



FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

450 607,07

Oppstart fond

20.10.2009

Ansvarlig forvalter

John Martin Nilsen, siden 2023

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

November ble en god måned for Norse Trend Global med en oppgang på 5,9 prosent mot referanseindeksens oppgang på 4,5 prosent. Det amerikanske aksjemarkedet målt ved S&P 500 indeksen steg 5,13 prosent målt i norske kroner.

Foranledningen til dette kraftige skiftet i aksjemarkedet var en endring i sentimentet fra en forventning om stigende renter og "higher for longer" til en forventning om fallende inflasjonstall og avtagende vekst. Dette ledet til et kraftig fall i de lange rentene, hvor renten på en ti-årig statsobligasjon gikk fra 4,93 prosent i starten av måneden til 4,32 prosent ved utløpet av november.

I aksjemarkedet fikk vi en kraftig sektorrotasjon fra verdiaksjer over til vekstselskaper. Denne endringen benyttet fondet til å øke eksponeringen mot teknologisektoren med kjøp av blant annet CrowdStrike Holdings, KLA Corp og Dynatrace Inc. Fondet tok også posisjoner i en rekke større bank og finansforetak som Bank of America Corp og Citigroup Inc.

I løpet av måneden vektet mange investorer seg kraftig opp i aksjemarkedet. Flere sektorer hadde en kraftig oppgang og fremstår nå som noe overkjøpte. Fondet har derfor økt kontantposisjonen og vil fremover aktivt bruke muligheten til å vekte mellom kontaktposisjon og attraktive sektoreksponeringer i tråd med endringer i markedsstemningen.

AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	5,9 %	4,5 %
Hittil i år	26,8 %	28,8 %
1 år	18,3 %	22,2 %
3 år	22,1 %	49,7 %
5 år	82,8 %	101,8 %
10 år	185,3 %	310,0 %
P.a. siden start	11,3 %	14,5 %

AVKASTNING SISTE 5 ÅR



RISIKOMÅL

	1 år	5 år
Beta	0,57	1,05
Tracking Error	4,97	8,44
Standardavvik	13,1 %	15,9 %
Sharpe	1,38	0,77

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 %	3,2 %	-4,5 %	3,5 %	5,9 %		26,8 %
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 %

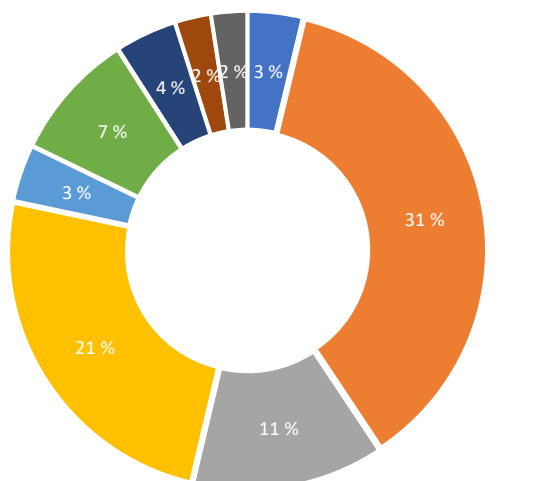
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
DocuSign	Programvare	6,0 %	17,3	0,0 %	45
PayPal Holdings	Bank/Forsikring	6,0 %	11,7	0,0 %	59
CME Group	Bank/Forsikring	5,3 %	23,0	4,0 %	50
Microsoft Corp	Programvare	4,3 %	33,1	0,7 %	65
Applied Materials	Hardware	4,0 %	19,2	0,8 %	81
RINGCENTRAL	Programvare	4,0 %	10,2	0,0 %	49
Bank of America Corp	Bank/Forsikring	3,8 %	9,0	2,8 %	69
Citigroup	Bank/Forsikring	3,6 %	8,0	4,2 %	71
McKesson Corp	Helse/Farmasi	3,5 %	16,7	0,5 %	67
Etsy	Service	3,2 %	16,3	0,0 %	69

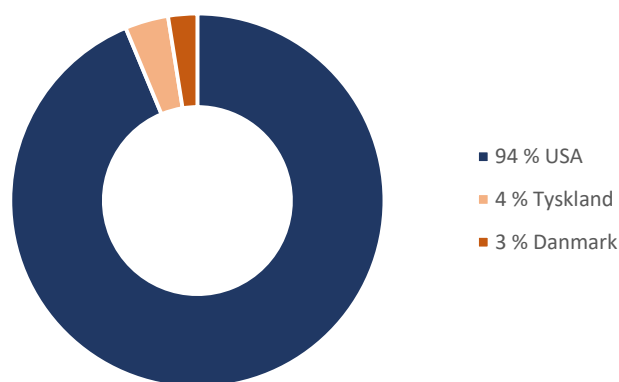
ESG rating fra Clarity
Kilde: Infront

SEKTORFORDELING

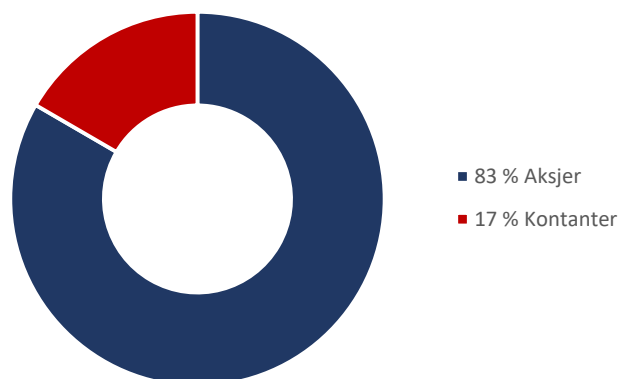


- 3 % Software
- 21 % Programvare
- 4 % Helse/Farmasi
- 31 % Bank/Forsikring
- 3 % Service
- 2 % IT
- 11 % Hardware
- 7 % Forbruksvarer
- 2 % Bil/Transport

GEOGRAFISK FORDELING



AKTIVAFORDELING



KONTAKTINFORMASJON

Kundesupport

[Norse Forvaltning AS](#)

Postboks 2027, Vika

0125 OSLO

Tlf.: +47 22 04 80 70

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.