



Norse Forvaltning AS



# Halvårsrapport

## 1. halvår 2022

Verdipapirfond forvaltet av  
Norse Forvaltning AS




## Verdipapirfondet Norse Trend Global

Aksjer							Fondsfakta		
Navn	Land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Port. vekt			
Lerøy Seafood Group	Norge	XOSL	103 000	7 147 638	7 204 850	2,46 %	Fondet er klassifisert som et "Annet fond" og har mandat til å være investert i aksjemarkeder over hele verden. Forvaltningen gjøres etter TREND-metoden, og fondet kan gå inntil 100 % i kontanter i perioder hvor aksjemarkedene trender negativt.  <b>Fondets referanseindeks:</b> MSCI All Country World Index USD (Referanseindeksen omregnes i NOK)  <b>Omkostninger:</b> Årlig forvaltningskostnad: 2 %  <b>ISIN</b> NO 001 0545 908  <b>Oppstart fond:</b> 20. oktober 2009  <b>Ansvarlig forvalter:</b> Svein Alexander Gogstad  <b>Fondets risikoklassifisering</b>  <b>Fondets avktive andel mot benchmark</b> Aktiv andel pr. 30.06 96,65		
Mowi ASA	Norge	XOSL	30 000	7 144 698	6 723 000	2,30 %			
Nordic Semiconductor	Norge	XOSL	48 000	7 284 231	7 334 400	2,51 %			
SalMar ASA	Norge	XOSL	10 000	6 837 960	6 925 000	2,37 %			
Yara International	Norge	XOSL	16 100	7 297 820	6 626 760	2,26 %			
Adobe Systems Incorporated	USA	XNYS	2 520	9 969 235	9 098 979	3,11 %			
Albemarle Corp	USA	XNYS	3 459	7 580 291	7 130 092	2,44 %			
Applied Materials Inc	USA	XNYS	12 064	14 655 912	10 826 227	3,70 %			
Advanced Micro Devices Inc	USA	XNYS	9 229	9 458 964	6 961 224	2,38 %			
Avalonbay	USA	XNYS	4 980	9 767 570	9 541 798	3,26 %			
Broadcom Inc	USA	XNYS	1 327	7 298 974	6 358 830	2,17 %			
Bank of America Corp.	USA	XNYS	23 500	7 643 984	7 215 839	2,46 %			
Citigroup Inc	USA	XNYS	16 000	7 577 528	7 258 105	2,48 %			
Chubb Ltd	USA	XNYS	3 656	7 440 994	7 089 006	2,42 %			
Chevron Corp	USA	XNYS	5 076	8 503 256	7 248 865	2,48 %			
EOG Resources Inc	USA	XNYS	6 780	8 553 365	7 385 773	2,52 %			
Extra Space Storage Inc	USA	XNYS	6 495	11 713 125	10 898 692	3,72 %			
JPMorgan Chase & Co	USA	XNYS	6 600	7 559 782	7 330 958	2,50 %			
