Indeks
Siste mnd.	1,4 %	-2,1 %
Hittil i år	28,7 %	26,2 %
1 år	27,5 %	24,5 %
3 år	21,0 %	46,4 %
5 år	101,3 %	109,2 %
10 år	181,5 %	295,4 %
P.a. siden start	11,3 %	14,2 %

**AVKASTNING SISTE 5 ÅR**



**RISIKOMÅL**

	1 år	5 år
Beta	0,54	1,05
Tracking Error	3,15	8,55
Standardavvik	12,5 %	15,3 %
Sharpe	2,18	0,95

**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 %	-4,5 %	3,5 %	5,9 %	1,4 %	28,7 %
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 %

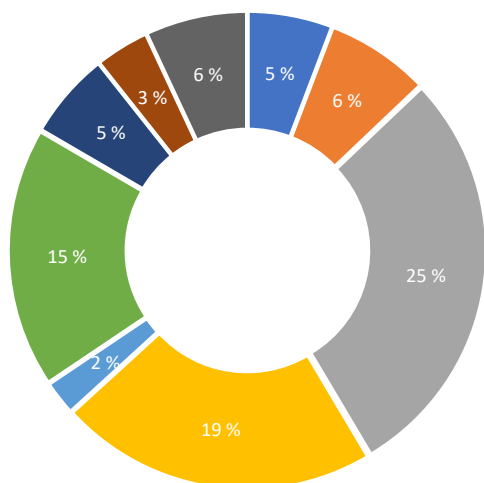
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

## 10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
RINGCENTRAL	Programvare	5,9 %	9,5	0,0 %	52
PayPal Holdings	Bank/Forsikring	5,9 %	11,0	0,0 %	72
Deere & Company	Bil/Transport	5,1 %	13,8	1,2 %	72
Applied Materials	Hardware	4,9 %	19,4	0,8 %	82
Dell Technologies	Hardware	4,3 %	12,0	1,7 %	62
CVS HEALTH Corp	Helse/Farmasi	4,1 %	9,0	3,2 %	56
KERING	Forbruksvarer	3,9 %	13,6	3,6 %	48
Bank of America Corp	Bank/Forsikring	3,9 %	10,1	2,8 %	68
Palantir Technologies	Programvare	3,8 %	55,1	0,0 %	49
Citigroup	Bank/Forsikring	3,7 %	8,9	4,0 %	73

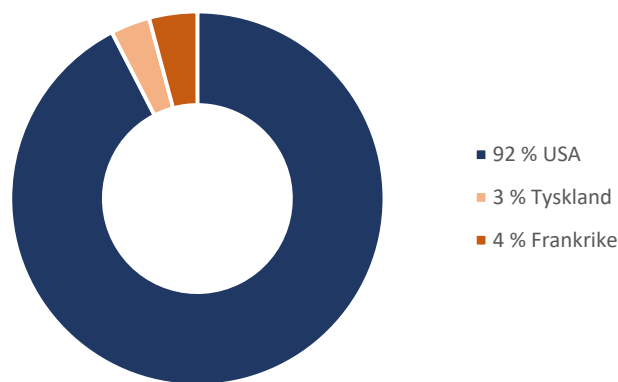
ESG rating fra Clarity  
Kilde: Infront

## SEKTORFORDELING

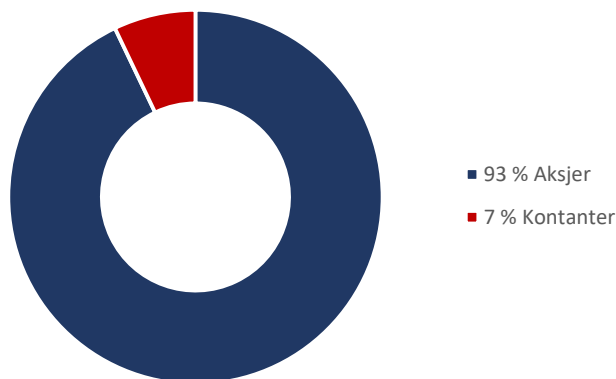


- 5 % Software
- 6 % Helse/Farmasi
- 25 % Bank/Forsikring
- 19 % Hardware
- 2 % Råvarer
- 15 % Programvare
- 5 % Bil/Transport
- 3 % Service
- 6 % Forbruksvarer

## GEOGRAFISK FORDELING



## AKTIVAFORDELING



## KONTAKTINFORMASJON

Kundesupport

[Norse Forvaltning AS](#)

Postboks 2027, Vika

0125 OSLO

Tlf.: +47 22 04 80 70

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.