



Verdipapirfondet Norse Trend Global A

Månedrapport August 2024

NORSE FORVALTNING AS

FONDFAKTA	
Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)	539 308,50
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

Trend Global falt med 4,35 prosent i august. Referanseindeksen falt i perioden med 0,29 prosent. Den norske kronen styrket seg med over 3 prosent i perioden mot amerikanske dollar. Dette bidro til å redusere avkastningen til fondet målt i norske kroner.

Serverleverandøren Super Micro Computer falt sammen med andre maskinvareaksjer i starten av august. Trend Global økte etter dette fallet eksponeringen i aksjen da den fremstod som sterkt oversolgt og svært attraktivt priset. Dette fremstod først som en korrekt vurdering, men etter at shortsølgeren Hindenburg Research fremsatte påstander om regnskapsjuks falt aksjen kraftig. Fallet i august var på nesten 40 prosent og bidro til at porteføljeavkastningen for Trend Global var svak i august. Aksjen ble solgt ut etter fallet og tiden vil vise om de fremsatte påstandene er korrekte. Eksponeringen mot rentesensitive aksjer innen eiendom ble ellers tatt opp med kjøp av Crown Castle, American Tower Corp og Simon Property Group.

FONDETS RISIKOKLASSIFISERING



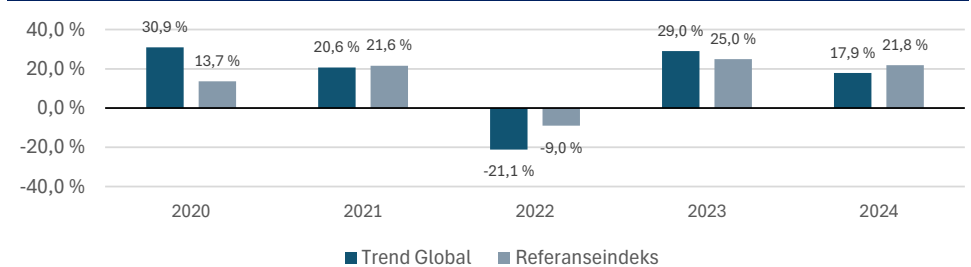
Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Kategori 1 er ikke en risikofri investering.

August var en volatil måned for det amerikanske aksjemarkedet. Dette var også tilfellet for porteføljen i Trend Global. Teknologiaksjer ble solgt kraftig ned etter at den japanske sentralbanken hevet renten. Årsaken var til dels at mange investorer hadde finansiert sine investeringer i teknologiaksjer med finansiering i yen. Det var også tiltagende bekymringer for resesjon i USA. Denne resesjonsfrykten avtok utover i måneden etter at nye positive makrotall ble offentliggjort. Aksjemarkedet kom kraftig tilbake etter korreksjonen, og med forventninger til kraftige rentesenkninger fra FED ligger det til rette for at eiendomsaksjer og teknologiaksjer skal levere bra avkastning de kommende måneder.

AVKASTNING I %

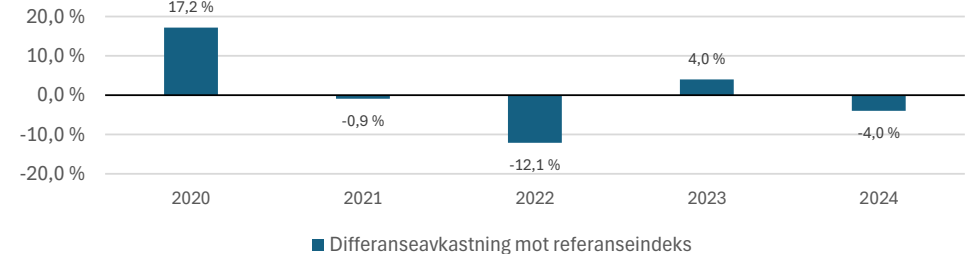
	Fond	Indeks
Siste mnd.	-4,35 %	-0,29 %
Hittil i år	17,87 %	21,83 %
1 år	25,78 %	23,66 %
3 år	24,34 %	45,20 %
5 år	86,8 %	106,8 %
10 år	229,4 %	298,0 %
P.a. siden start	12,0 %	14,0 %

