



Norse Forvaltning AS



Halvårsrapport

1. halvår 2024

Verdipapirfond forvaltet av
Norse Forvaltning AS



Verdipapirfondet Norse Trend Global A

Aksjer							Fondsfakta
Navn	Land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Port. vekt	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USA	New York	13 000	9 097 849	10 274 668	2,81 %	Fondet er klassifisert som et "Annet fond" og har mandat til å være investert i aksjemarkeder over hele verden. Forvaltningen gjøres etter TREND-metoden, og fondet kan gå inntil 100 % i kontanter i perioder hvor aksjemarkedene trender negativt. Fondets referanseindeks: MSCI All Country World Index USD (Referanseindeksen omregnes i NOK) Omkostninger: Årlig forvaltningskostnad: 2 % ISIN NO 001 0545 908 Oppstart fond: 20. oktober 2009 Ansvarlig forvalter: John Martin Nilsen
APPROVIN CORP	USA	NASDAQ GS	6 000	5 304 703	5 315 761	1,46 %	
BANK OF AMERICA CORP	USA	New York	58 000	20 446 858	24 556 702	6,72 %	
BROADCOM INC	USA	NASDAQ GS	1 090	15 061 905	18 630 795	5,10 %	
CADENCE DESIGN SYSTE	USA	NASDAQ GS	3 400	11 144 007	11 139 442	3,05 %	
CITIGROUP INC	USA	New York	27 500	15 933 170	18 578 867	5,09 %	
CORNING INC	USA	New York	44 500	14 903 499	18 405 071	5,04 %	
CSX CORPORATION	USA	NASDAQ GS	32 000	11 240 069	11 395 478	3,12 %	
DELL TECHNOLOGIES	USA	New York	8 400	6 398 106	12 332 795	3,38 %	
DISCOVER FINANCIAL S	USA	New York	8 000	10 855 277	11 140 826	3,05 %	
EXTRA SPACE STORAGE	USA	New York	10 700	17 426 026	17 703 095	4,85 %	
GE HEALTHCARE TECHNO	USA	NASDAQ GS	13 000	10 912 235	10 783 972	2,95 %	
HONEYWELL INTERNATIO	USA	NASDAQ GS	4 900	11 092 937	11 139 400	3,05 %	
HP	USA	New York	28 500	10 927 297	10 625 453	2,91 %	
INVITATION HOMES	USA	New York	20 000	7 659 507	7 641 699	2,09 %	
JEFFERIES FINANCIAL	USA	New York	35 700	14 973 902	18 911 895	5,18 %	
MID-AMERICA APARTMEN	USA	New York	5 000	7 550 881	7 591 130	2,08 %	
MODINE MANUFACTURING	USA	New York	17 750	18 158 304	18 932 554	5,18 %	
MONSTER BEVERAGE	USA	NASDAQ GS	21 700	11 182 971	11 539 359	3,16 %	
NVIDIA CORP	USA	NASDAQ GS	8 000	7 487 699	10 521 655	2,88 %	
ORACLE CORP	USA	New York	9 900	12 717 864	14 881 830	4,07 %	
PROLOGIS INC	USA	New York	11 500	14 053 792	13 750 001	3,76 %	
SUPER MICRO COMPUTER	USA	NASDAQ GS	1 190	10 931 850	10 380 132	2,84 %	
SYNOPSIS INC	USA	NASDAQ GS	1 800	11 218 398	11 403 016	3,12 %	
TEXAS ROADHOUSE	USA	NASDAQ GS	5 700	10 540 521	10 419 741	2,85 %	
TRANSDIGM GROUP	USA	New York	800	11 027 738	10 881 149	2,98 %	
Sum aksjer					338 876 486	92,78 %	

Beregning av NAV			Avkastning		
Bankinnskudd i valuta	Markedsverdi NOK	Porteføljevekt	Fond	Benchmark	
USD	1 074 453	0,29 %	1. Halvår 2024	17,14 %	11,30 %
EUR	17 722	0,00 %	2023	28,66 %	27,57 %
			2022	-20,71 %	-8,76 %
			2021	19,10 %	24,94 %
			2020	32,64 %	13,34 %
Sum bankinnskudd i valuta	1 092 175	0,30 %	2019	24,93 %	29,60 %
Bankinnskudd i NOK	25 574 561	7,00 %	2018	-16,98 %	-3,55 %
Sum bankinnskudd	26 666 736	7,30 %	2017	20,15 %	16,21 %
Påløpne renter	156 227	0,04 %	2016	-4,43 %	4,71 %
Påløpne kostnader og uoppgjorte poster	-447 499	-0,12 %	2015	18,73 %	17,20 %
Sum nettoverdi (NAV)	365 251 950	100,00 %	2014	24,43 %	29,62 %
Antall andeler	680,8813		Standardavvik p.a.	Fond	Benchmark
NAV verdi 30 Juni 2024	536 440,00		Siste år	15,24 %	14,29 %
			Siden oppstart	14,04 %	14,83 %

