



FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

354 135,84

Oppstart fond

20.10.2009

Ansvarlig forvalter

Svein Alexander Gogstad, siden 2013

ISIN

NO 001 0545 908

Bloomberg ticker

TRENDE NO Equity

Referanseindeks

AllCountry World Index TR Net i NOK

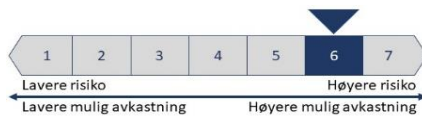
Forvaltningsavgift

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 kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Kategori 1 er ikke en risikofri investering.

AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	-3,6 %	0,1 %
Hittil i år	-21,0 %	-3,3 %
1 år	-13,7 %	4,3 %
3 år	25,0 %	40,1 %
5 år	33,9 %	81,4 %
10 år	175,2 %	348,7 %
P.a. siden start	10,3 %	14,0 %

RISIKOMÅL

	1 år	5 år
Beta	1,09	1,11
Tracking Error	7,64	8,47
Standardavvik	16,4 %	15,8 %
Sharpe	- 0,85	0,35

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.

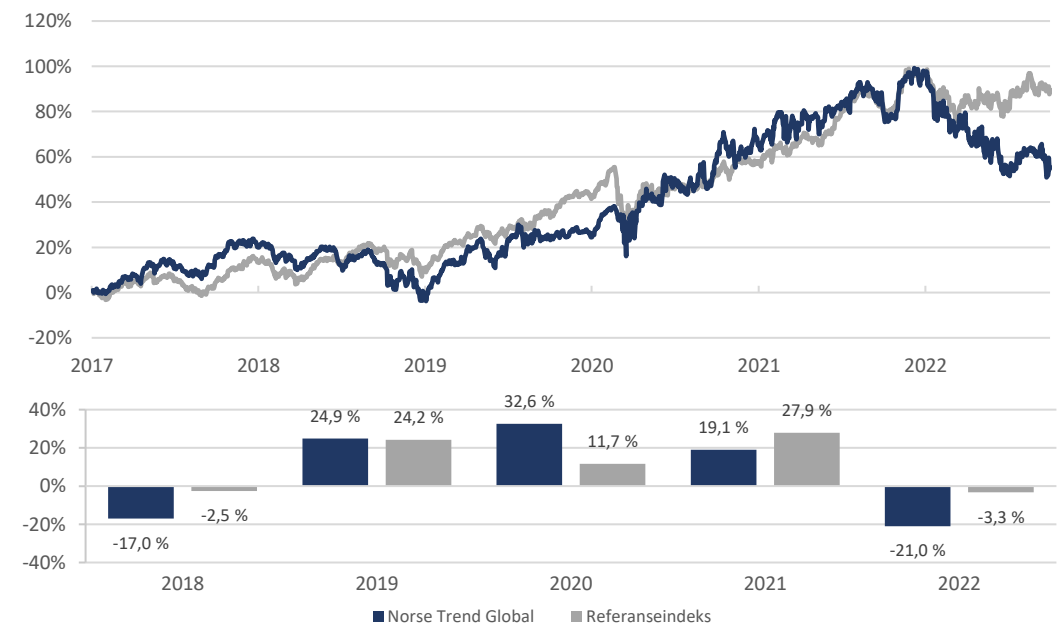
FORVALTERKOMMENTAR

I september opplevde de amerikanske børsene sin dårligste måned siden mars 2020 da pandemien slo ut markedene. S&P 500 indeksen var ned med 9,3 prosent, og den teknologitunge Nasdaq indeksen var ned med 10,5 prosent. Det var tidvis stort salgspres i en rekke aksjer.

Markedet frykter økonomisk resesjon i en periode hvor den amerikanske sentralbanken kjemper mot en stadig høyere prisvekst. I denne fasen er det ikke et spørsmål om økonomien er i en resesjon, men om hvilken type resesjon man vil se, om den er raskt forbigående og grunn eller langvarig og dyp. Økte renter og lavere vekst gir bekymringer for resultatutsiktene i industrien. Denne uroen skaper store bevegelser i aksjemarkedene, og skaper muligheter til å utnytte de kortsiktige markedsbevegelsene. Vi forventer høye markedssvingninger også gjennom oktober når resultatssesongen for tredje kvartal settes igang. Guidingen fra selskapene vil være avgjørende for den videre retningen til markedet. Analytikerne har på forhånd redusert sine estimater, og svakere resultater bør være inndiskontert i dagens kurser.

