



FONDAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

69 808,24

Oppstart fond

19.12.2013

Ansvarlig forvalter

Svein Alexander Gogstad, siden 2013

ISIN

NO 001 0699 598

Bloomberg ticker

TRENDEU NO Equity

Referanseindeks

Europe TR Net Index 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. Et tall lavt, er risikoen lav. Kategori 1 er ikke en risikofri investering.

AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	-8,8 %	-4,2 %
Hittil i år	-16,3 %	-7,4 %
1 år	-3,5 %	7,3 %
3 år	13,4 %	28,4 %
5 år	15,4 %	53,1 %
10 år		
P.a. siden start	4,2 %	8,8 %

RISIKOMÅL

	1 år	5 år
Beta	0,86	0,97
Tracking Error	6,55	8,99
Standardavvik	13,8 %	13,4 %
Sharpe	-	0,28

OM FONDET

Verdipapirfondet Norse Trend Europa er et verdipapirfond (UCITS) med mandat til å investere i europeiske aksjer. 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.

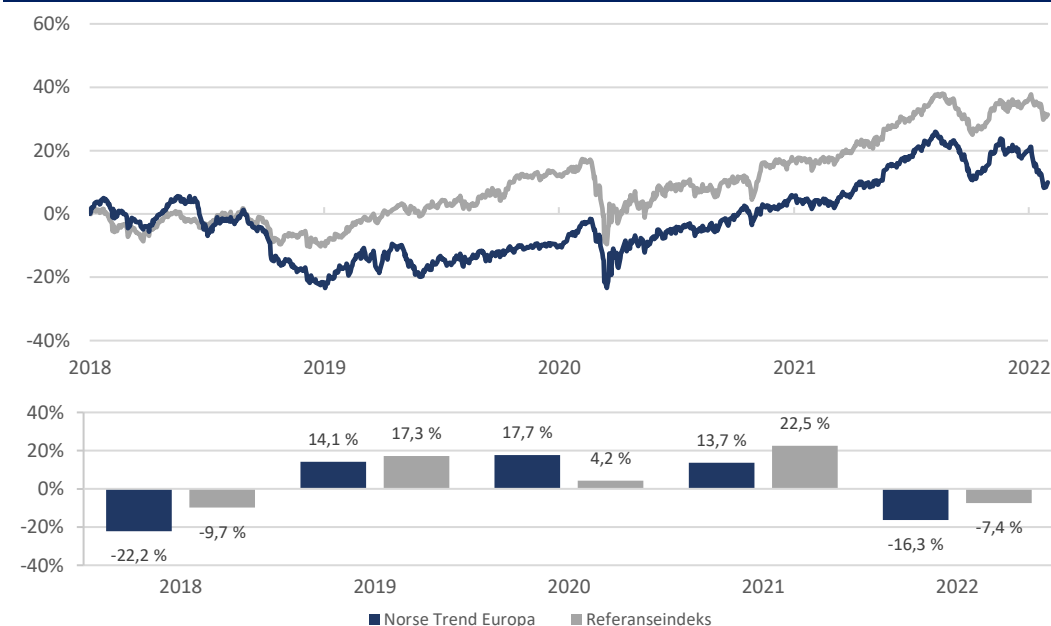
FORVALTERKOMMENTAR

Høye inflasjonstall fra USA og varsel om økte styringsrenter påvirket de europeiske markedene gjennom den første delen av februar. Frykt for at situasjonen er mer permanent, la dermed demper på en rekke positive fjerdekvartalstall fra europeiske selskaper.

Det meste ble overskygget av den økte frykten for at Russland skulle invadere Ukraina, og da invasjonen var et faktum, reagerte de europeiske aksjemarkedene kraftig. Energiaksjer steg betydelig, og aksjer med direkte eller indirekte eksponering mot russiske interesser ble hardt rammet av kursfall. Etter at omfattende sanksjoner mot Russland ble innført falt børskursene kraftig i selskaper med eksponering mot den russiske gassrørledningen Nordstream 2, banker med operasjoner i Russland, og andre selskaper med omfattende handelsforbindelser i Russland. Selskapet Uniper som var i vår portefølje, var engasjert i gassrørledningen Nordstream 2, og fikk et betydelig kursfall. Uniper fremkommer på oversikten ved månedsskiftet, men vi har nå valgt å ta den ut av porteføljen.

Prisene på olje og gass har steget betydelig på grunn av krigen i Ukraina, og har ført til en styrkning av norske kroner relativt til Euro. Dette har ført til en ytterligere forverring av fondsverdiene i norske kroner i tillegg til den svake kursutviklingen i de europeiske aksjene. Vi har valgt å være forsiktige med endringer i porteføljen gjennom den pågående markedsturbulensen, og forventer at markedene fortsetter å svinge en god del under den pågående konflikten i Ukraina.

