



# Verdipapirfondet Norse Trend Global

Månedssrapport Januar 2024

## NORSE FORVALTNING AS

| FONDFAKTA                                |                                     |
|--|-------------------------------------|
| <b>Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)</b> | 484 154,45                          |
| <b>Oppstart fond</b>                     | 20.10.2009                          |
| <b>Ansvarlig forvalter</b>               | John Martin Nilsen, siden 2023      |
| <b>ISIN</b>                              | NO0010545908                        |
| <b>Bloomberg ticker</b>                  | TRENDEN NO Equity                   |
| <b>Referanseindeks</b>                   | AllCountry World Index TR Net i NOK |
| <b>Forvaltningsavgift</b>                | 2 % årlig                           |
| <b>SFDR klassifisering</b>               | 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.       | 5,74 %  | 4,00 %  |
| Hittil i år      | 5,74 %  | 4,00 %  |
| 1 år             | 23,56 % | 19,95 % |
| 3 år             | 25,51 % | 43,33 % |
| 5 år             | 97,9 %  | 101,1 % |
| 10 år            | 203,6 % | 274,4 % |
| P.a. siden start | 11,7 %  | 13,4 %  |

## RISIKOMÅL

|                | 1 år   | 5 år   |
|----------------|--------|--------|
| Beta           | 0,70   | 0,82   |
| Tracking Error | 14,6 % | 16,0 % |
| Standardavvik  | 10,1 % | 15,1 % |
| Sharpe         | 1,76   | 0,88   |

## 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 sterke. 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

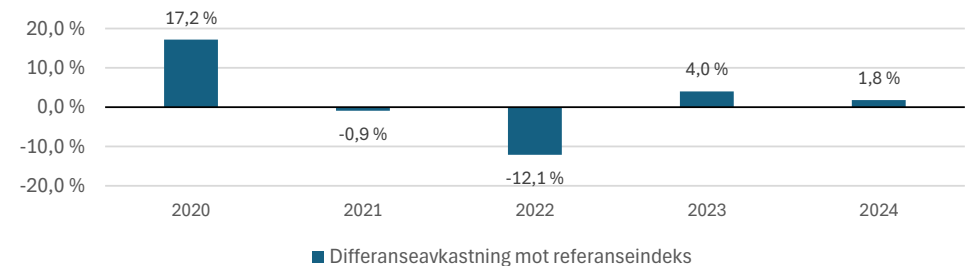
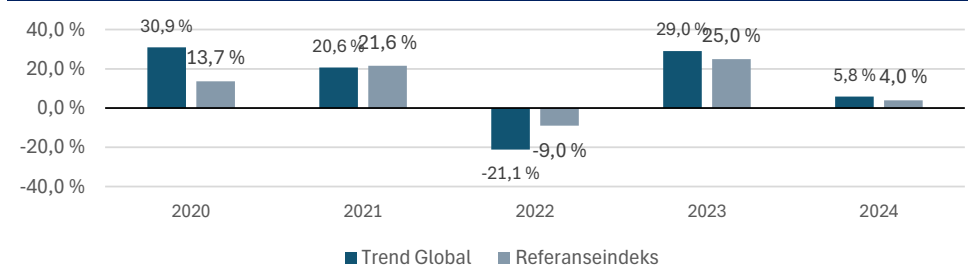
Verdensindeksen fikk en god start på året med en oppgang på hele 4 prosent målt i norske kroner i årets første måned. Trend Global steg med hele 5,8 prosent i perioden. En svakere norsk valuta var en vesentlig bidragsyter til avkastningen da verdensindeksen kun steg med 0,6 prosent i lokal valuta. Bakteppet her er den overraskende høye veksten man ser i USA som gjør at forventningene til hyppige rentesenkninger fra Federal Reserve og har avtatt. Følgelig blir også prediksjonene om at rentene snart vil være høyere i Norge enn i utlandet ikke lengre like sannsynlige.

Resultatesongen har kommet godt i gang i USA og fondet har gjort en del justeringer i forbindelse med dette. Bankaksjene i Bank of America, Citigroup og Wells Fargo ble solgt før tall etter kraftig oppgang. Bank of America og Citigroup ble senere tatt inn etter at de falt noe tilbake på kvartalstallene.

Fondet tok gevinst i Nvidia etter en kraftig oppgang. Aksjen hadde konsolidert siden sommeren 2023 og i perioden hatt en særdeles hyggelig inntjening på sine prosessorer. Da Nvidia fikk et brudd opp startet dette også en kraftig oppgang i Super Micro Computer som leverer nødvendig utstyr til datasentrene hvor Nvidia sine prosessorer kjører sine store språkmodeller. Aksjen hadde en oppgang på hele 86,3 prosent i januar og vokste derfor til å bli en av fondets største posisjoner ved månedens slutt.

Vi har i den senere tid fokusert på å spise eksponeringen i Trend Global inn mot selskaper som profiterer på kunstig intelligens, og resultatene så langt har vært svært tilfredsstillende. Imidlertid er det verdt å påpeke at kontantmandatet brukes aktivt for å styre risiko i porteføljen.

