



FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

401 346,56

Oppstart fond

20.10.2009

Ansvarlig forvalter

Svein Alexander Gogstad, siden 2013

ISIN

NO 001 0545 908

Bloomberg ticker

TRENEN 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.

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

Mars ble nok en måned med tidvis store svingninger i verdipapirmarkedene. Uroen som startet med problemer for et par regionale banker i USA fikk ringvirkninger til Europa, hvor en av Europas største banker Credit Suisse måtte overtas av den konkurrerende banken UBS. Credit Suisse, som ble grunnlagt i 1856, har hatt en lang historie med utfordringer før bankens største aksjonær i mars varslet om at de ikke ville gi banken mer finansiell bistand. Frykten for at hendelsene kunne føre til ringvirkninger gjennom det amerikanske og europeiske banksystemet, førte til betydelige kursfall i en rekke bankaksjer. Myndighetene i de berørte landene var raskt ute med å forsikre om at det var stor vilje til å sikre stabilitet og forutsigbarhet for bankene, og at soliditeten i bankene er god nok til å forhindre en ny bankkrise.

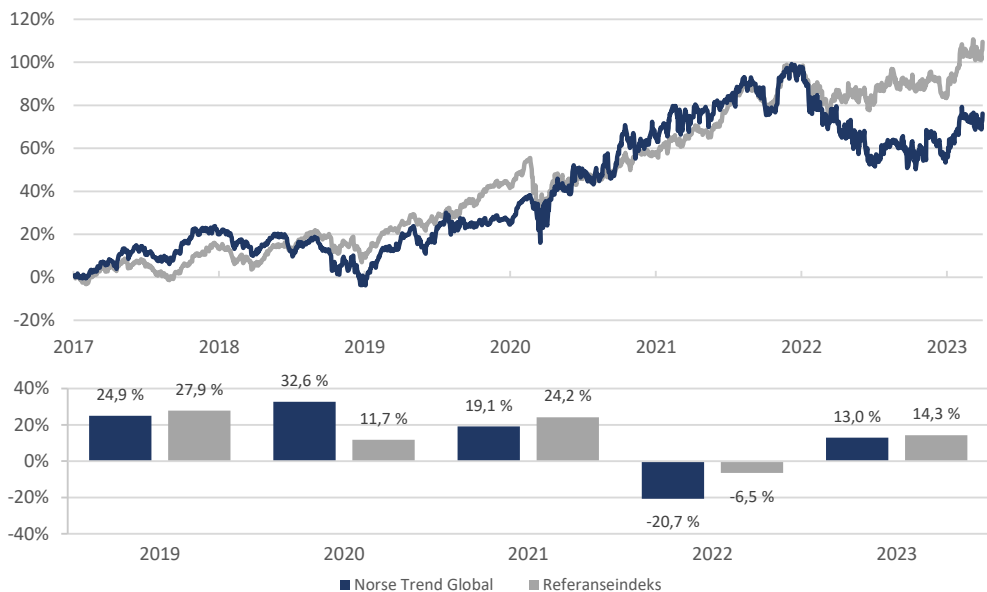
I etterkant har tilliten til markedet gradvis kommet tilbake, og mye av den usikkerheten som ble skapt gjennom de første dagene av bankuroen er nå tilbakelagt. Den brede amerikanske S&P 500 indeksen endte måneden i pluss med 3,5 % og den teknologitunge Nasdaq indeksen endte måneden i pluss med 9,5 %. Oppgangen i teknologiaksjer kom som et resultat av troen på at bankuroen ville få den amerikanske sentralbanken til å være noe mer forsiktig med renteøkninger fremover.

Vi gikk inn i måneden med relativt høy kontanteksponering i fondet, og har benyttet svake dager til å vekte oss opp i attraktive aksjer. I etterkant av siste renteøkning fra den amerikanske og europeiske sentralbanken, vektet vi oss opp i teknologiaksjer. Inflasjonsutviklingen sammen med svake makroøkonomiske indikatorer gir signaler om at vi kan nærme oss en rentetopp allerede i løpet av første halvår. Positive rentesignaler kan føre til en sterk markedsutvikling hvor teknologiaksjer kan bli en betydelig bidragsyter.

