



FONDFAKTA

Fondskurs ved månedskiftet (NAV)
425.563,49

Oppstart fond
20.10.2009

Ansvarlig forvalter
John Martin Nilsen, siden 2023

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.

AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	3,5 %	1,6 %
Hittil i år	19,8 %	23,3 %
1 år	16,7 %	17,7 %
3 år	16,1 %	48,9 %
5 år	81,5 %	100,3 %
10 år	183,5 %	312,1 %
P.a. siden start	10,9 %	14,2 %

RISIKOMÅL

	1 år	5 år
Beta	0,65	1,05
Tracking Error	5,21	8,42
Standardavvik	13,3 %	15,8 %
Sharpe	1,24	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 %			19,8 %
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 %

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 enkelt-selskaper, 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

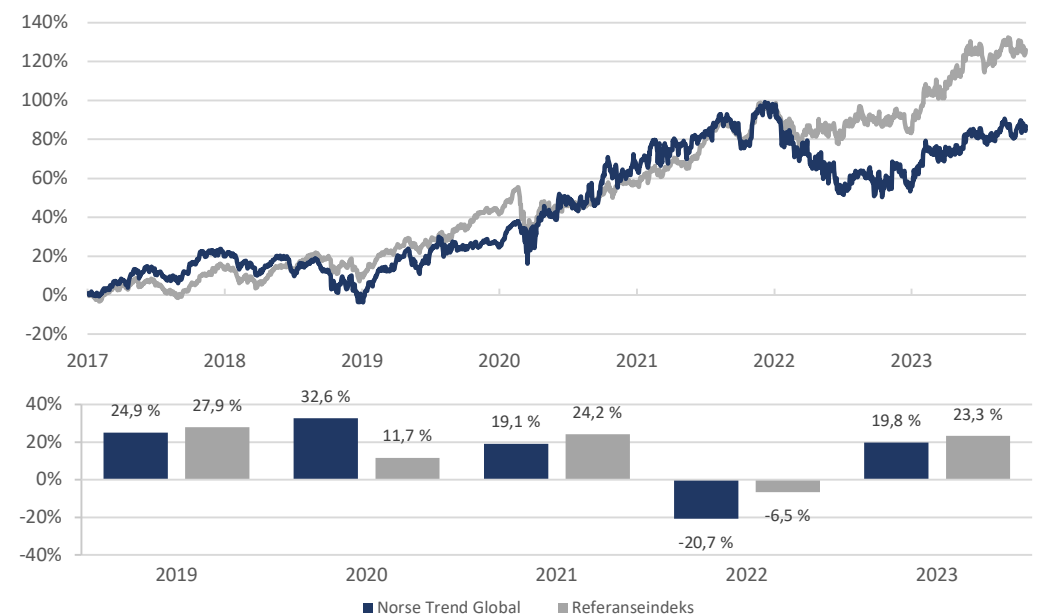
Oktober var en svak måned for verdensindeksen MSCI World som svekket seg med 3 prosent målt i USD, men som grunnet en vedvarende svak utvikling i den norske kronen i perioden faktisk styrket seg med 1,6 prosent målt i NOK.

I Eurosonen var PMI indeksen på 46,5 i oktober, og under den nøytrale verdien på 50 og indikerer dermed sannsynlighet for fortsatt avtagende vekst og mulig resesjon. I USA er bildet annerledes med en annualisert BNP-vekst på hele 4,9 prosent for tredje kvartal og sterk vekst i privat konsum. Dette medførte tiltagende frykt for vedvarende høy inflasjon og således behov for å holde rentene "higher for longer". De lange amerikanske statsrentene fortsatte dermed stigningen opp mot 5 prosent og avtagende risikovilje blant investorene noe som sendte aksjemarkedet med S&P 500 indeksen ned med 2,2 % i oktober målt i USD.

Factset rapporterer at resultatseongen for tredje kvartal i USA viser at selskapene i stor grad leverer bedre enn forventet, og både antallet positive resultatoverraskelser og størrelsen på disse ligger over 10-års gjennomsnitt. Sektorer som leverer overraskende positivt er finans, IT, telecom og sykliske forbruksvarer, mens helse/farmasi har levert negative overraskelser.