Fondets risikoklassifisering



Fondets avktive andel mot benchmark

Aktiv andel pr. 30 Juni 2024 97,5



Verdipapirfondet Norse Utbytte A

Aksjer							Fondsfakta
Navn	Land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Port. vekt	
AF GRUPPEN	NORGE	Oslo	34 848	4 538 873	4 613 875	2,45 %	Fondet er klassifisert som et "Annet fond" og har mandat til å være investert i norske aksjer.
AKER BP	NORGE	Oslo	41 500	11 942 061	11 296 300	5,99 %	
ATEA	NORGE	Oslo	42 945	5 931 106	6 570 585	3,49 %	Fondet kan gå inntil 100% i kontanter i perioder med negative forventinger til avkastning fra fondets forvaltningsstrategi.
BAKKAFROST	FÆRØYENE	Oslo	9 200	5 271 075	4 986 400	2,65 %	
BELSHIPS	NORGE	Oslo	120 000	2 728 360	2 970 000	1,58 %	
BOUVET ASA	NORGE	Oslo	58 446	3 426 004	3 682 098	1,95 %	
CRAYON GROUP HOLDING	NORGE	Oslo	31 000	2 601 121	3 875 000	2,06 %	
DNB BANK ASA	NORGE	Oslo	15 166	2 807 562	3 180 310	1,69 %	Fondets referanseindeks:
DOF GROUP	NORGE	Oslo	29 600	2 692 276	2 863 800	1,52 %	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
EUOPRIS	NORGE	Oslo	80 000	5 608 473	5 792 000	3,07 %	
FRONTLINE PLC	NORGE	Oslo	20 000	4 879 188	5 594 000	2,97 %	
GOLDEN OCEAN GROUP L	NORGE	Oslo	33 000	3 997 825	4 880 700	2,59 %	
HAFNIA LIMITED	SINGAPORE	Oslo	73 972	4 832 605	6 635 288	3,52 %	
HØEGH AUTOLINERS	NORGE	Oslo	25 800	2 268 830	3 245 640	1,72 %	Omkostninger:
KITRON	NORGE	Oslo	126 000	3 869 777	3 984 120	2,11 %	Årlig forvaltningskostnad: 2 %
KONGSBERG GRUPPEN	NORGE	Oslo	4 016	1 402 001	3 493 920	1,85 %	
MOWI	NORGE	Oslo	28 603	5 383 746	5 082 753	2,70 %	Org. nr. / ISIN
NORSK HYDRO	NORGE	Oslo	102 000	6 496 942	6 783 000	3,60 %	NO 001 0843 212
OKEA	NORGE	Oslo	130 000	5 008 554	3 135 600	1,66 %	Oppstart fond:
OKEANIS ECO TANKERS	HELLAS	Oslo	13 500	3 710 546	4 603 500	2,44 %	11. mars 2019
ORKLA	NORGE	Oslo	41 528	3 232 754	3 602 554	1,91 %	
PROTECTOR FORSIKRING	NORGE	Oslo	27 220	3 988 060	6 981 930	3,70 %	
SALMAR	NORGE	Oslo	7 335	3 494 769	4 122 270	2,19 %	Ansvarlig forvalter:
SCHIBSTED A ASA	NORGE	Oslo	26 000	8 459 317	8 195 200	4,35 %	John Martin Nilsen
SPAREBANK 1 SR-BANK	NORGE	Oslo	54 627	6 391 332	7 134 286	3,79 %	
SPAREBANKEN VEST	NORGE	Oslo	51 482	5 062 934	6 460 991	3,43 %	
STOREBRAND	NORGE	Oslo	91 434	7 146 804	9 966 306	5,29 %	Fondets risikoklassifisering
SUBSEA 7 S.A	UK	Oslo	37 172	4 957 797	7 464 138	3,96 %	
TELENOR	NORGE	Oslo	24 800	2 822 102	3 018 160	1,60 %	
TGS ASA	NORGE	Oslo	71 800	8 170 213	9 204 760	4,88 %	
VÅR ENERGI ASA	NORGE	Oslo	293 000	9 712 599	11 051 960	5,86 %	
WALLENIUS WILHELMOSEN	NORGE	Oslo	45 546	4 320 854	4 959 959	2,63 %	
Sum aksjer					179 431 404	95,22 %	
Beregning av NAV							Fondets avktive andel mot benchmark
Bankinnskudd i valuta			Markedsverdi NOK	Porteføljevekt			
							Avkastning
							Fond
							Benchmark
Sum bankinnskudd i valuta			-		0,00 %		1. Halvår 2024
Bankinnskudd i NOK			11 848 400		6,29 %		2023
Sum bankinnskudd			11 848 400		6,29 %		2022
Påløpne renter			23 096		0,01 %		2021
Påløpne kostnader og uoppgjorte poster			-2 856 129		-1,52 %		2020
Sum nettoverdi (NAV)			188 446 772		100,00 %		2019 (oppstart mars)
Antall andeler					1 852,639		Standardavvik p.a.
NAV verdi 30 Juni 2024					101 718,25		Fond
							Benchmark
							Siste år
							Siden oppstart