



FONDAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

74 569,78

Oppstart fond

16.01.2018

Ansvarlig forvalter

Svein Alexander Gogstad, siden 2018

ISIN

NO 001 0814 098

Bloomberg ticker

TRENDUS NO Equity

Referanseindeks

USA 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.	-1,0 %	-0,3 %
Hittil i år	-16,3 %	-8,8 %
1 år	-9,9 %	9,6 %
3 år	46,2 %	65,7 %
5 år		
10 år		
P.a. siden start	9,6 %	15,3 %

RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	1,04	0,88
Tracking Error	6,81	9,38
Standardavvik	14,3 %	15,4 %
Sharpe	- 0,71	0,86

OM FONDET

Verdipapirfondet Norse Trend USA er et verdipapirfond (UCITS) med mandat til å investere i aksjer på de amerikanske børsene. Fondet kan i perioder ha høy konsentrasjon i 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.

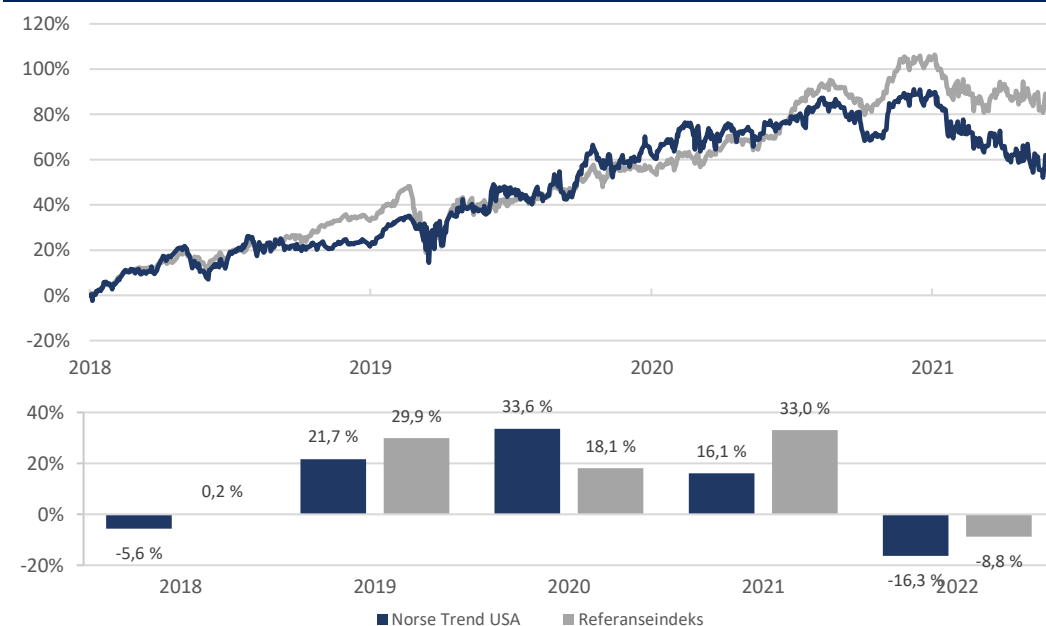
FORVALTERKOMMENTAR

De amerikanske aksjemarkedene har nok en gang lagt bak seg en turbulent måned. Tre ganger i løpet av måneden har den brede S&P 500 indeksen falt mer enn 3 prosent i løpet av en dag. Teknologiaksjer har vært særlig utsatt med betydelige kursbevegelser i enkelte aksjer. Kursen på teknologiselskapet Snap falt med 39 prosent etter at selskapet la frem svakere tall enn forventet. Kursfallet er en påminnelse om at markedet ikke tar lett på resultatskuffelser i et nervøst makroklima.

Apriltall for amerikansk prisvekst viste en årlig oppgang på 8,3 prosent, og var dermed høyere enn forventet. Kjerneinflasjonen var på 6,2 prosent, og ligger betydelig over inflasjonsmålet på 2 prosent. Det er derfor ikke unaturlig at sentralbanken har signalisert flere doble rentehevinger fremover. Markedsuroen sammen med inflasjonstallene førte til at den amerikanske 10-års renten steg til sitt høyeste nivå siden 2018 i begynnelsen av måneden.

