



## FONDFAKTA

|  |                                     |
|--|-------------------------------------|
| <b>Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)</b> | 423 067,71                          |
| <b>Oppstart fond</b>                     | 20.10.2009                          |
| <b>Ansvarlig forvalter</b>               | Svein Alexander Gogstad, siden 2013 |
| <b>ISIN</b>                              | NO 001 0545 908                     |
| <b>Bloomberg ticker</b>                  | TRENDEN NO Equity                   |
| <b>Referanseindeks</b>                   | AllCountry World Index TR Net i NOK |
| <b>Forvaltningsavgift</b>                | 2 % årlig                           |
| <b>SFDR klassifisering</b>               | 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

Drevet av økt optimisme, utviklet aksjemarkedene seg sterkt i første delen av juni. Troen på at den amerikanske sentralbanken har klart å dempe den sterke inflasjonen ble understøttet av fallende kjerneinflasjon for mai. Den samlede inflasjonen endte på 4 prosent, og var den laveste på to år. Dette gir håp om en mindre aggressiv rentekjøning fra den amerikanske sentralbanken, og at rentetoppen nærmer seg. Dette ble bekreftet ved at sentralbanken unnlot å heve renten på sitt rentemøte i juni etter en lang rekke med rentøkninger.

Andre økonomiske nøkkeltall fra USA denne måneden viser at økonomien er langt fra den lenge annonserte resesjonen. På den positive siden var handelstallene for varige goder som kom inn bedre enn forventet. I tillegg viser sterke arbeidstall at arbeidsledigheten fortsetter å synke, og at det skapes langt flere arbeidsplasser enn ventet. På den svake siden viste industriproduksjonstall at aktiviteten innenfor produksjonsindustrien er avtagende, og at rentøkningene nå legger demper på etterspørselen.

I Europa viste inflasjonstall for eurosoneen at rentøkningene har ønsket effekt. Prisveksten som var over 10 prosent i oktober har nå dempet seg til 5,5 prosent. Dette gir forventninger om at den europeiske styringsrenten snart vil toppe ut.

Den positive undertonen i aksjemarkedene har ført til at vi gradvis har økt vår eksponering. For å dempe valutasensitiviteten i fondet, har vi valgt å vekte opp i norske aksjer, noe vi trolig vil fortsette med.

Vi går inn i en spennende periode med resultatseong for andre kvartal med en moderat risikovektet portefølje.

## FONDETS RISIKOKLASSIFISERING

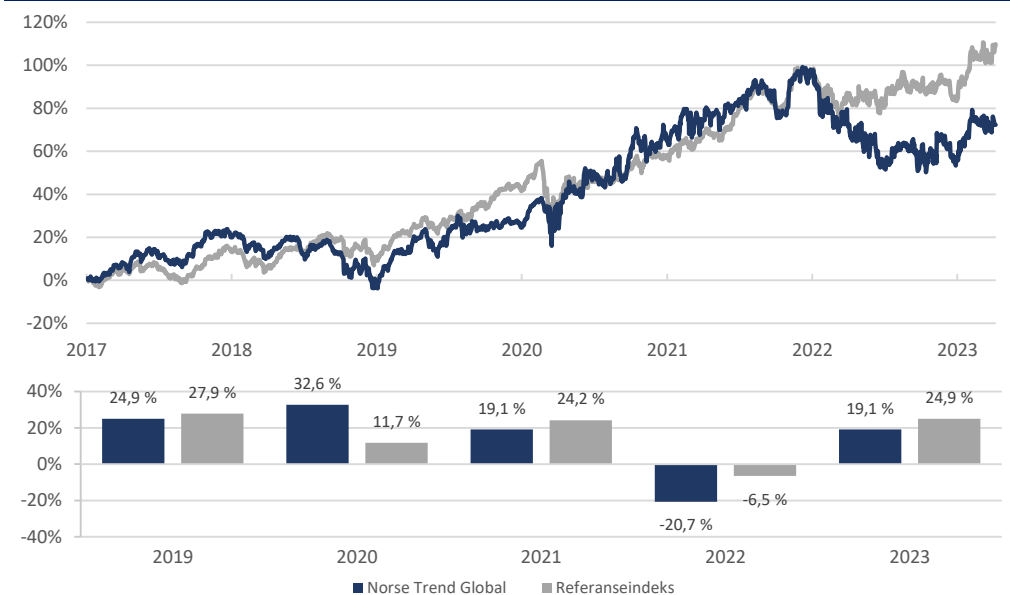


Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kursvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Kategori 1 er ikke en risikofri investering.

