



Verdipapirfondet Norse Trend Global A

Månedssrapport Juli 2024

NORSE FORVALTNING AS

FONDFAKTA	
Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)	563 850,78
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 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

Fondets referanseindeks steg i juli med 4,1 prosent. Trend Global steg med 5,1 prosent. Den norske kronen svekket seg i perioden med 2,59 prosent mot amerikanske dollar, noe som bidro positivt til avkastningen.

Juli var en relativt stabil periode på indeksnivå, men det var store utslag for selskap som skuffet i forbindelse med resultatfremleggelsene. Dette relateres til at stadig flere markedsaktører ser tegn til svakere vekst og avtagende inflasjon i USA. Bekymringen er stigende for at den amerikanske sentralbanken Fed kan være for sent ute med å senke rentene, slik at man får en for kraftig oppbremsing i økonomien. Denne frykten kom tydelig frem etter at de amerikanske arbeidsmarkedstallene for juli ble offentliggjort i starten av august. Arbeidsledigheten steg til 4,3 prosent og dette trigget en tommelfingerregel som kalles Sahms rule. Regelen sier at en resesjon sannsynligvis har startet hvis det tre måneders glidende gjennomsnittet av arbeidsledigheten stiger med minst 0,5 prosentpoeng over sitt laveste punkt de siste 12 månedene. På samme tid hevet overraskende den japanske sentralbanken renten for andre gang på 17 år. Investorer som har lånt i japanske yen og investert i aksjer likviderte som følge av dette store aksjeposisjoner i de internasjonale markedene. Resultatet var et voldsomt nedslag og påfølgende prisfall i det globale aksjemarkedet.

FONDETS RISIKOKLASSIFISERING



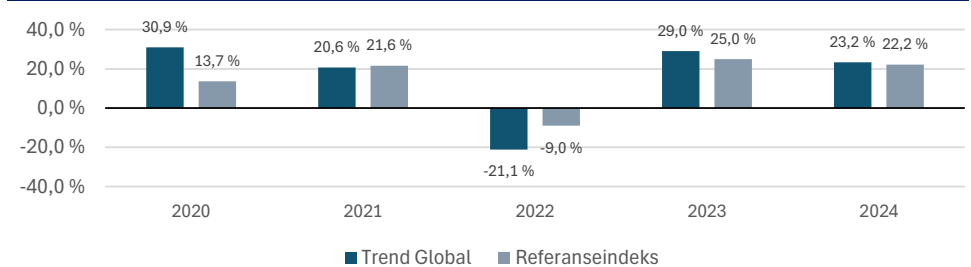
Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Kategori 1 er ikke en risikofri investering.

I ettertid har imidlertid nye nøkkeltall korrigert oppfatningen om at det amerikanske arbeidsmarkedet går mot en kraftig oppbremsing, og med den betydelige reprisingen av mange kvalitetsselskaper er det igjen mange attraktive kjøpskandidater. Trend Global har benyttet muligheten denne reprisingen gir til å øke eksponeringen i flere attraktive selskaper som nå er priset på meget attraktive multipler.

AVKASTNING I %

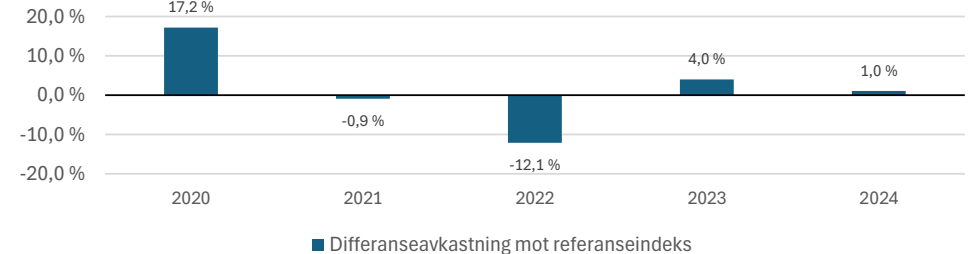
	Fond	Indeks
Siste mnd.	5,12 %	4,11 %
Hittil i år	23,23 %	22,18 %
1 år	35,17 %	26,28 %
3 år	31,20 %	45,94 %
5 år	96,0 %	110,1 %
10 år	252,7 %	301,5 %
P.a. siden start	12,4 %	14,2 %

AVKASTNINGSHISTORIKK



RISIKOMÅL

	1 år	5 år
Beta	0,93	0,82
Tracking Error	14,8 %	16,3 %
Standardavvik	15,0 %	14,8 %
Sharpe	1,81	0,86



MÅNEDSAVKASTNING (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	År
2024	5,8 %	8,7 %	5,6 %	-4,1 %	-3,1 %	3,9 %	5,1 %						23,2 %
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 %

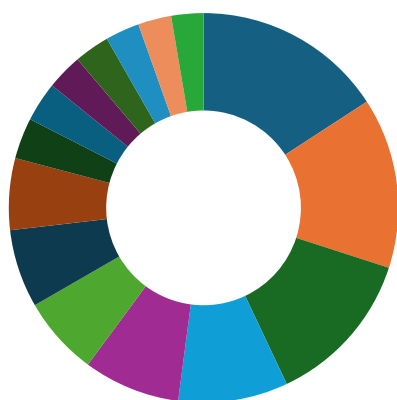
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

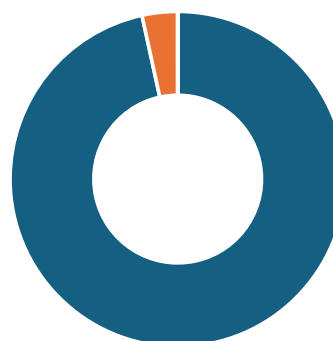
Posisjon	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
Modine Manufacturing Co	Bygning: Klimakontroll	5,9 %		0,0 %	
US DOLLAR	Kontanter	5,7 %	0,0	0,0 %	0
Citigroup Inc	Banker	5,0 %	10,1	3,9 %	39
Extra Space Storage Inc	REIT	4,9 %	38,2	4,0 %	11
Cadence Design Systems Inc	Programvare	4,6 %	45,7	0,0 %	5
Wells Fargo & Co	Banker	4,4 %	10,4	3,0 %	87
Prologis Inc	REIT	4,1 %	37,9	3,1 %	4
Oracle Corp	Programvare	3,9 %	20,6	1,2 %	
Broadcom Inc	Halvledere	3,9 %	30,2	1,4 %	27
Howmet Aerospace Inc	Aerospace	3,5 %	36,1	0,3 %	45

ESG rating fra Sustainalytics

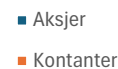
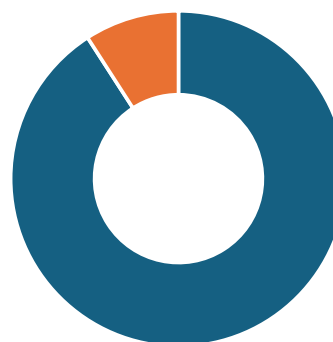
SEKTORFORDELING



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.