



FONDAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

364 655,22

Oppstart fond

20.10.2009

Ansvarlig forvalter

Svein Alexander Gogstad, siden 2013

ISIN

NO 001 0545 908

Bloomberg ticker

TRENDEN NO Equity

Referanseindeks

AllCountry World Index TR Net i NOK

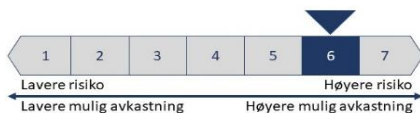
Forvaltningsavgift

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 sterke. 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

Oktober startet urolig ved inngangen til resultatsesongen for tredje kvartal. Den amerikanske S&P 500 indeksen var ned nær 3 prosent i midten av måneden før usikkerheten snudde til optimisme. Tilfredsstillende resultater og mer optimistisk guiding enn fryktet, førte til en sterk utvikling den siste delen av oktober hvor S&P 500 indeksen endte opp nær 8 prosent. Børsindeksen Dow Jones hadde sin beste månedsavkastning siden 1976, og var opp nær 14 prosent. Oslo Børs styrket seg med 6,6 prosent i samme periode.

Til tross for at resultatsesongen så langt ikke har vært så svak som enkelte hadde fryktet, forteller tallene om svakere vekst og usikre fremtidsutsikter. Store techselskaper som Meta, Alphabet og Amazon leverte svakere tall enn forventet samtidig som guidingen ikke var særlig optimistisk. Dette har ført til store kursbevegelser i oktober. En rekke vekstaksjer vil trolig fortsette å være volatile en stund fremover, men begynner nå å bli betydelig mer attraktivt priset.

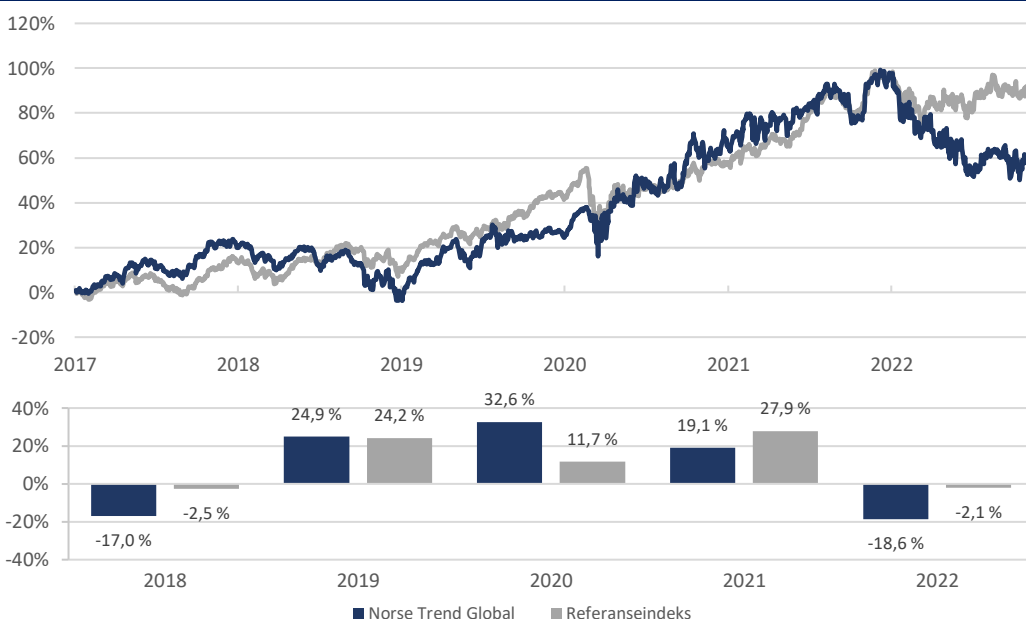
Vi nærmer oss mellomvalget i USA, og det er knyttet stor spenning til utfallet. Vi holder en høyere kontanteksponering i valgperioden for å dempe eventuell markedsturbulens.

Vi har valgt å holde en portefølje med stor spredning gjennom resultatsesongen for å redusere selskapsspesifikk risiko, samtidig som vi har hatt en høy kontantposisjon. Det har gitt gode relative resultater. En dollarkursvekkelse på 4,5 prosent var med på å redusere fondets totalavkastning gjennom måneden.

AVKASTNING I %

|                  | Fond    | Indeks  |
|------------------|---------|---------|
| Siste mnd.       | 3,0 %   | 1,3 %   |
| Hittil i år      | -18,6 % | -2,1 %  |
| 1 år             | -11,0 % | 4,2 %   |
| 3 år             | 27,6 %  | 37,4 %  |
| 5 år             | 30,5 %  | 74,3 %  |
| 10 år            | 189,4 % | 358,2 % |
| P.a. siden start | 10,4 %  | 14,0 %  |

AVKASTNING SISTE 5 ÅR



RISIKOMÅL

|                | 1 år   | 5 år   |
|----------------|--------|--------|
| Beta           | 1,12   | 1,11   |
| Tracking Error | 8,17   | 8,52   |
| Standardavvik  | 16,3 % | 15,7 % |
| Sharpe         | - 0,69 | 0,32   |

