



Norse Forvaltning AS




# Halvårsrapport

## 2. halvår 2023

Verdipapirfond forvaltet av  
Norse Forvaltning AS



## Verdipapirfondet Norse Trend Global

Aksjer							Fondsfakta		
Navn	Land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Port. vekt			
Akamai Technologies	USA	XNAS	7 600	7 717 521	9 149 667	2,94 %	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 aksje-markedene trender negativt.  <b>Fondets referanseindeks:</b> MSCI All Country World Index USD (Referanseindeksen omregnes i NOK)  <b>Ormkostninger:</b> Årlig forvaltningskostnad: 2 %  <b>ISIN</b> NO 001 0545 908  <b>Oppstart fond:</b> 20. oktober 2009  <b>Ansvarlig forvalter:</b> John Martin Nilsen  <b>Fondets risikoklassifisering</b>   <b>Fondets avktive andel mot benchmark</b> Aktiv andel pr. 30.06 97,5		
ABBVIE	USA	XNYS	4 000	8 251 156	6 305 667	2,03 %			
American International Group	USA	XNYS	13 000	8 791 824	8 959 341	2,88 %			
Applied Materials	USA	XNAS	9 277	3 058 365	15 294 441	4,92 %			
Bank of America Corp	USA	XNYS	35 000	11 181 915	11 987 665	3,85 %			
CF Industries Holding	USA	XNYS	7 800	9 734 779	6 307 905	2,03 %			
Cadence Design Systems	USA	XNAS	2 100	7 713 013	5 818 379	1,87 %			
CVS HEALTH Corp	USA	XNYS	15 800	5 956 233	12 690 761	4,08 %			
Citigroup	USA	XNYS	22 000	7 269 698	11 511 902	3,70 %			
Dynatrace	USA	XNYS	11 000	7 385 057	6 119 614	1,97 %			
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	Tyskland	XETR	71 000	6 859 059	9 867 405	3,17 %			
Dell Technologies	USA	XNYS	17 000	10 762 760	13 229 206	4,25 %			
Deere & Company	USA	XNYS	3 900	10 791 553	15 863 787	5,10 %			
Etsy	USA	XNAS	12 000	3 010 357	9 893 676	3,18 %			
Jefferies Financial Group	USA	XNYS	16 000	7 508 189	6 577 067	2,11 %			
Helix Energy Solutions Group	USA	XNYS	59 000	10 551 314	6 169 764	1,98 %			
KERING	Frankrike	XPAR	2 700	5 275 370	12 109 391	3,89 %			
KLA Corp	USA	XNAS	1 300	5 229 263	7 687 181	2,47 %			
Lam Research Corp	USA	XNAS	780	7 723 855	6 214 755	2,00 %			
Netflix	USA	XNAS	1 800	4 506 622	8 914 929	2,87 %			
RINGCENTRAL	USA	XNYS	53 300	6 327 520	18 407 314	5,92 %			
Super Micro Computer	USA	XNAS	2 100	8 256 281	6 072 373	1,95 %			
Meta Platforms	USA	XNAS	1 750	6 190 560	6 301 090	2,03 %			
NVIDIA Corp	USA	XNAS	1 900	8 217 955	9 571 394	3,08 %			
SERVICENOW	USA	XNYS	838	5 286 825	6 022 454	1,94 %			
Snowflake	USA	XNYS	3 000	6 420 737	6 072 923	1,95 %			
Synopsys	USA	XNAS	1 000	4 475 240	5 237 870	1,68 %			
Palantir Technologies	USA	XNYS	67 000	5 964 385	11 702 227	3,76 %			
PayPal Holdings	USA	XNAS	29 200	6 510 070	18 240 863	5,86 %			
Wells Fargo & Co	USA	XNYS	19 900	7 872 656	9 963 642	3,20 %			
<b>Sum aksjer</b>					<b>288 264 653</b>	<b>92,68 %</b>			
Beregning av NAV							Avkastning	Fond	Benchmark
Bankinnskudd i valuta			Markedsverdi NOK	Porteføljevekt			2. Halvår 2023	8,03 %	1,58 %
USD			658 131	0,21 %			2023	28,66 %	27,57 %
EUR			8 495 368	2,73 %			2022	-20,71 %	-8,76 %
GBP			242	0,00 %			2021	19,10 %	24,94 %
SEK			2 070	0,00 %			2020	32,64 %	13,34 %
							2019	24,93 %	29,60 %
							2018	-16,98 %	-3,55 %
<b>Sum bankinnskudd i valuta</b>			<b>9 155 811</b>	<b>2,94 %</b>			2017	20,15 %	16,21 %
Bankinnskudd i NOK			13 976 873	4,49 %			2016	-4,43 %	4,71 %
<b>Sum bankinnskudd</b>			<b>23 132 684</b>	<b>7,44 %</b>			2015	18,73 %	17,20 %
Påløpne renter			100 445	0,03 %			2014	24,43 %	29,62 %
Påløpne kostnader og uoppgjorte poster			-459 430	-0,15 %					
<b>Sum nettoverdi (NAV)</b>			<b>311 038 352</b>	<b>100,00 %</b>			<b>Standardavvik p.a.</b>	<b>Fond</b>	<b>Benchmark</b>
Antall andeler			679,3673				Siste år	12,17 %	13,36 %
<b>NAV verdi 31 Desember 2023</b>			<b>457 835,33</b>				Siden oppstart	16,45 %	12,98 %



