



Verdipapirfondet Norge Trend Global

Månedssrapport Mars 2024

NORSE FORVALTNING AS

FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

555 836,84

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

OM FONDET

Verdipapirfondet Norge 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 5,6 prosent i februar mot referanseindeksen som økte med 4,7 prosent målt i norske kroner. En noe svakere norsk krone bidro til meravkastningen da verdensindeksen i lokal valuta steg med 3,0 prosent.

Fondet økte i forrige måned eksponeringen mot energisektoren med kjøp i APA Corp, Occidental Petroleum, Transocean, Halliburton og SLB (Schlumberger). Energi relaterte aksjer har i lang tid underprestert mot indeks, men nå fremstår området som attraktivt priset med tiltagende global vekst og økende etterspørsel etter energi. De senere årene har også aktiviteten og investeringene innenfor oljesektoren vært lave. Kapitaltilgangen har vært begrenset grunnet fokus på ESG og "grønne" investeringer. Oljeselskapene har derfor i stor grad brukt overskudd på tilbakekjøp av egne aksjer og utbytter. Dette har ledet til et betydelig investeringssetterlep som vi nå ser tegn til å endre seg. Selskapene innenfor oljeutvinning og tilhørende industrier fremstår på bakgrunn av dette som meget attraktive. Den sikkerhetspolitiske situasjonen og de lave strategiske oljelagrene gir også en betydelig oppsiderisiko i oljeprisen.

De største teknologiaksjene har den siste måneden utviklet seg sidelengs, og vi ser tegn til en større differensiering i utviklingen innen sektoren. Den avgjørende faktoren for den videre utviklingen i det amerikanske aksjemarkedet blir nå vekst- og inflasjonstallene og US Fed sin reaksjon på disse. Det er ikke lengre forventet et kraftig rentefall, og den første rentesenkningen forventer man nå først til sommeren. Bakteppet for denne endringen er den sterke underliggende veksten i den amerikanske økonomien, noe som også er positivt for inntjeningen til selskapene i vår portefølje.

FONDETS RISIKOKLASSIFISERING

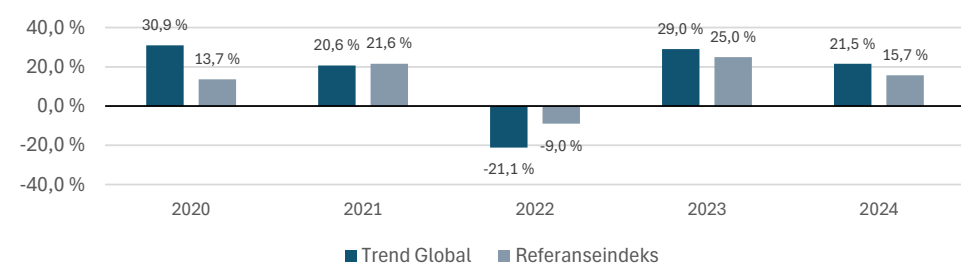


Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Kategori 1 er ikke en risikofri investering.

AVKASTNING I %

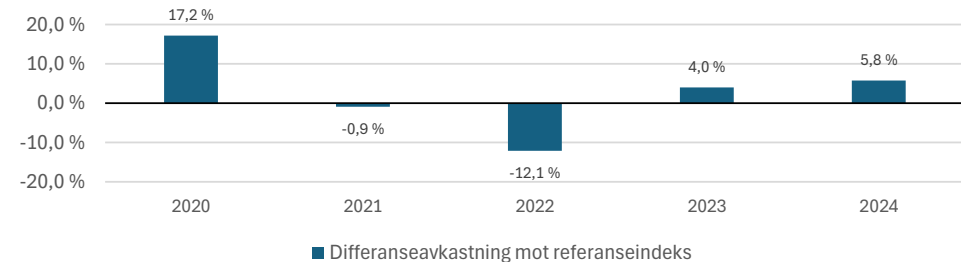
	Fond	Indeks
Siste mnd.	5,59 %	4,71 %
Hittil i år	21,39 %	15,33 %
1 år	42,60 %	30,91 %
3 år	42,25 %	54,91 %
5 år	115,1 %	111,4 %
10 år	264,2 %	318,0 %
P.a. siden start	12,6 %	14,1 %

