



Verdipapirfondet Norse Trend Global

Månedssrapport Februar 2024

NORSE FORVALTNING AS

FONDFAKTA	
Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)	526 396,91
Oppstart fond	20.10.2009
Ansvarlig forvalter	John Martin Nilsen, siden 2023
ISIN	NO0010545908
Bloomberg ticker	TRENDEN NO Equity
Referanseindeks	AllCountry World Index TR Net i NOK
Forvaltningsavgift	2 % årlig
SFDR klassifisering	Klasse 6 (grå kategori)

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

Trend Global steg 8,7 prosent i februar mot referanseindeksen som økte med 5,9 prosent målt i norske kroner forrige måned. En noe svakere norsk krone bidro til meravkastningen da verdensindeksen i lokal valuta steg med 4,3 prosent.

Kontantmandatet ble brukt aktivt for å styre risiko i porteføljen i foregående måned. Fondet tok ned aksjeeksponeringen noe i forkant av at fjerde kvartalsresultatet til Nvidia ble offentliggjort. Det var ikke entydig at selskapet kunne levere tall som var i tråd eller bedre enn de høye forventningene som var i markedet. Dette viste seg imidlertid å være unødvendig da selskapet leverte eksepsjonelt sterke resultater som bidro til å drive de amerikanske teknologiaksjene videre oppover. Fortjenesten til Nvidia steg med hele 769 prosent jfr. foregående år. Sektoren fremstår på bakgrunn av de sterke kvartalstallene til de ledende AI selskapene og den sterke guidingen som svært attraktiv.

FONDETS RISIKOKLASSIFISERING



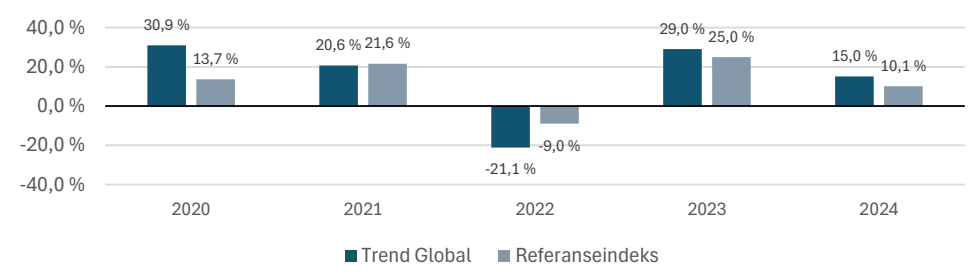
Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Et lavt tall, er risikoen lav. Kategori 1 er ikke en risikofri investering.

Vi anser derfor at hypotesen om at AI-boomen er en boble som forkastet. Prisingen av aksjene i sektoren er i dag ikke avskrekkende høy om man ser på den meget sterke veksten i fortjeneste som leveres, samt den sterke etterspørselen etter selskapenes produkter. Når de tjenestene som AI-selskapene leverer for alvor blir implementert i større deler av økonomien er vi også meget positive til den generelle produktivitsveksten fremover. Trend Global sin portefølje er eksponert mot de sektorer og industrier som leverer sterk vekst og høy lønnsomhet. Her kan bank- og finanssektoren trekkes frem. Aksjer som Bank of America, Jeffries og Citigroup leverer sterke resultater og avkastning og utgjør derfor sammen med teknologiselskaper de største vektene i vår portefølje.

AVKASTNING I %

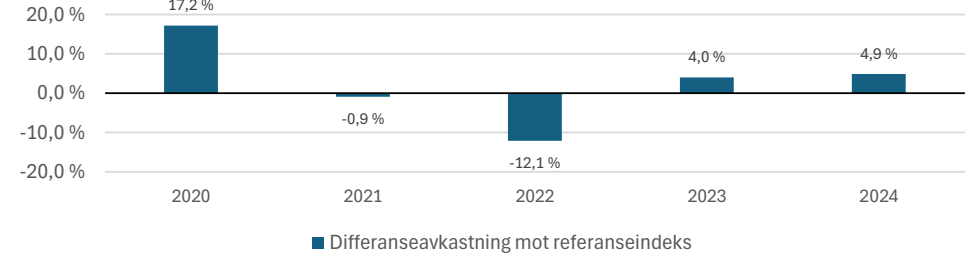
	Fond	Indeks
Siste mnd.	8,72 %	5,90 %
Hittil i år	14,96 %	10,14 %
1 år	34,36 %	25,95 %
3 år	29,83 %	47,87 %
5 år	102,3 %	103,0 %
10 år	236,7 %	297,1 %
P.a. siden start	12,3 %	13,8 %

AVKASTNINGSHISTORIKK



RISIKOMÅL

	1 år	5 år
Beta	0,74	0,82
Tracking Error	15,5 %	16,2 %
Standardavvik	12,6 %	15,5 %
Sharpe	2,19	0,91



MÅNEDSAVKASTNING (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	År
2024	5,8 %	8,7 %											15,0 %
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

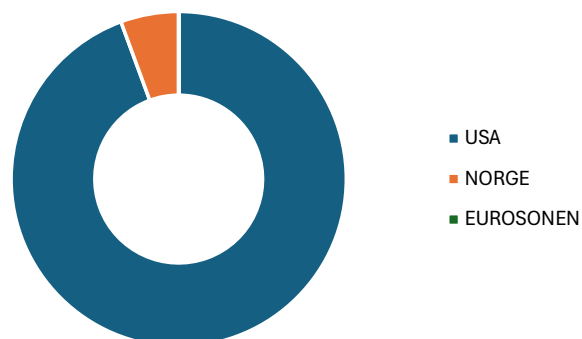
Posisjon	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
US DOLLAR	Kontanter	8,6 %			
Bank of America Corp	Banker	5,9 %	11,4	2,7 %	64
UiPath Inc	Programvare	5,8 %	49,7		18
NORWEGIAN KRONE	Kontanter	5,6 %			
Corning Inc	Elektroniske komponenter	5,0 %	17,5	3,4 %	16
Dell Technologies Inc	Maskinvare	4,8 %	16,0	1,5 %	17
Jefferies Financial Group Inc	Investerings tjenester	4,4 %	12,9	2,8 %	54
Citigroup Inc	Banker	3,9 %	9,8	3,7 %	58
Broadcom Inc	Halvledere	3,9 %	29,8	1,5 %	29
Microsoft Corp	Programvare	3,9 %	35,1	0,7 %	12

ESG rating fra Sustainalytics

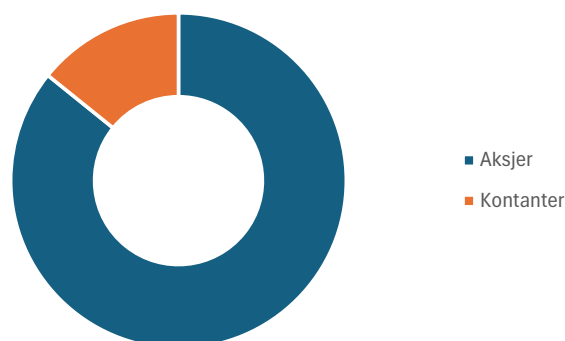
SEKTORFORDELING



GEOGRAFISK FORDELING



AKTIVAFORDELING



KONTAKTINFORMASJON

Kundesupport

[Norse Forvaltning AS](#)

Postboks 2027, Vika

0125 OSLO

Tlf.: +47 22 04 80 70

E-post: post@norseforvaltning.no

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.