## AVKASTNING I %

|                  | Fond    | Indeks  |
|------------------|---------|---------|
| Siste mnd.       | 1,6 %   | 2,3 %   |
| Hittil i år      | 19,1 %  | 24,9 %  |
| 1 år             | 22,0 %  | 27,0 %  |
| 3 år             | 23,4 %  | 55,9 %  |
| 5 år             | 65,4 %  | 101,6 % |
| 10 år            | 211,2 % | 352,3 % |
| P.a. siden start | 11,1 %  | 14,7 %  |

## AVKASTNING SISTE 5 ÅR



## RISIKOMÅL

|                | 1 år   | 5 år   |
|----------------|--------|--------|
| Beta           | 0,80   | 1,11   |
| Tracking Error | 7,76   | 8,46   |
| Standardavvik  | 16,8 % | 16,2 % |
| Sharpe         | 1,29   | 0,62   |

## 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 %  |        |        |        |        |       |        | 19,1 %  |
| 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 %  |

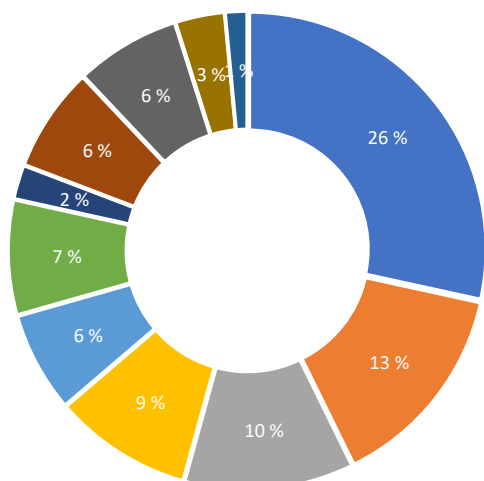
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

## 10 STØRSTE INVESTERINGER

| Aksje                   | Sektor          | Vekt  | P/E  | Utbytte | ESG rating |
|-------------------------|-----------------|-------|------|---------|------------|
| Arthur J Gallagher & Co | Bank/Forsikring | 3,9 % | 24,7 | 0,9 %   | 72         |
| Comcast Corp            | Underholdning   | 3,8 % | 11,4 | 2,6 %   | 55         |
| EQUINOR                 | Energi          | 3,7 % | 7,0  | 9,0 %   | 62         |
| Autodesk                | Programvare     | 3,6 % | 27,9 | 0,0 %   | 79         |
| AKER BP                 | Råvarer         | 3,5 % | 6,9  | 7,6 %   | 70         |
| Applied Materials       | Energi          | 3,4 % | 19,7 | 0,7 %   | 81         |
| Monster Beverage Corp   | Forbruksvarer   | 3,3 % | 37,1 | 0,0 %   | 66         |
| ADIDAS AG NA O.N.       | Forbruksvarer   | 3,2 % | 0,0  | 0,4 %   | 63         |
| Qorvo                   | Hardware        | 3,1 % | 22,0 | 0,0 %   | 73         |
| Alphabet Inc - Class A  | Software        | 3,1 % | 22,3 | 0,0 %   | 53         |

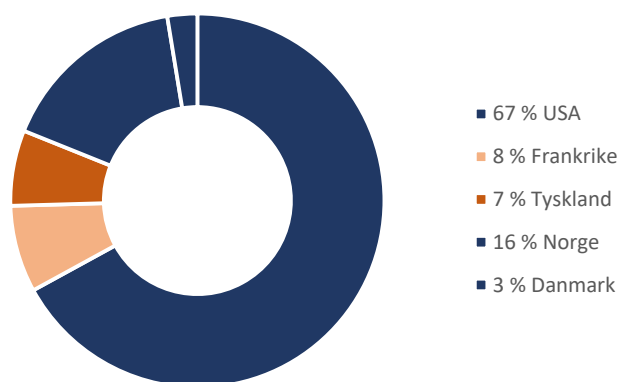
ESG rating fra Clarity  
Kilde: Infront

## SEKTORFORDELING

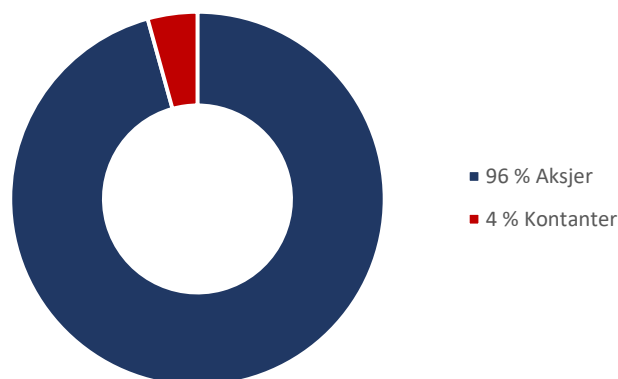


- 26 % Forbruksvarer
- 13 % Hardware
- 10 % Råvarer
- 9 % Programvare
- 6 % Bank/Forsikring
- 7 % Energi
- 2 % HORECA
- 6 % Industri
- 6 % Underholdning
- 3 % Software
- 1 % Oppdrett/Fisk

## 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.