Lockheed Martin Corp	USA	XNYS	2 250	9 189 798	9 542 242	3,26 %			
Lam Research Corp	USA	XNYS	1 927	10 560 410	8 099 982	2,77 %			
Southwest Airlines Co	USA	XNYS	17 122	7 527 882	6 100 172	2,08 %			
Mattel Inc	USA	XNYS	29 800	7 649 471	6 563 641	2,24 %			
Micron Technology Inc	USA	XNYS	13 639	10 730 994	7 436 874	2,54 %			
ServiceNow Inc	USA	XNYS	2 236	11 568 366	10 487 704	3,58 %			
NVIDIA Corporation	USA	XNYS	4 458	9 716 141	6 665 772	2,28 %			
NXP Semiconductor NV	USA	XNYS	4 341	7 447 718	6 338 396	2,16 %			
Olin Corporation	USA	XNYS	21 373	10 765 297	9 756 604	3,33 %			
ON Semiconductor Corp.	USA	XNYS	17 639	9 470 617	8 753 226	2,99 %			
Occidental Petroleum Corporation	USA	XNYS	13 468	8 508 341	7 821 873	2,67 %			
Public Storage	USA	XNYS	3 422	10 652 485	10 553 732	3,60 %			
Star Bulk Carriers Corp	USA	XNYS	22 946	7 115 427	5 656 048	1,93 %			
UDR Inc.	USA	XNYS	23 850	11 144 487	10 830 875	3,70 %			
Zoetis Inc	USA	XNYS	5 292	9 346 961	8 972 435	3,06 %			
<b>Sum aksjer</b>					<b>262 737 977</b>	<b>89,74 %</b>			
Beregning av NAV							Avkastning	Fond	Benchmark
Bankinnskudd i valuta			Markedsverdi NOK	Porteføljevkt					
USD			691 766	0,24 %	1. Halvår 2022 -22,60 % -8,10 %				
EUR			11 815 657	4,04 %	2021 19,10 % 22,32 %				
GBP			212	0,00 %	2020 32,64 % 13,30 %				
SEK			3 577 926	1,22 %	2019 24,93 % 28,27 %				
					2018 -16,98 % -4,05 %				
					2017 20,15 % 17,26 %				
					2016 -4,43 % 2,15 %				
<b>Sum bankinnskudd i valuta</b>			<b>16 085 562</b>	<b>5,49 %</b>	2015 18,73 % 18,07 %				
Bankinnskudd i NOK			14 273 223	4,88 %	2014 24,43 % 26,95 %				
<b>Sum bankinnskudd</b>			<b>30 358 785</b>	<b>10,37 %</b>	2013 30,97 % 24,17 %				
Påløpne renter			5 843	0,00 %	<b>Standardavvik p.a.</b>				
Påløpne kostnader og uoppgjorte poster			-330 348	-0,11 %	Siste år 15,43 % 10,84 %				
<b>Sum nettoverdi (NAV)</b>			<b>292 772 257</b>	<b>100,00 %</b>	Siste 5 år 15,80 % 11,28 %				
Antall andeler			844,3351						
<b>NAV verdi 30 Juni 2022</b>			<b>346 748,89</b>						