AVKASTNING I %

| | Fond | Indeks |
|------------------|---------|---------|
| Siste mnd. | 2,2 % | 3,2 % |
| Hittil i år | 13,0 % | 14,3 % |
| 1 år | 2,0 % | 12,5 % |
| 3 år | 35,5 % | 56,0 % |
| 5 år | 58,6 % | 96,9 % |
| 10 år | 198,5 % | 333,6 % |
| P.a. siden start | 10,9 % | 14,3 % |

AVKASTNING SISTE 5 ÅR



RISIKOMÅL

| | 1 år | 5 år |
|----------------|--------|--------|
| Beta | 0,97 | 1,10 |
| Tracking Error | 8,63 | 8,66 |
| Standardavvik | 17,4 % | 16,4 % |
| Sharpe | 0,10 | 0,56 |

MÅNEDSAVKASTNING (%)

| | Jan | Feb | Mar | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sept | Okt | Nov | Des | År |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|---------|
| 2023 | 10,3 % | 0,2 % | 2,2 % | | | | | | | | | | 13,0 % |
| 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 % |

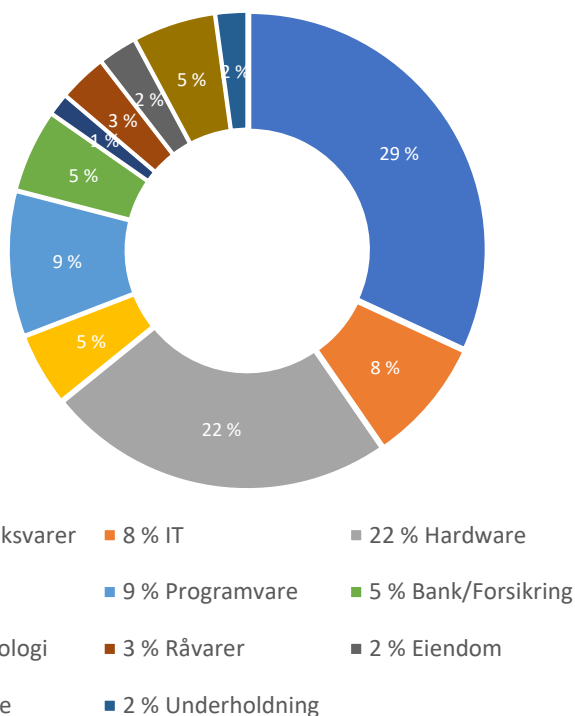
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

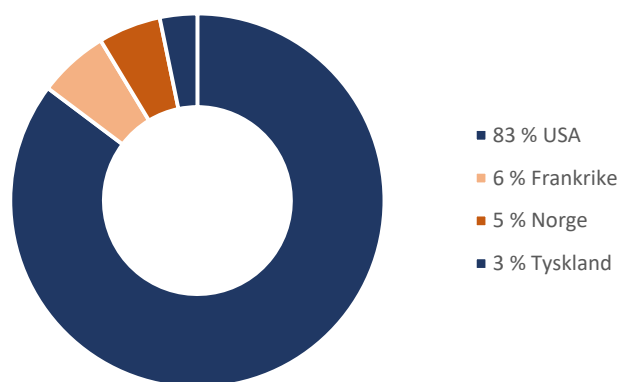
| Aksje | Sektor | Vekt | P/E | Utbytte | ESG rating |
|-------------------------|-----------------|-------|------|---------|------------|
| Church & Dwight Co | Forbruksvarer | 4,1 % | 29,6 | 1,2 % | 62 |
| Autodesk | Programvare | 3,6 % | 27,4 | 0,0 % | 79 |
| Clorox Company | Forbruksvarer | 3,5 % | 37,4 | 2,9 % | 64 |
| Arthur J Gallagher & Co | Bank/Forsikring | 3,4 % | 22,5 | 1,0 % | 72 |
| Advanced Micro Devices | Hardware | 3,2 % | 30,8 | 0,0 % | 79 |
| Corteva | Råvarer | 3,1 % | 21,4 | 1,0 % | 66 |
| Qorvo | Hardware | 3,0 % | 21,7 | 0,0 % | 74 |
| Monster Beverage Corp | Forbruksvarer | 3,0 % | 35,1 | 0,0 % | 66 |
| Copart | Forbruksvarer | 3,0 % | 31,6 | 0,0 % | 47 |
| CAPGEMINI | IT | 3,0 % | 14,7 | 1,9 % | 71 |

ESG rating fra Clarity
Kilde: Infront

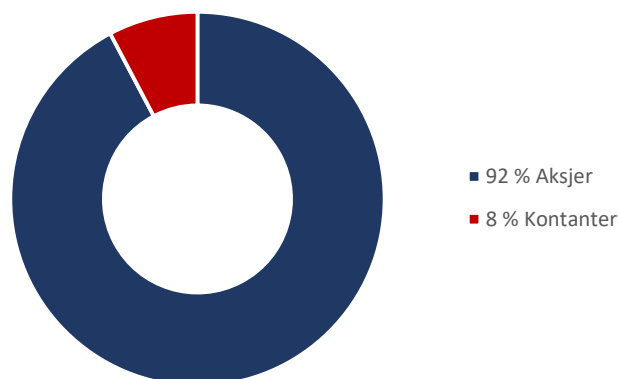
SEKTORFORDELING



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.