AVKASTNINGSHISTORIKK



RISIKOMÅL

	1 år	5 år
Beta	0,76	0,82
Tracking Error	14,9 %	16,1 %
Standardavvik	12,4 %	15,5 %
Sharpe	2,39	0,94



MÅNEDSAVKASTNING (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	År
2024	5,8 %	8,7 %	5,6 %										21,5 %
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 %

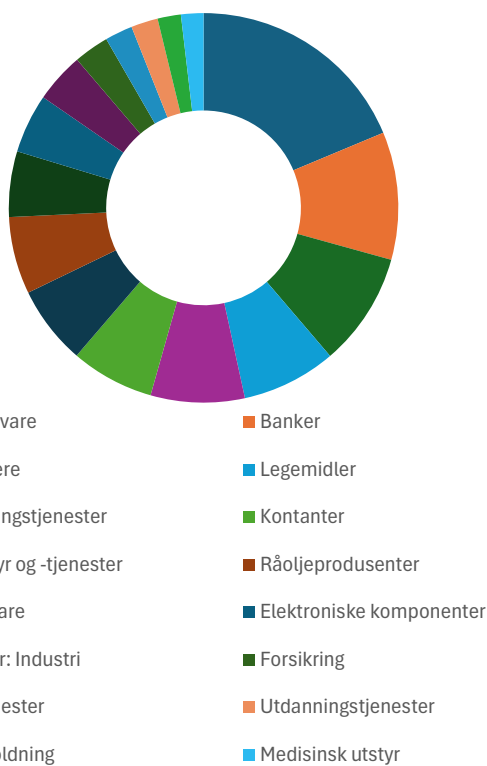
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

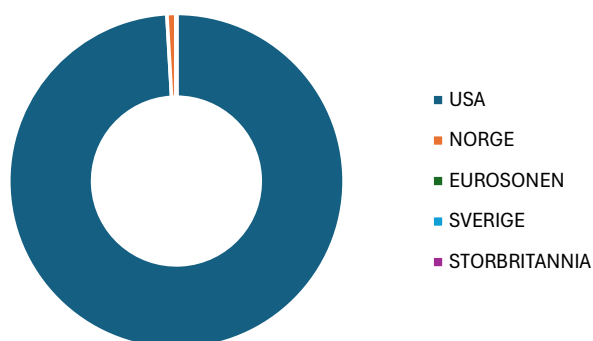
Posisjon	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
Bristol-Myers Squibb Co	Legemidler	7,8 %	78,1	4,9 %	40
Bank of America Corp	Banker	6,3 %	11,6	2,6 %	64
US DOLLAR	Konter	6,0 %			
Dell Technologies Inc	Maskinvare	5,4 %	16,4	1,4 %	17
Samsara Inc	Programvare	5,1 %	274,6		
Corning Inc	Elektroniske komponenter	4,9 %	17,2	3,5 %	16
Jefferies Financial Group Inc	Investeringstjenester	4,7 %	13,9	2,8 %	54
Citigroup Inc	Banker	4,3 %	10,7	3,5 %	58
Symbotic Inc	Maskiner: Industri	4,1 %			
Broadcom Inc	Halvledere	3,9 %	29,5	1,5 %	29

ESG rating fra Sustainalytics

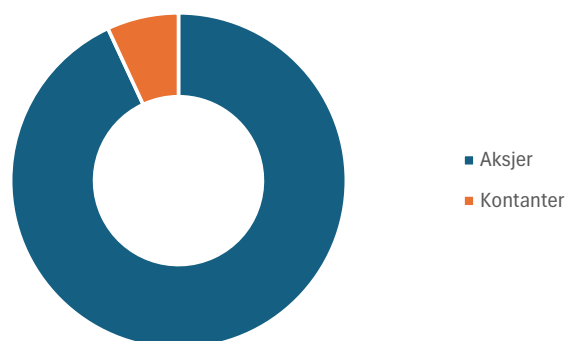
SEKTORFORDELING



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.