## AVKASTNINGSHISTORIKK



## MÅNEDSAVKASTNING (%)

|      | Jan    | Feb    | Mar    | Apr    | Mai    | Jun    | Jul    | Aug   | Sept   | Okt    | Nov    | Des    | År      |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2024 | 5,8 %  |        |        |        |        |        |        |       |        |        |        |        | 5,8 %   |
| 2023 | 10,4 % | 0,2 %  | 2,2 %  | 0,5 %  | 3,8 %  | 1,6 %  | -1,4 % | 3,2 % | -4,5 % | 2,8 %  | 5,9 %  | 1,6 %  | 29,0 %  |
| 2022 | -8,1 % | -4,4 % | -0,6 % | -4,2 % | -3,2 % | -7,0 % | 6,3 %  | 0,8 % | -3,6 % | 3,0 %  | 4,4 %  | -6,7 % | -21,1 % |
| 2021 | 1,5 %  | 3,6 %  | -2,0 % | 1,9 %  | 1,4 %  | 2,2 %  | 2,4 %  | 1,3 % | -5,7 % | -0,2 % | 7,6 %  | 1,1 %  | 20,6 %  |
| 2020 | 7,0 %  | -2,3 % | -2,6 % | 10,2 % | -3,1 % | 7,6 %  | -2,1 % | 2,5 % | 4,2 %  | 2,3 %  | -0,6 % | 1,9 %  | 30,9 %  |

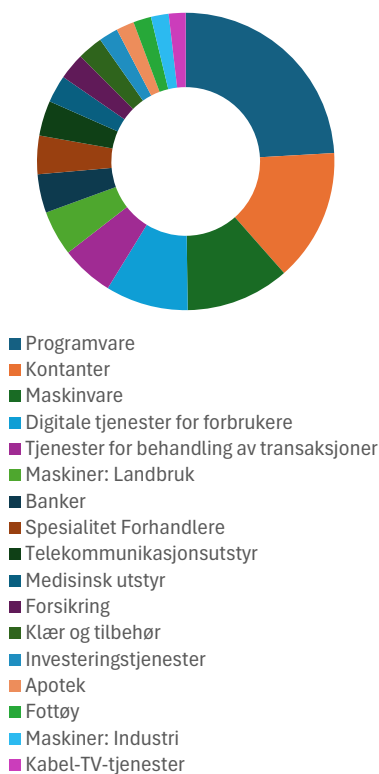
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

## 10 STØRSTE INVESTERINGER

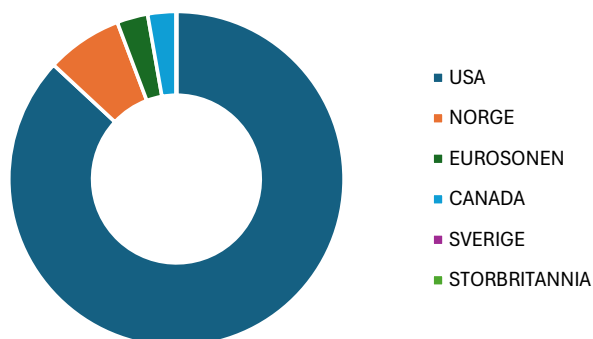
| Posisjon                 | Sektor                                  | Vekt  | P/E  | Utbytte | ESG rating |
|--------------------------|---|-------|------|---------|------------|
| NORWEGIAN KRONE          | Konter                                  | 7,3 % |      |         |            |
| Super Micro Computer Inc | Maskinvare                              | 6,8 % | 34,3 |         | 27         |
| RingCentral Inc          | Programvare                             | 5,8 % | 10,6 |         | 41         |
| PayPal Holdings Inc      | Tjenester for behandling av transaksjon | 5,7 % | 11,4 |         | 21         |
| Deere & Co               | Maskiner: Landbruk                      | 4,9 % | 13,6 | 1,5 %   | 29         |
| Alphabet Inc             | Digitale tjenester for forbrukere       | 4,8 % | 20,6 |         | 46         |
| Dell Technologies Inc    | Maskinvare                              | 4,5 % | 12,9 | 1,7 %   | 17         |
| Ulta Beauty Inc          | Spesialitet Forhandlere                 | 4,2 % | 20,5 |         | 14         |
| US DOLLAR                | Konter                                  | 4,1 % |      |         |            |
| Ubiquiti Inc             | Telekommunikasjonsutstyr                | 3,8 % | 14,9 | 2,0 %   | 28         |

ESG rating fra Sustainalytics

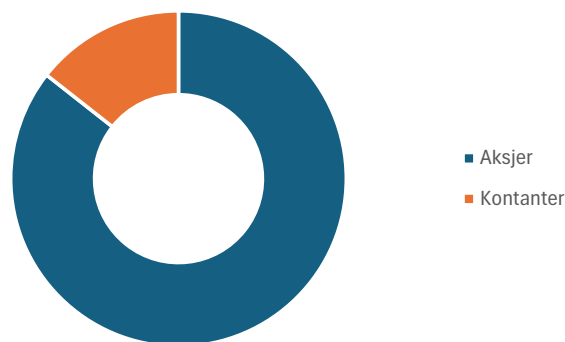
## SEKTORFORDELING



## GEOGRAFISK FORDELING



## AKTIVAFORDELING



## KONTAKTINFORMASJON

Kundesupport

[Norse Forvaltning AS](#)

Postboks 2027, Vika

0125 OSLO

Tlf.: +47 22 04 80 70

E-post: [post@norseforvaltning.no](mailto:post@norseforvaltning.no)

Besøksadresse

[Norse Forvaltning AS](#)

Klingenberggata 7A

0161 OSLO

Nettsted

[www.norseforvaltning.no](http://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.