MÅNEDSAVKASTNING (%)

|      | Jan    | Feb    | Mar    | Apr    | Mai    | Jun    | Jul    | Aug    | Sept   | Okt    | Nov   | Des    | År      |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|---------|
| 2022 | -7,6 % | -4,4 % | -0,6 % | -4,2 % | -1,1 % | -7,0 % | 6,3 %  | -0,3 % | -3,6 % | 3,0 %  |       |        | -18,6 % |
| 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 %  |
| 2018 | -0,7 % | -2,4 % | -4,5 % | 3,7 %  | 2,8 %  | -5,3 % | 2,4 %  | 3,0 %  | -4,8 % | -6,5 % | 3,7 % | -8,8 % | -17,0 % |

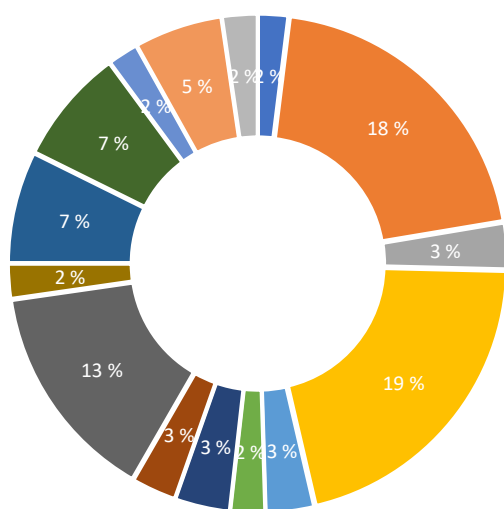
Merkt at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

## 10 STØRSTE INVESTERINGER

| Aksje                     | Sektor          | Vekt  | P/E  | Utbytte | ESG rating |
|---------------------------|-----------------|-------|------|---------|------------|
| Autodesk                  | Programvare     | 3,5 % | 29,3 | 0,0 %   | 74         |
| Netflix                   | Underholdning   | 3,3 % | 26,6 | 0,0 %   | 77         |
| Walt Disney Company (The) | Underholdning   | 3,3 % | 18,7 | 0,0 %   | 66         |
| Albemarle Corp            | Råvarer         | 3,2 % | 13,3 | 0,6 %   | 61         |
| Unum Group                | Bank/Forsikring | 3,1 % | 7,2  | 2,6 %   | 63         |
| SERVICENOW                | IT              | 3,1 % | 52,7 | 0,0 %   | 79         |
| AmerisourceBergen Corp    | Helse/Farmasi   | 2,8 % | 13,8 | 1,2 %   | 58         |
| Intuit                    | Programvare     | 2,8 % | 26,7 | 0,7 %   | 61         |
| Atlas Copco A             | Industri        | 2,7 % | 24,8 | 1,6 %   | 64         |
| Adobe                     | Programvare     | 2,7 % | 21,1 | 0,0 %   | 71         |

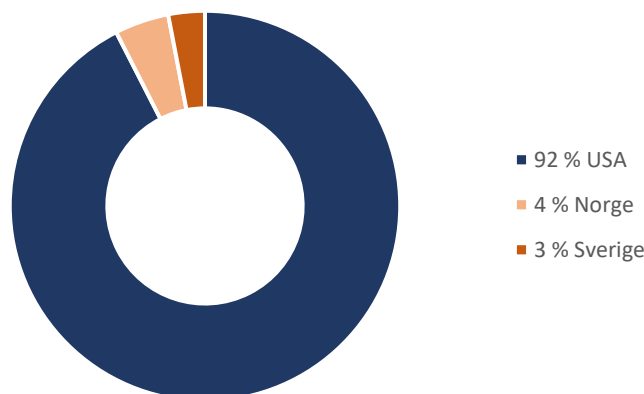
ESG rating fra Clarity  
Kilde: Infront

## SEKTORFORDELING

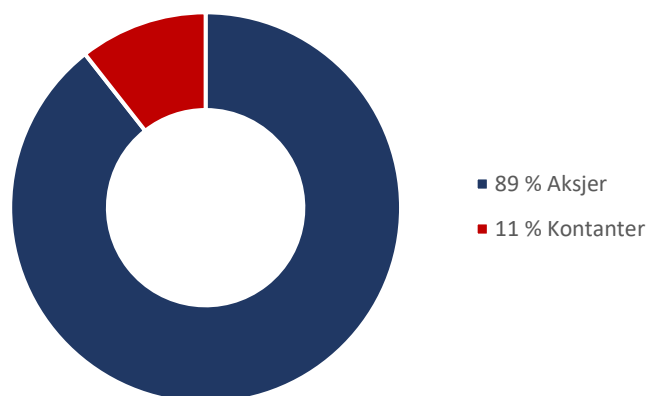


- 2 % Media
- 19 % Programvare
- 3 % Råvarer
- 2 % Bioteknologi
- 2 % Service
- 18 % Hardware
- 3 % Helse/Farmasi
- 3 % Bil/Transport
- 7 % Underholdning
- 5 % IT
- 3 % Industri
- 2 % Energi
- 13 % Forbruksvarer
- 7 % Bank/Forsikring
- 2 % Software

## 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.