Vi har foretatt en del grep i porteføljen gjennom måneden, blant annet har vi vektet oss betydelig opp i amerikanske aksjer. Dette er gjort med bakgrunn i sterkt oversolgte nivåer i enkelte aksjer som nå synes attraktive både fundamentalt og teknisk, samtidig har dollarstyrken vært en sterk bidragsyter til verdiøkning. Vi har en veldiversifisert portefølje som bør være robust i et urolig marked.

AVKASTNING SISTE 5 ÅR



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 %				-21,0 %
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 %

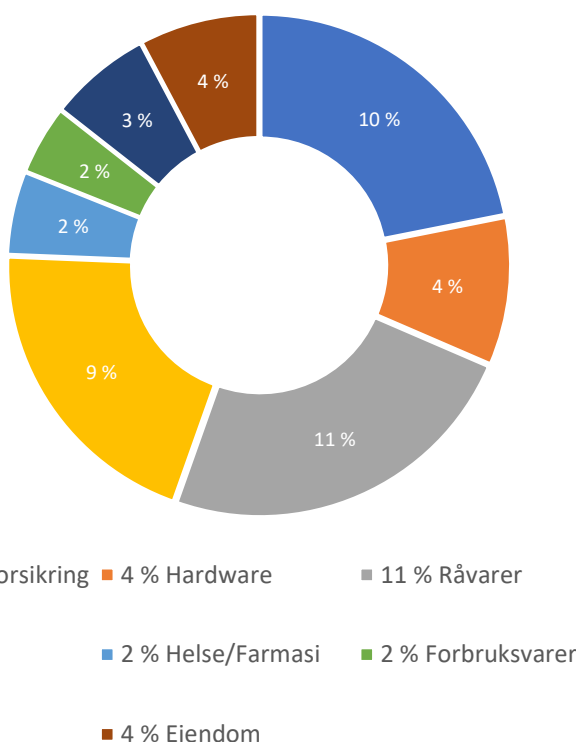
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

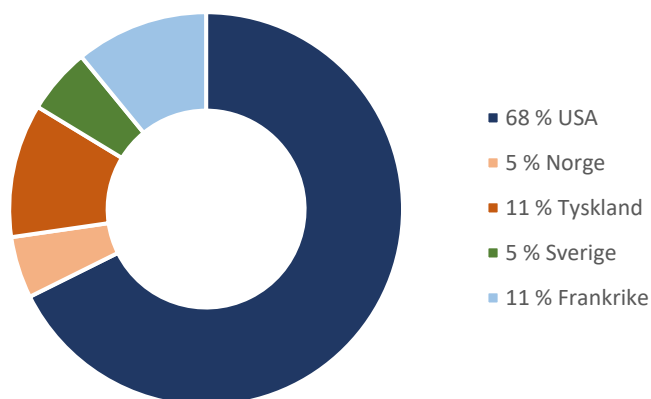
Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
Public Storage	Eiendom	3,6 %	25,1	2,8 %	71
Schlumberger Limited	Energi	3,2 %	21,0	1,2 %	51
Halliburton Company	Energi	3,2 %	19,1	0,6 %	60
SERVICENOW	IT	3,1 %	55,0	0,0 %	79
Occidental Petroleum Corp	Råvarer	3,0 %	6,5	0,1 %	51
Adobe	Energi	3,0 %	21,0	0,0 %	71
Albemarle Corp	Råvarer	2,9 %	13,0	0,6 %	61
EOG Resources	Råvarer	2,6 %	8,2	3,9 %	63
COMMERZBANK AG	Bank/Forsikring	2,5 %	9,1	0,0 %	71
SOCIETE GENERALE	Bank/Forsikring	2,5 %	4,1	7,6 %	74

ESG rating fra Clarity - Høyere tall viser høyere ESG oppnåelse
Kilde: Infront

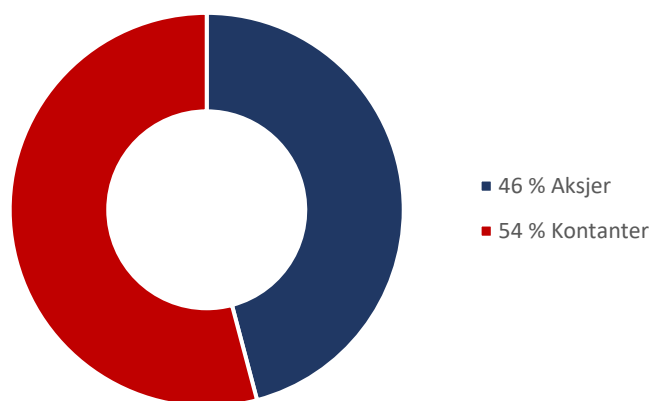
SEKTORFORDELING



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.