



FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

411 114,76

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 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

De globale aksjemarkedene utviklet seg svakt gjennom måneden, og den amerikanske S&P 500 indeksen endte måneden i minus med 2,9 prosent etter en turbulent måned. Dette bidro til at fondet hadde en svak avkastning i september.

Den amerikanske sentralbanken overrasket markedet med mer hawkete signaler enn forventet etter sitt rentemøte i september. Sentralbanken holdt styringsrenten uendret, men hevet den forventede rentebanen ved å utelate to tidligere forventede rentekutt gjennom neste år. Markedet tolket signalene som at renten vil holde seg høyt over lengre tid, og sendte aksjemarkedet ned og renten opp. Den tiårige statsrenten i USA nådde sitt høyeste nivå på 15 år, og rentefrykten vendte tilbake til markedet. Enkelte omtaler rentesituasjonen som et renteplatå og ikke en rentetopp, og frykter at Fed vil holde renten oppe til inflasjonen har nådd målsonen. Resesjonsfrykten har derfor igjen blitt et tema hos mange analytikere.

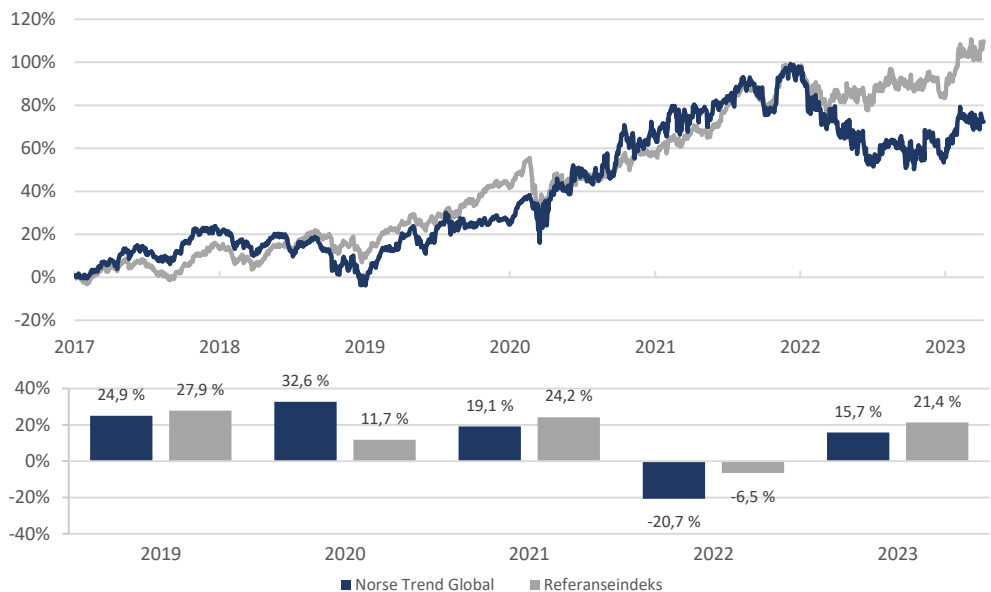
I september ble det satt rekord i antall resultatguidinger i forkant av resultatsesongen for 3. kvartal. 116 av S&P 500 indeksen 500 selskaper har kommentert med guiding i forkant av resultatsesongen. Dette er det høyeste antallet siden FactSet startet sin statistikk i 2006. 64 prosent av selskapene som har guidet på sine resultater, har kommentert med negativ guiding.

Vi er nå på vei inn i oktober, en måned som historisk er kjent for å være urolig. Samtidig markerer måneden starten på resultatsesongen for tredje kvartal, som strekker seg inn i november. Vi har inn i denne perioden valgt å holde en konservativ profil i porteføljen for å redusere markedsrisikoen.

AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	-4,5 %	-2,9 %
Hittil i år	15,7 %	21,4 %
1 år	16,1 %	17,3 %
3 år	14,7 %	45,9 %
5 år	60,2 %	87,1 %
10 år	184,4 %	317,0 %
P.a. siden start	10,7 %	14,2 %

AVKASTNING SISTE 5 ÅR



RISIKOMÅL

	1 år	5 år
Beta	0,84	1,11
Tracking Error	6,46	8,39
Standardavvik	13,9 %	15,9 %
Sharpe	1,14	0,59

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 %				15,7 %
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 %

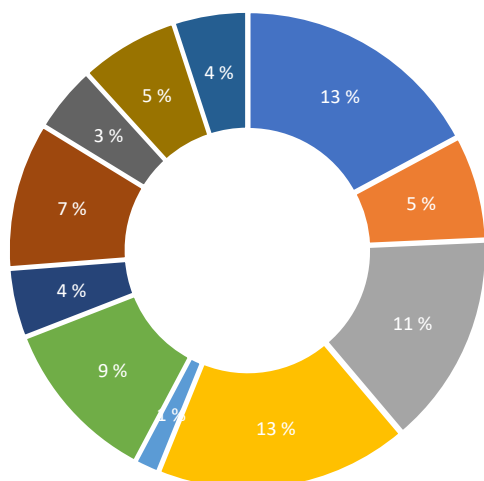
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
EQUINOR	Energi	4,4 %	8,5	8,0 %	62
AKER BP	Råvarer	4,3 %	8,9	6,9 %	70
Arthur J Gallagher & Co	Bank/Forsikring	4,3 %	26,6	0,9 %	72
Comcast Corp	Underholdning	4,3 %	11,4	2,5 %	55
Alphabet Inc - Class A	Software	3,5 %	24,0	0,0 %	53
Applied Materials	Hardware	3,4 %	17,5	0,7 %	81
SERVICENOW	IT	3,4 %	56,0	0,0 %	77
Microsoft Corp	Programvare	3,3 %	29,8	0,8 %	65
KONGSBERG GRUPPEN	Bil/Transport	3,1 %	23,0	2,7 %	71
Pandora	Forbruksvarer	3,0 %	14,6	2,0 %	82

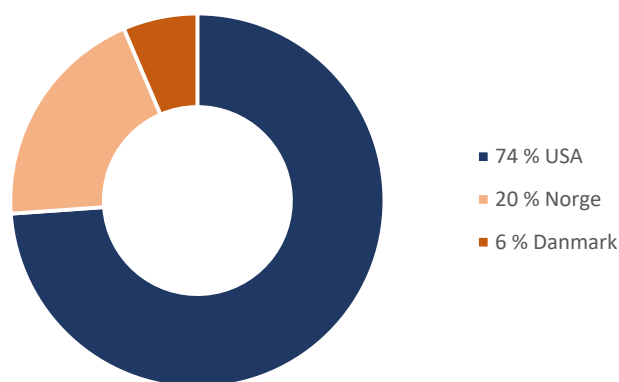
ESG rating fra Clarity
Kilde: Infront

SEKTORFORDELING

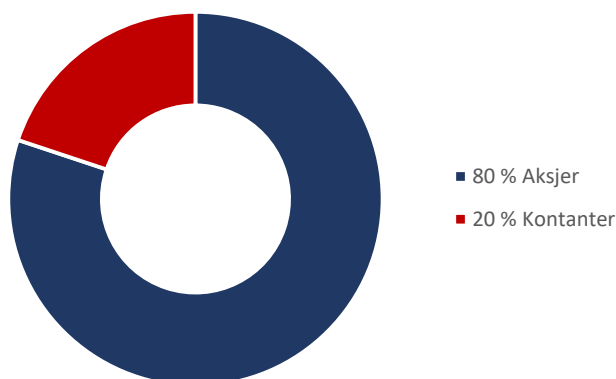


- 13 % Hardware
- 13 % Energi
- 4 % Software
- 5 % Forbruksvarer
- 5 % Råvarer
- 1 % Industri
- 7 % Programvare
- 4 % Shipping
- 11 % Bank/Forsikring
- 9 % Underholdning
- 3 % IT

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.