AVKASTNINGSHISTORIKK



RISIKOMÅL

	1 år	5 år
Beta	1,07	0,82
Tracking Error	15,9 %	16,6 %
Standardavvik	16,5 %	15,0 %
Sharpe	1,18	0,79



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 %	-4,4 %					17,9 %
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 %

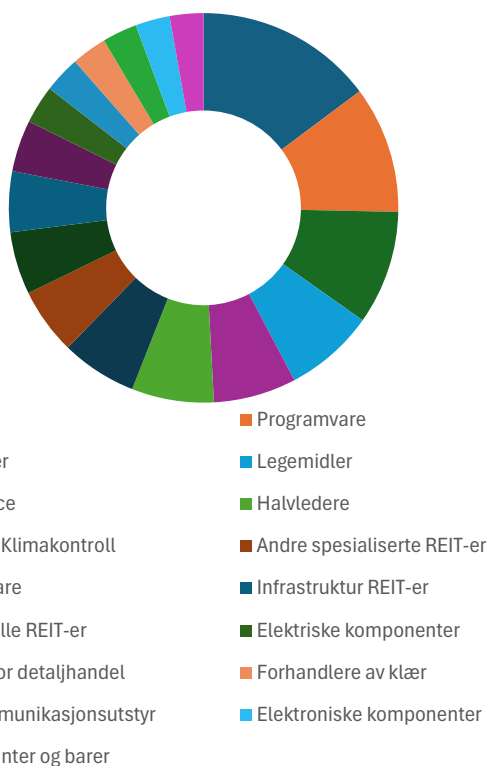
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

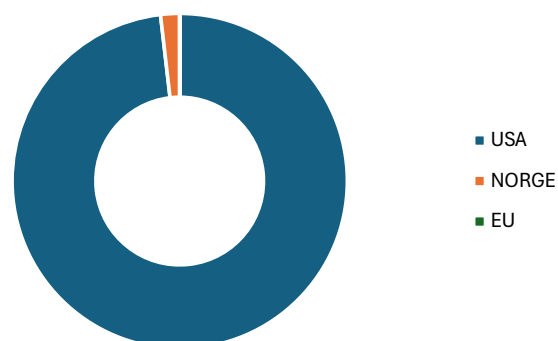
Posisjon	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
US DOLLAR	Kontanter	7,6 %			
Modine Manufacturing Co	Bygning: Klimakontroll	6,3 %	28,8		#N/A N/A
Extra Space Storage Inc	Andre spesialiserte REIT-er	5,5 %	42,1	3,7 %	11
Bank of America Corp	Banker	5,3 %	11,9	2,7 %	49
Dell Technologies Inc	Maskinvare	5,2 %	14,3	1,6 %	15
Citigroup Inc	Banker	5,0 %	10,0	3,9 %	39
Pfizer Inc	Legemidler	4,6 %	11,2	5,8 %	22
Wells Fargo & Co	Banker	4,5 %	10,1	3,1 %	
Prologis Inc	Industrielle REIT-er	4,3 %	40,8	2,9 %	4
Oracle Corp	Programvare	4,1 %	25,9	1,0 %	12

ESG rating fra Sustainalytics

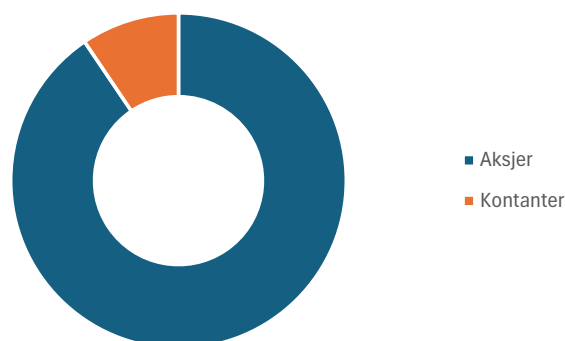
SEKTORFORDELING



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.