



## FONDFAKTA

## Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

368 456,38

## 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 kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Kategori 1 er ikke en risikofri investering.

## AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	6,3 %	5,1 %
Hittil i år	-17,8 %	-3,4 %
1 år	-13,6 %	2,6 %
3 år	25,4 %	43,8 %
5 år	49,7 %	86,9 %
10 år	182,3 %	342,5 %
P.a. siden start	10,8 %	14,1 %

## RISIKOMÅL

	1 år	5 år
Beta	1,03	1,11
Tracking Error	7,41	8,48
Standardavvik	16,8 %	15,9 %
Sharpe	- 0,82	0,50

## 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

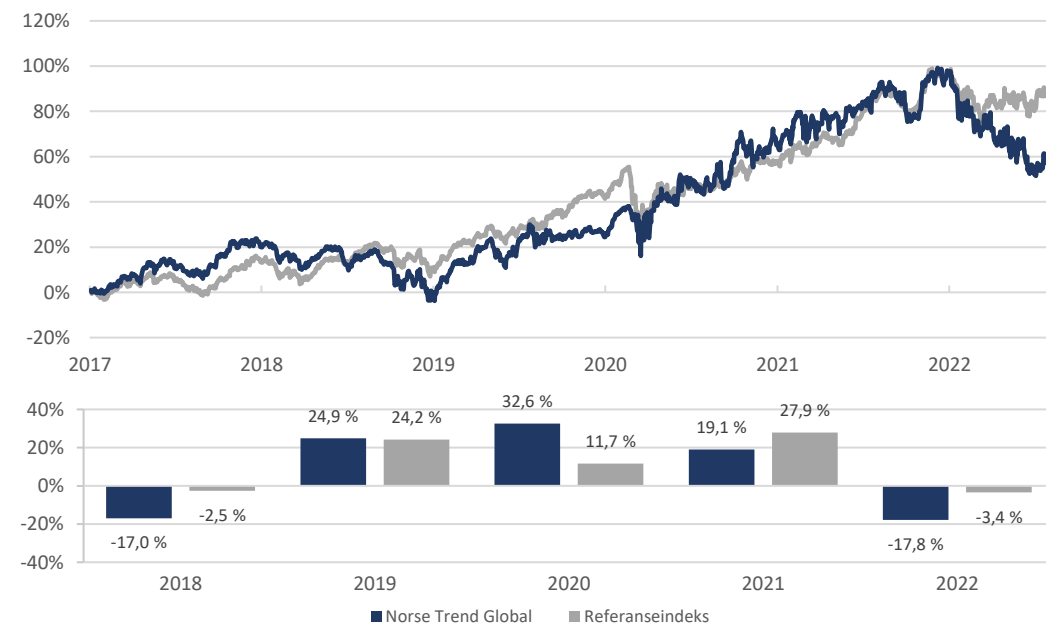
Til tross for politisk turbulens og varierende signaler fra makroøkonomiske nøkkeltall, utviklet de globale aksjemarkedene seg sterkt i juli. Det amerikanske markedet hadde sin sterkeste måned på to år, og teknologiaksjer som tidligere i år har hatt en svak kursutvikling, bidro sterkt til børsoppgangen. En rekke negative faktorer er nå diskontert inn i børskursene, og markedet har begynt å se muligheter for at sentralbankene ikke kan videreføre sine planlagte renteøkninger uten å gjøre skade på den økonomiske veksten. Markedet leter nå etter signaler om at rentetoppen nærmer seg.

Høy inflasjon fortsetter å skape usikkerhet i store deler av verden, og frykten for at inflasjonen vil skade den globale veksten har økt. Det internasjonale pengefondet IMF kuttet sine vekstprognoser med 0,4 prosentpoeng til 3,2 prosent - en historisk stor midtårsrevisjon av veksttallene. Dette er klare signaler til verdens sentralbanker om å trå varsomt med sin rentepolitikk.

Resultatetsesongen har preget markedet i juli, og forventningene i forkant av sesongen var noe dempet. Av forsiktighetshensyn hadde en rekke analytikere tatt ned sine estimater i forkant av resultatfremleggelsen til tross for at få selskaper guidet negativt før offentliggjørelse av tallene. Positive tall fra en rekke selskaper både for topp- og bunnlinje var derfor med på å løfte den positive stemningen i juli. Ved månedsskiftet hadde 60 prosent av selskapene i den brede S&P 500 indeksen offentliggjort sine resultatall, av disse hadde 75 prosent levertinntjeningsstall bedre enn markedets forventninger. Dette er svært god statistikk i et vanskelig marked. I fondets portefølje viser tilsvarende statistikk at 84 prosent av selskapene har levert tall bedre enn forventet.