AVKASTNING SISTE 5 ÅR



MÅNEDSAVKASTNING (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	År
2022	-8,2 %	-8,8 %											-16,3 %
2021	-3,5 %	2,3 %	1,9 %	2,5 %	6,1 %	2,0 %	4,5 %	-1,6 %	-5,7 %	1,2 %	3,8 %	0,1 %	13,7 %
2020	5,2 %	-2,9 %	-4,0 %	5,0 %	0,0 %	3,5 %	-2,3 %	1,4 %	4,1 %	-0,4 %	4,2 %	3,4 %	17,7 %
2019	5,6 %	3,8 %	-4,3 %	8,9 %	-10,6 %	7,5 %	0,0 %	2,3 %	0,0 %	2,2 %	0,7 %	-1,4 %	14,1 %
2018	2,6 %	-4,0 %	-3,1 %	5,4 %	2,1 %	-6,6 %	1,5 %	1,8 %	-5,4 %	-10,1 %	-3,3 %	-4,6 %	-22,2 %

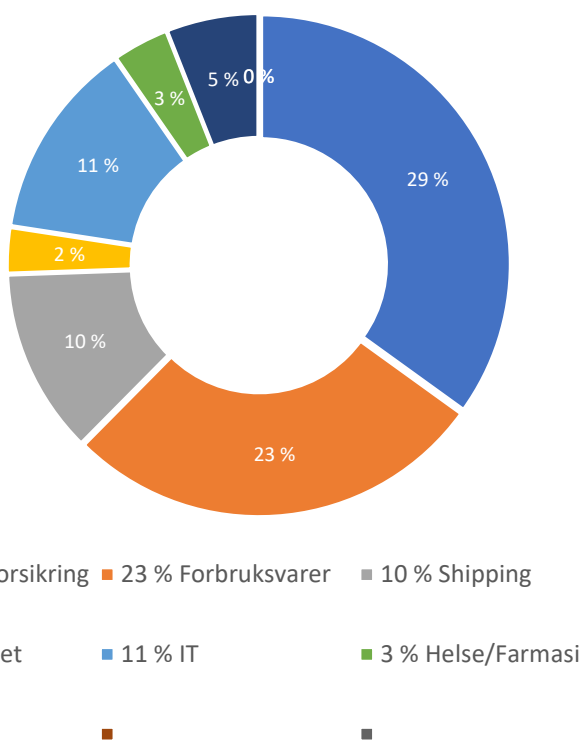
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

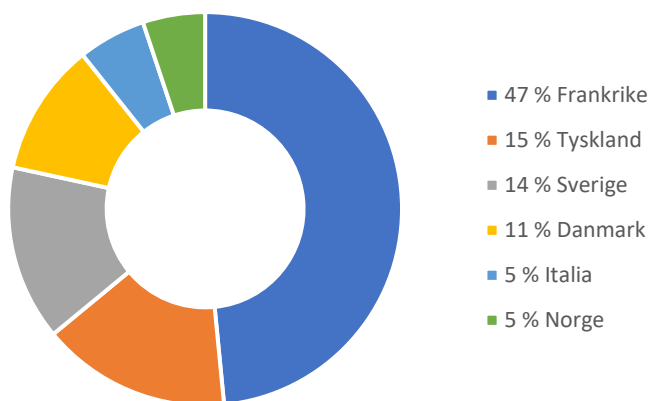
Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
A.P. Møller - Mærsk A	Shipping	6,0 %	2,8	11,8 %	50
HERMES INTL	Forbruksvarer	5,5 %	48,9	0,6 %	57
PERNOD RICARD	Forbruksvarer	5,4 %	24,4	1,6 %	80
PUBLICIS GROUPE SA	Media	5,0 %	9,9	4,4 %	63
L'OREAL	Forbruksvarer	4,9 %	34,8	1,4 %	83
DNB BANK ASA	Bank/Forsikring	4,8 %	11,6	5,2 %	
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	Bank/Forsikring	4,7 %	6,9	1,9 %	74
NEXANS	IT	4,3 %	17,7	1,0 %	72
Danske Bank	Bank/Forsikring	4,2 %	7,2	7,0 %	65
NDA		4,0 %	0,0	0,0 %	

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

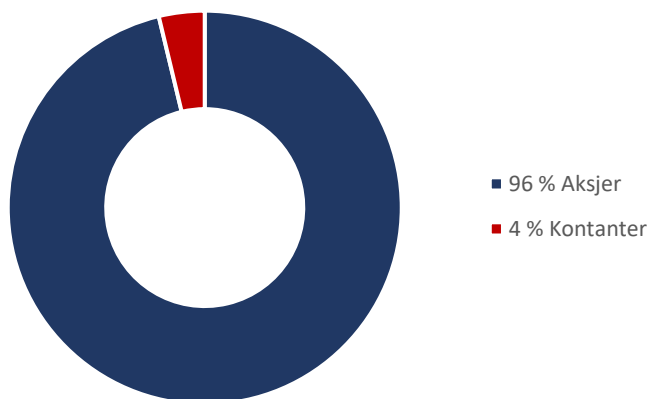
SEKTORFORDELING



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.