



FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

417 141,52

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. Er 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

Resultatsesongen for andre kvartal har preget aksjemarkedene gjennom juli, og har tidvis skapt store bevegelser i enkeltaksjer. Den amerikanske S&P 500 indeksen har steget jevnt gjennom måneden på en strøm av optimisme. Den smale Dow Jones Indeksen hadde helt frem til de siste dagene av måneden lagt bak seg den lengste rekken med oppgangsdager på rad siden 1987 med 13 dagers kontinuerlig oppgang.

Det internasjonale pengefondet ser noe mer lyst på den økonomiske veksten i inneværende år, og oppjusterte den globale veksten fra 2,8 til 3 prosent for året. Det kan nå virke som stadig flere ikke forventer at den amerikanske økonomien beveger seg inn i resesjon i løpet av året, og heller får en myk landing. BNP tallene som kom i juli for andre kvartal viste tendenser til at det kan bli tilfelle, hvor BNP veksten var på 2,4 mot forventet 1,8 prosent. Den amerikanske sentralbanken hevet styringsrenten med 0,25 prosentpoeng til intervallet 5,25-5,5 prosent, og har dermed den høyeste renten på 22 år. Renteøkningen var den 11. på rad siden starten av 2022, og sentralbanken signaliserte at det kan komme flere renteøkninger i løpet av høsten.

Den europeiske sentralbanken fulgte opp rentebeslutningen i USA, og valgte å heve styringsrenten fra 4 til 4,25 prosent. Sentralbanksjefen uttalte at det ikke er usannsynlig med en ytterligere renteøkning på rentemøtet i september. Det tyder på sterk vilje til å bekjempe inflasjonen som virker mer sticky enn ønsket.

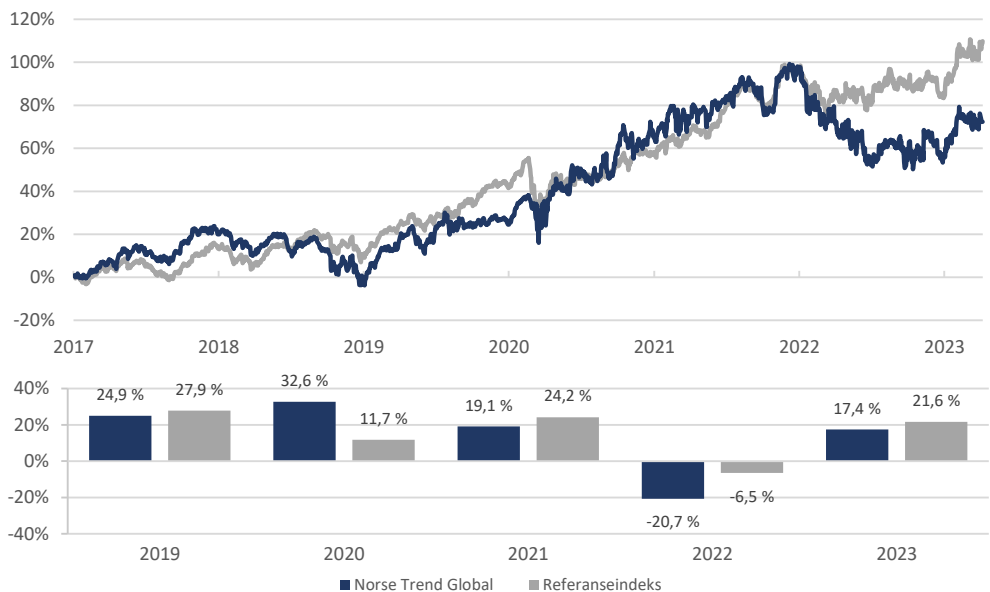
Det har vært få skuffelser i resultatene til porteføljeselskapene så langt i resultatsesongen, og veksten i omsetning og resultater har vært tilfredsstillende. I enkelte sektorer ser vi tendensen til at marginene er på vei ned, noe som er naturlig etter en fase med høy inflasjon og økte kapitalkostnader.

Utsiktene er positive, men vi har fortsatt en konservativ eksponering i porteføljen slik at vi kan utnytte bevegelsene som oppstår gjennom resultatsesongen.

AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	-1,4 %	-2,7 %
Hittil i år	17,4 %	21,6 %
1 år	13,2 %	17,7 %
3 år	24,3 %	54,4 %
5 år	60,3 %	91,3 %
10 år	195,1 %	333,7 %
P.a. siden start	10,9 %	14,4 %

AVKASTNING SISTE 5 ÅR



RISIKOMÅL

	1 år	5 år
Beta	0,79	1,11
Tracking Error	6,57	8,45
Standardavvik	14,9 %	16,1 %
Sharpe	0,87	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 %						17,4 %
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 %

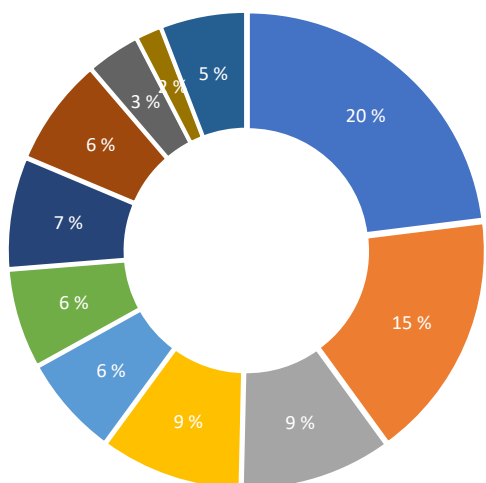
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
Comcast Corp	Underholdning	4,0 %	12,0	2,4 %	55
AKER BP	Råvarer	4,0 %	10,0	7,2 %	70
EQUINOR	Energi	3,8 %	8,2	9,0 %	62
Arthur J Gallagher & Co	Bank/Forsikring	3,8 %	25,3	0,9 %	72
Autodesk	Programvare	3,6 %	27,8	0,0 %	79
Applied Materials	Hardware	3,4 %	20,1	0,7 %	81
ADIDAS AG NA O.N.	Forbruksvarer	3,3 %	0,0	0,4 %	63
Alphabet Inc - Class A	Software	3,2 %	23,1	0,0 %	53
Monster Beverage Corp	Forbruksvarer	3,2 %	37,6	0,0 %	66
Qorvo	Hardware	3,2 %	22,6	0,0 %	73

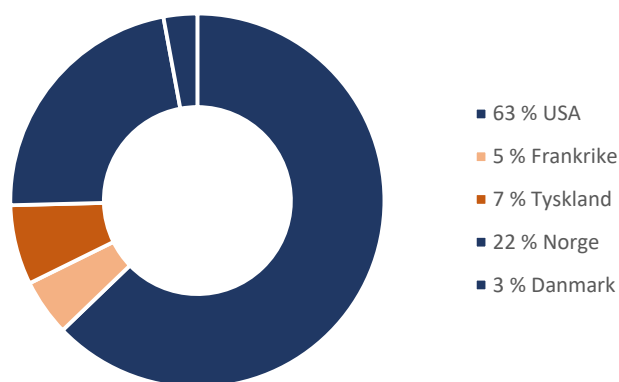
ESG rating fra Clarity
Kilde: Infront

SEKTORFORDELING

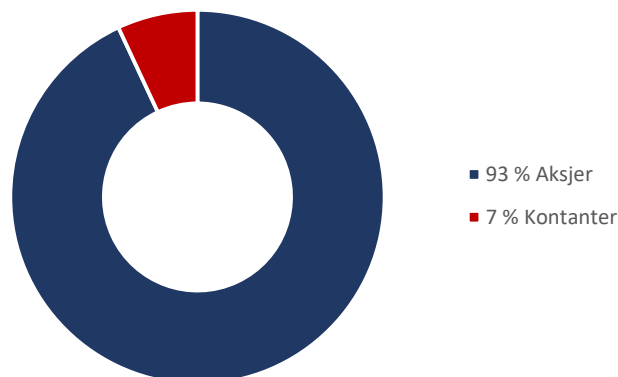


- 20 % Forbruksvarer
- 15 % Hardware
- 9 % Råvarer
- 9 % Programvare
- 6 % Bank/Forsikring
- 6 % Energi
- 7 % Industri
- 6 % Underholdning
- 3 % Software
- 2 % Oppdrett/Fisk
- 5 % IT

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.