## Verdipapirfondet Norse Utbytte

Aksjer							Fondsfakta		
Navn	Land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Port. vekt			
Aker ASA	Norge	XOSL	4 020	2 924 422	3 039 120	2,46 %	Fondet er klassifisert som et "Annet fond" og har mandat til å være investert i norske aksjer. Fondet kan gå inntil 100% i kontanter i perioder med negative forventinger til avkastning fra fondets forvaltningsstrategi.  <b>Fondets referanseindeks:</b> Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)  <b>Omkostninger:</b> Årlig forvaltningskostnad: 2 %  <b>Org. nr. / ISIN</b> NO 001 0843 212  <b>Oppstart fond:</b> 11. mars 2019  <b>Ansvarlig forvalter:</b> Svein Alexander Gogstad  <b>Fondets risikoklassifisering</b>  Lavere risiko      Høyere risiko Lavere mulig avkastning      Høyere mulig avkastning  <b>Fondets avktive andel mot benchmark</b> Aktiv andel pr. 30.06      57,6		
Aker BP	Norge	XOSL	4 995	1 484 222	1 708 790	1,38 %			
Atea AS	Norge	XOSL	22 340	3 373 576	2 287 616	1,85 %			
Austevoll Seafood ASA	Norge	XOSL	40 137	4 770 038	4 627 796	3,74 %			
B2 HOLDING ASA	Norge	XOSL	338 053	3 173 117	2 538 778	2,05 %			
Bakkafrost	Norge	XOSL	7 534	4 792 355	4 746 420	3,84 %			
Borregaard ASA	Norge	XOSL	29 521	5 274 855	4 729 264	3,82 %			
BW Energy Ltd	Norge	XOSL	633	16 777	16 179	0,01 %			
BW Offshore Ltd	Norge	XOSL	78 958	2 092 741	2 100 283	1,70 %			
DNB ASA	Norge	XOSL	11 104	2 186 179	1 960 411	1,59 %			
Elkem	Norge	XOSL	127 702	4 288 400	4 007 289	3,24 %			
Europris ASA	Norge	XOSL	63 822	3 740 506	2 933 259	2,37 %			
Equinor ASA	Norge	XOSL	9 635	2 441 160	3 300 469	2,67 %			
Gjensidige Forsikring ASA	Norge	XOSL	22 172	4 462 131	4 423 314	3,58 %			
Grieg Seafood ASA	Norge	XOSL	15 880	1 390 433	2 221 612	1,80 %			
Kitron	Norge	XOSL	255 187	5 163 477	4 475 980	3,62 %			
Kongsberg Gruppen	Norge	XOSL	11 118	3 405 700	3 924 654	3,17 %			
Lerøy Seafood Group	Norge	XOSL	60 845	4 571 801	4 256 108	3,44 %			
Sparebank 1 SMN	Norge	XOSL	34 832	4 328 852	4 033 546	3,26 %			
Mowi ASA	Norge	XOSL	17 246	3 746 031	3 864 829	3,13 %			
MPC Container Ships ASA	Norge	XOSL	98 153	2 762 505	1 912 511	1,55 %			
Norsk Hydro	Norge	XOSL	35 574	2 623 967	1 962 262	1,59 %			
Nordic Semiconductor	Norge	XOSL	13 079	2 151 853	1 998 471	1,62 %			
Sparebank1 Nord-Norge	Norge	XOSL	38 777	3 713 345	3 392 988	2,74 %			
Orkla	Norge	XOSL	32 698	2 802 494	2 573 987	2,08 %			
Pareto Bank ASA	Norge	XOSL	77 425	4 151 882	3 658 331	2,96 %			
Protector Forsikring ASA	Norge	XOSL	31 696	2 895 077	3 245 670	2,63 %			
SalMar ASA	Norge	XOSL	4 742	2 815 361	3 283 835	2,66 %			
Sparebank 1 Østlandet	Norge	XOSL	33 009	4 197 711	3 868 655	3,13 %			
Sparebank 1 SR-Bank	Norge	XOSL	39 849	4 761 558	4 251 888	3,44 %			
Storebrand	Norge	XOSL	68 744	5 601 390	4 818 954	3,90 %			
Sparebanken Vest	Norge	XOSL	45 516	4 062 526	3 968 995	3,21 %			
Telenor ASA	Norge	XOSL	25 838	3 808 947	3 384 778	2,74 %			
Yara International	Norge	XOSL	8 432	3 857 903	3 470 611	2,81 %			
<b>Sum aksjer</b>					<b>110 987 653</b>	<b>89,77 %</b>			
Beregning av NAV							Avkastning	Fond	Benchmark
Bankinnskudd i valuta			Markedsverdi NOK	Porteføljevekt					
						1. Halvår	-3,92 %	-8,16 %	
						2021	28,91 %	21,14 %	
						2020	14,73 %	7,33 %	
						2019 (oppstart mars)	7,24 %	7,81 %	
<b>Sum bankinnskudd i valuta</b>			-		0,00 %				
Bankinnskudd i NOK			12 846 133		10,39 %				
<b>Sum bankinnskudd</b>			<b>12 846 133</b>		<b>10,39 %</b>				
Påløpne renter			15 358		0,01 %				
Påløpne kostnader og uoppgjorte poster			-208 230		-0,17 %				
<b>Sum nettoverdi (NAV)</b>			<b>123 640 914</b>		<b>100,00 %</b>	<b>Standardavvik p.a.</b>	<b>Fond</b>	<b>Benchmark</b>	
Antall andeler			1 622,620			Siste år	11,43 %	12,24 %	
<b>NAV verdi 30 Juni 2022</b>			<b>76 198,33</b>			Siden oppstart	13,70 %	17,76 %	