Vi har i oktober valgt å holde en signifikant kontantandel for å redusere markedsrisikoen, og opportunistisk øke eksponeringen nå som vi går mot sesongmessig bedre tider med økende forventninger om at rentetoppen er nådd.

AVKASTNING SISTE 5 ÅR



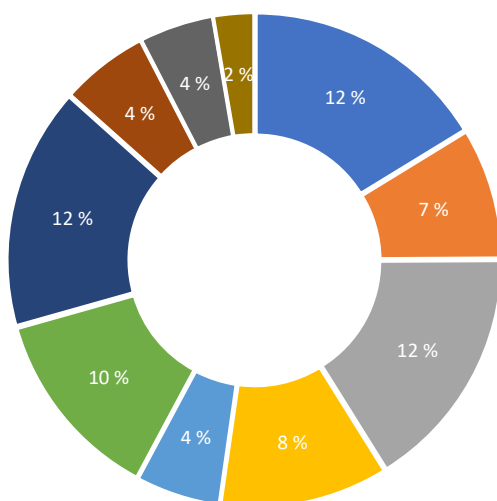
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
Arthur J Gallagher & Co	Bank/Forsikring	4,6 %	28,0	0,8 %	72
AKER BP	Råvarer	4,2 %	9,3	6,6 %	70
Advanced Micro Devices	Hardware	4,2 %	42,9	0,0 %	79
Synopsys	Programvare	4,2 %	39,9	0,0 %	61
Cadence Design Systems	Programvare	4,2 %	50,2	0,0 %	70
SERVICENOW	IT	3,7 %	77,8	0,0 %	77
Microsoft Corp	Programvare	3,7 %	32,5	0,7 %	65
Pandora	Forbruksvarer	3,5 %	15,7	1,8 %	82
Alphabet Inc - Class A	Software	3,5 %	22,6	0,0 %	53
Applied Materials	Hardware	3,4 %	18,4	0,8 %	81

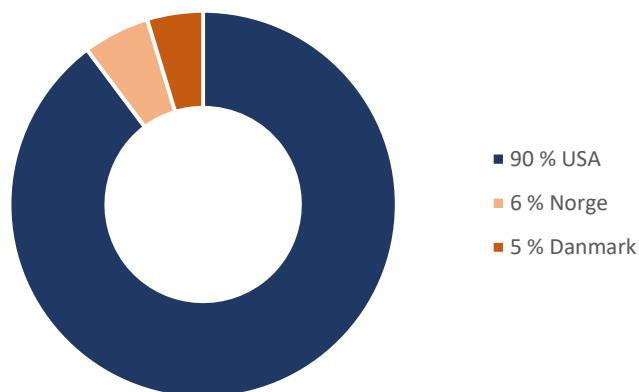
ESG rating fra Clarity
Kilde: Infront

SEKTORFORDELING

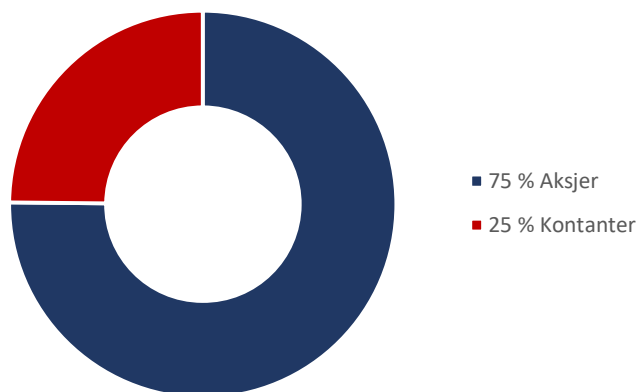


- 12 % Hardware
- 7 % Software
- 12 % Bank/Forsikring
- 8 % Energi
- 4 % Råvarer
- 10 % Forbruksvarer
- 12 % Programvare
- 4 % Underholdning
- 4 % IT
- 2 % Telecom

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.