Det vil fortsatt være fokus på inflasjon og renten i månedene fremover, og markedet kan bli nervøst. Samtidig begynner en rekke aksjer å bli attraktivt priset etter kursfall, i tillegg til at en stor mengde negativ informasjon er diskontert inn i dagens kurser. Vi har derfor stor tro på at markedet på kort sikt er oversolgt og har derfor posisjonert oss for en rekyl i enkelte lavt prisede og oversolgte aksjer. Samtidig holder vi en større kontantandel slik at vi på kort sikt har muligheten til å utnytte markedssvingene som kommer.

AVKASTNING SIDEN OPPSTART



MÅNEDSAVKASTNING (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	År
2022	-7,4 %	-4,2 %	-0,7 %	-4,0 %	-1,0 %								-16,3 %
2021	0,7 %	5,1 %	-0,6 %	1,0 %	1,6 %	2,1 %	2,2 %	1,1 %	-6,4 %	-0,4 %	7,9 %	1,5 %	16,1 %
2020	8,3 %	-1,8 %	-1,5 %	9,6 %	-2,9 %	8,8 %	-2,2 %	2,4 %	3,8 %	1,6 %	2,1 %	2,0 %	33,6 %
2019	5,1 %	4,5 %	2,3 %	6,9 %	-10,0 %	7,7 %	6,2 %	0,1 %	-2,0 %	1,4 %	1,6 %	-2,5 %	21,7 %
2018	-2,4 %	-0,2 %	-3,4 %	2,9 %	6,5 %	-3,3 %	3,9 %	7,0 %	-4,2 %	-6,9 %	4,2 %	-8,4 %	-5,6 %

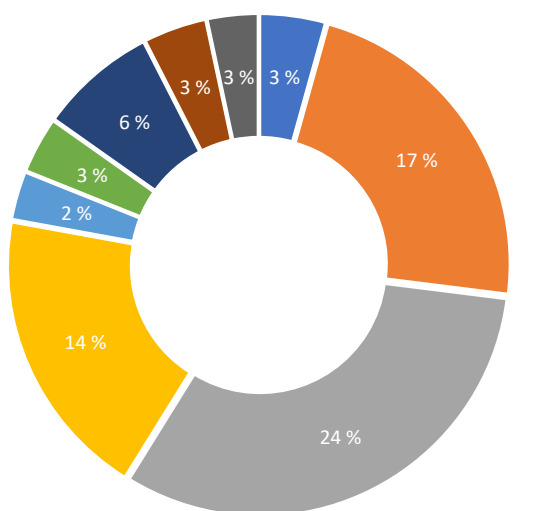
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
Olin Corp	Råvarer	4,5 %	6,7	1,2 %	58
UDR	Eiendom	4,0 %	177,8	3,0 %	60
APA Corp	Råvarer	3,8 %	4,9	0,5 %	51
Extra Space Storage	Eiendom	3,7 %	30,4	2,5 %	37
AvalonBay Communities	Eiendom	3,7 %	43,0	3,0 %	66
ON Semiconductor Corp	Hardware	3,5 %	13,0	0,0 %	53
SERVICENOW	IT	3,4 %	68,9	0,0 %	78
Adobe	Programvare	3,3 %	32,3	0,0 %	71
Applied Materials	Hardware	3,3 %	15,6	0,8 %	81
Micron Technology	Hardware	3,3 %	7,6	0,1 %	56

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

SEKTORFORDELING

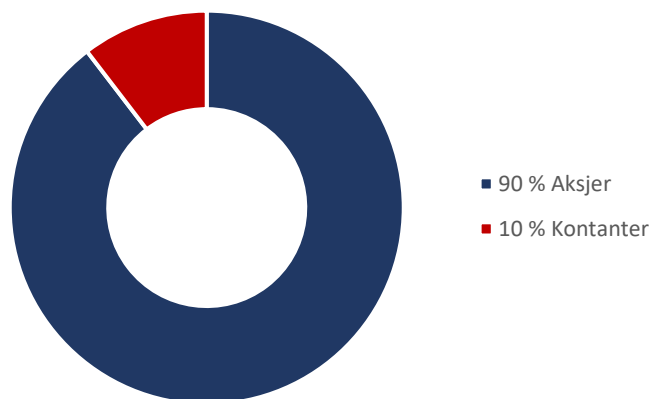


- 3 % Programvare
- 17 % Råvarer
- 24 % Hardware
- 14 % Eiendom
- 2 % Bank/Forsikring
- 3 % Energi
- 6 % HORECA
- 3 % Forsvar
- 3 % Industri

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.