Vi foretatt en taktisk justering av fondets portefølje i juli hvor vi har økt investeringene i skandinaviske aksjer. Dette gir oss en mer balansert portefølje i forhold til valutaeksponeringer og amerikansk resesjon.

## AVKASTNING SISTE 5 ÅR



## MÅNEDSAVKASTNING (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	År
2022	-7,6 %	-4,4 %	-0,6 %	-4,2 %	-1,1 %	-7,0 %	6,3 %						-17,8 %
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 %
2018	-0,7 %	-2,4 %	-4,5 %	3,7 %	2,8 %	-5,3 %	2,4 %	3,0 %	-4,8 %	-6,5 %	3,7 %	-8,8 %	-17,0 %

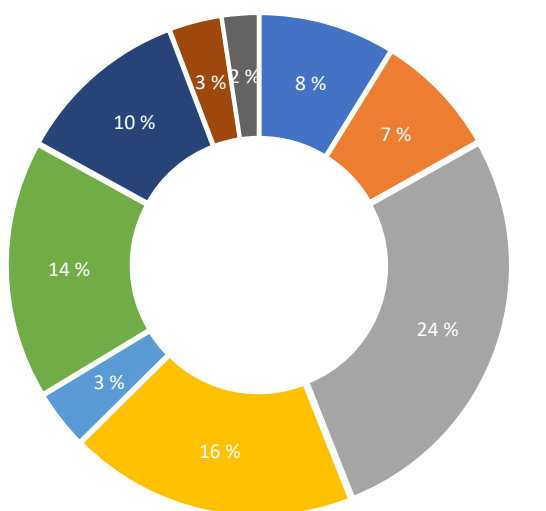
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

## 10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
Applied Materials	Hardware	4,1 %	14,6	0,9 %	81
Extra Space Storage	Eiendom	3,9 %	32,4	2,3 %	38
ON Semiconductor Corp	Hardware	3,7 %	14,1	0,0 %	53
UDR	Eiendom	3,7 %	184,7	3,1 %	60
Olin Corp	Råvarer	3,5 %	5,4	1,6 %	58
Public Storage	Eiendom	3,5 %	31,9	2,4 %	63
AvalonBay Communities	Eiendom	3,4 %	48,4	3,1 %	66
Adobe	Programvare	3,3 %	31,4	0,0 %	70
SERVICENOW	IT	3,2 %	64,7	0,0 %	78
ZOETIS	Helse/Farmasi	3,1 %	35,6	0,6 %	43

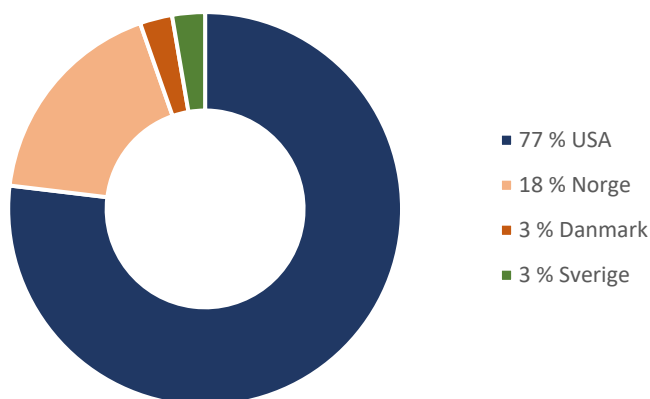
ESG rating fra Clarity - Høyere tall viser høyere ESG oppnåelse  
Kilde: Infront

## SEKTORFORDELING

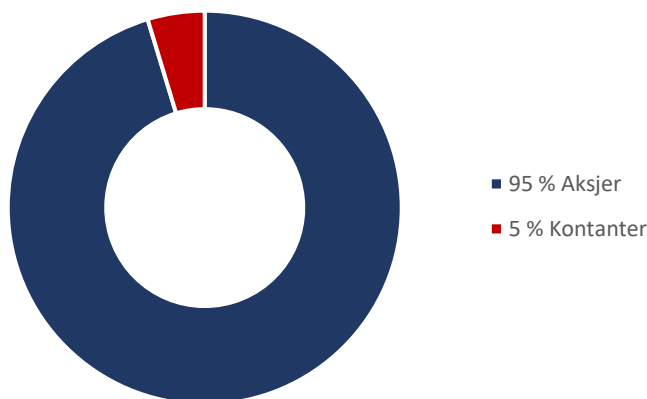


- 8 % Energi
- 7 % Oppdrett/Fisk
- 24 % Hardware
- 16 % Råvarer
- 3 % Programvare
- 14 % Eiendom
- 10 % Bank/Forsikring
- 3 % Forsvar
- 2 % Industri

## 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.