



FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)
416 287,99

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)

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.

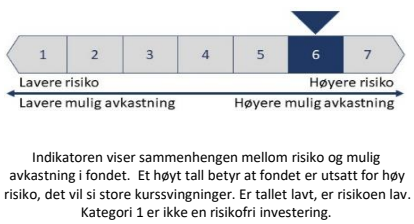
FORVALTERKOMMENTAR

Mai var en positiv måned i aksjemarkedene hvor amerikanske teknologiaksjer var blant de sterkeste bidragsyterne til verditvillingen.

Kursoppgangen i USA stod i kontrast til aksjemarkedet i Kina som utviklet seg negativt på skuffende økonomiske nøkkeltall. Svake kinesiske nøkkeltall viser at den positive gjenåpningseffekten etter pandemien er svakere enn mange har forventet. Forventningene til den globale økonomiske veksten for året har derfor blitt noe mer dempet.

Det amerikanske gjeldstaket sto sentralt gjennom store deler av måneden, og skapte markedsvolatilitet i takt med rykter og nyheter om tegn til løsning eller uenighet. I slutten av måneden ble avtalen klar, og den etthundreogtredje økningen av gjeldstaket siden andre verdenskrig ble en realitet. For å få avtalen på plass måtte demokratene innrømme mindre kostnadskutt overfor republikanerne. Markedene reagerte positivt på avklaringen.

FONDETS RISIKOKLASSIFISERING



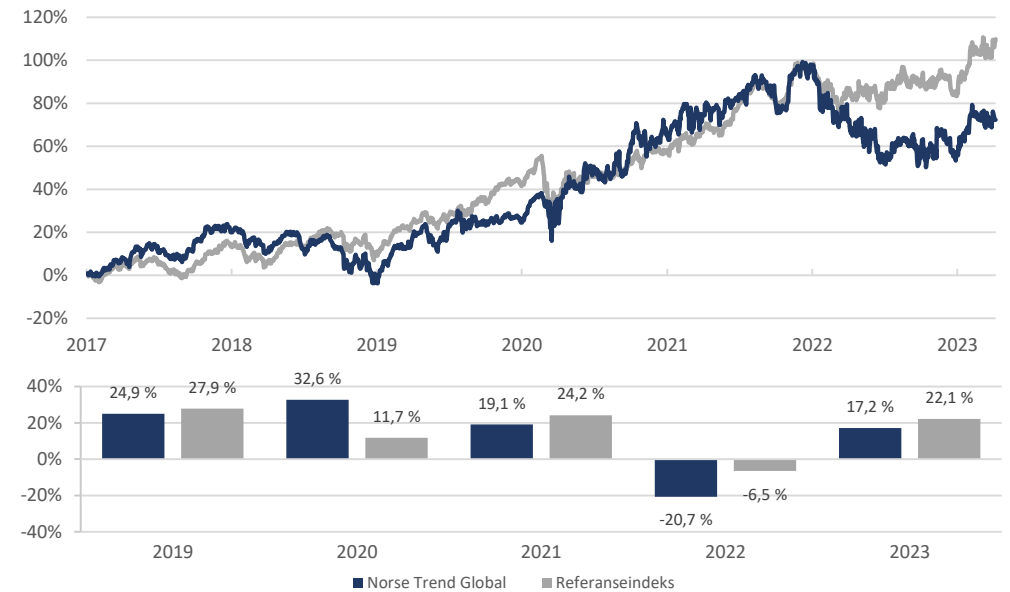
De amerikanske inflasjonstallene som ble sluppet i mai viste at prisutviklingen fortsatte å dempe seg i april. Prisveksten ligger fortsatt et godt stykke over inflasjonsmålet, og endte på 4,9 prosent. Dermed er det nå større sannsynlighet for at den amerikanske sentralbanken vil være mer avventende til aggressive renteøkninger fremover.

Vi har gjort noen justeringer i porteføljen gjennom måneden, og er inne i en fase hvor vi foretar strategiske endringer i porteføljen for å redusere fondets valutafølsomhet. Vi har fortsatt en relativt høy kontantandel slik at vi kan utnytte de kortsiktige markedssvingningene mer taktisk.

AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	3,2 %	3,6 %
Hittil i år	17,2 %	22,1 %
1 år	11,7 %	20,9 %
3 år	31,7 %	55,2 %
5 år	54,2 %	96,3 %
10 år	206,9 %	344,0 %
P.a. siden start	11,1 %	14,6 %

AVKASTNING SISTE 5 ÅR



RISIKOMÅL

	1 år	5 år
Beta	0,85	1,10
Tracking Error	7,77	8,70
Standardavvik	16,9 %	16,4 %
Sharpe	0,68	0,52

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 %								17,2 %
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 %

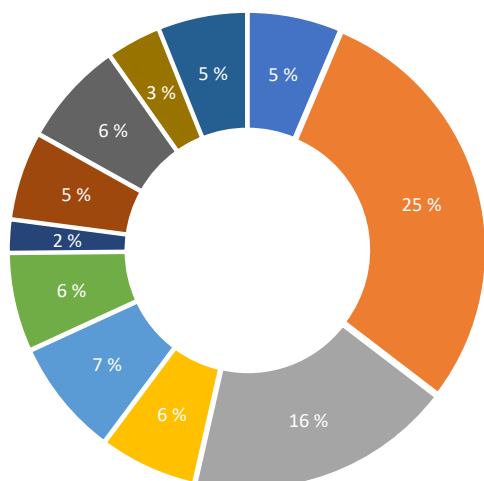
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
Comcast Corp	Underholdning	3,7 %	10,8	2,7 %	55
Arthur J Gallagher & Co	Bank/Forsikring	3,7 %	32,0	1,0 %	72
Autodesk	Energi	3,5 %	28,5	0,0 %	79
Monster Beverage Corp	Forbruksvarer	3,4 %	37,9	0,0 %	66
EQUINOR	Energi	3,3 %	5,4	9,5 %	62
Applied Materials	Hardware	3,2 %	18,2	0,8 %	81
Alphabet Inc - Class A	Software	3,2 %	24,0	0,0 %	53
Qorvo	Hardware	3,0 %	20,7	0,0 %	73
Salesforce	Programvare	2,9 %	28,7	0,0 %	57
Church & Dwight Co	Forbruksvarer	2,8 %	30,2	1,1 %	62

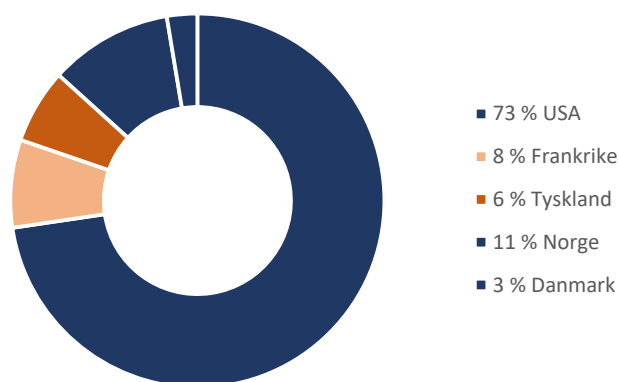
ESG rating fra Clarity
Kilde: Infront

SEKTORFORDELING

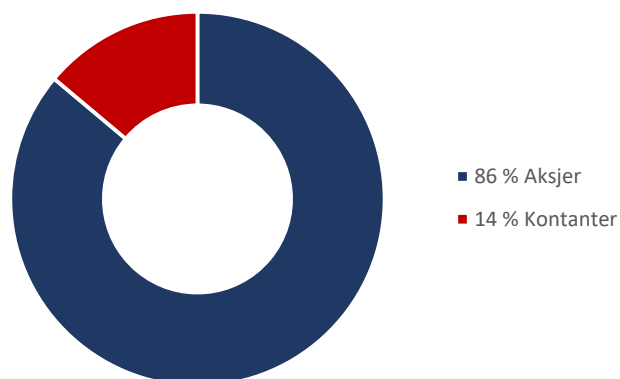


- 5 % Industri
- 6 % Råvarer
- 2 % HORECA
- 3 % Software
- 25 % Forbruksvarer
- 7 % Energi
- 5 % Programvare
- 5 % IT
- 16 % Hardware
- 6 % Bank/Forsikring
- 6 % Underholdning

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.