## Verdipapirfondet Norse Utbytte

Aksjer							Fondsfakta
Navn	Land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Port. vekt	
ADEVINTA	Norge	XOSL	42 713	3 321 775	4 800 941	3,07 %	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 forventninger 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> John Martin Nilsen
AKER SOLUTIONS	Norge	XOSL	112 307	8 811 298	4 719 140	3,02 %	
ATEA	Norge	XOSL	42 945	3 494 770	5 548 494	3,55 %	
BELSHIPS	Norge	XOSL	120 000	5 474 287	2 205 600	1,41 %	
BOUVET	Norge	XOSL	44 446	2 134 339	2 706 761	1,73 %	
BORREGAARD	Norge	XOSL	32 680	1 389 515	5 601 352	3,58 %	
CRAYON GROUP HOLDING	Norge	XOSL	38 000	2 481 775	3 218 600	2,06 %	
DNB BANK ASA	Norge	XOSL	39 666	1 593 470	8 567 856	5,48 %	
EUROPRIS	Norge	XOSL	51 000	3 199 676	3 914 250	2,50 %	
FRONTLINE PLC	Norge	XOSL	17 000	7 307 031	3 449 300	2,21 %	
GJENSIDIGE FORSIKRING	Norge	XOSL	24 472	5 147 418	4 588 500	2,93 %	
HAFNIA LIMITED	Norge	XOSL	51 272	3 334 738	3 599 294	2,30 %	
HOEGH AUTOLINERS ASA	Norge	XOSL	33 000	10 366 395	3 044 250	1,95 %	
KITRON	Norge	XOSL	137 546	2 398 452	4 607 791	2,95 %	
KONGSBERG GRUPPEN	Norge	XOSL	9 016	6 453 444	4 196 046	2,68 %	
LERØY SEAFOOD GROUP	Norge	XOSL	73 000	1 484 537	3 054 320	1,95 %	
MOWI	Norge	XOSL	48 303	2 503 512	8 791 146	5,62 %	
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	Norge	XOSL	41 467	3 117 375	4 279 394	2,74 %	
OKEA	Norge	XOSL	130 000	1 365 790	3 458 000	2,21 %	
OKEANIS ECO TANKERS	Norge	XOSL	16 000	5 406 771	4 312 000	2,76 %	
ORKLA	Norge	XOSL	69 328	6 048 411	5 465 820	3,50 %	
PROTECTOR FORSIKRING	Norge	XOSL	48 220	2 231 790	8 679 600	5,55 %	
SALMAR	Norge	XOSL	8 135	1 909 020	4 630 442	2,96 %	
SPAREBANK 1 SR-BANK	Norge	XOSL	53 527	3 184 815	6 899 630	4,41 %	
TELENOR	Norge	XOSL	44 200	3 847 691	5 153 720	3,30 %	
STOREBRAND	Norge	XOSL	99 134	3 416 775	8 926 025	5,71 %	
SUBSEA 7	Norge	XOSL	48 472	2 874 546	7 183 550	4,59 %	
SPAREBANKEN VEST	Norge	XOSL	38 782	4 625 748	4 242 751	2,71 %	
VÅR ENERGI ASA	Norge	XOSL	161 000	4 741 291	5 177 760	3,31 %	
WALLENIUS WILHELMESEN	Norge	XOSL	35 146	3 858 054	3 127 994	2,00 %	
<b>Sum aksjer</b>					<b>148 150 329</b>	<b>94,76 %</b>	

1 2 3 4 5 6 7  
Lavere risiko Høyere risiko  
Lavere mulig avkastning Høyere mulig avkastning

Fondets avvikte andel mot benchmark	
Aktiv andel pr. 31.12	63

Beregning av NAV			Avkastning	Fond	Benchmark
<b>Bankinnskudd i valuta</b>	<b>Markedsverdi NOK</b>	<b>Porteføljevekt</b>	2. Halvår 2023	1,34 %	7,19 %
			2023	8,20 %	11,19 %
			2022	-1,07 %	-7,09 %
			2021	28,91 %	21,14 %
			2020	14,73 %	7,33 %
			2019 (oppstart mars)	7,29 %	7,81 %
<b>Sum bankinnskudd i valuta</b>	-	0,00 %	<b>Standardavvik p.a.</b>	<b>Fond</b>	<b>Benchmark</b>
Bankinnskudd i NOK	8 369 379	5,35 %	Siste år	11,25 %	13,85 %
<b>Sum bankinnskudd</b>	<b>8 369 379</b>	<b>5,35 %</b>	Siden oppstart	13,83 %	17,06 %
Påløpne renter	39 057	0,02 %			
Påløpne kostnader og uoppgjorte poster	-216 383	-0,14 %			
<b>Sum nettoverdi (NAV)</b>	<b>156 342 382</b>	<b>100,00 %</b>			
Antall andeler	1 839,081				
<b>NAV verdi 31 Desember 2023</b>	<b>85 011,15</b>				