



FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)	86 380,96
Oppstart fond	11.03.2019
Ansvarlig forvalter	John Martin Nilsen, siden 2023
ISIN	NO0010843212
Bloomberg ticker	NORSEUT NO Equity
Referanseindeks	Oslo Børs Fondsindeks
Forvaltningsavgift	2 % årlig
SFDR klassifisering	Klasse 6 (grå kategori)

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.

OM FONDET

Verdipapirfondet Norse Utbytte er et norsk verdipapirfond (UCITS) med mandat til å investere i aksjer og grunnfondsbevis i Norge. Fondet investerer i aksjer med gode fundamentale utsikter og en attraktiv utbyttepolitikk. Selskaper med en sterk ledelse, solid balanse og forutsigbarhet i nær kontantstrøm prioriteres i vår utvelgelse av investeringer. Samtidig holder vi et øye på strømmen av "smarte penger" for å se hvordan insidere og institusjonelle investorer posisjonerer seg i de aktuelle selskapene.

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

For Norse Utbytte var årets første måned sterk med en oppgang på 1,6 prosent, og således en solid meravkastning mot Oslo Børs Fondsindeks som svekket seg med 1,5 prosent.

Shippingselskapene Golden Ocean og Hafnia ble vektet opp i starten av måneden før vi tok noe gevinst i enkelte selskaper mot slutten av januar etter kraftig oppgang som følge av meget sterke rater.

Dette var til dels forårsaket av urolighetene i Bab-el-Mandeb streket i Rødehavet. Angrepene fra Houti-militsen på handelsskip medførte at de fleste rederiene valgte å heller legge turen via Kapp det gode håp. Dette medfører betydelig lavere flåtekapasitet grunnet de lengre distansene som skipene må seile.

Posisjonen i Gjensidige Forsikring ble solgt ut etter at denne aksjen hadde vist en svak relativ utvikling og fremstod som noe dyr mot sammenliknbare aktører. Fondsporteføljen er ellers høyt eksponert mot Protector Forsikring og Storebrand. Adevinta, Kitron og Borregaard ble i januar tatt ut av porteføljen.

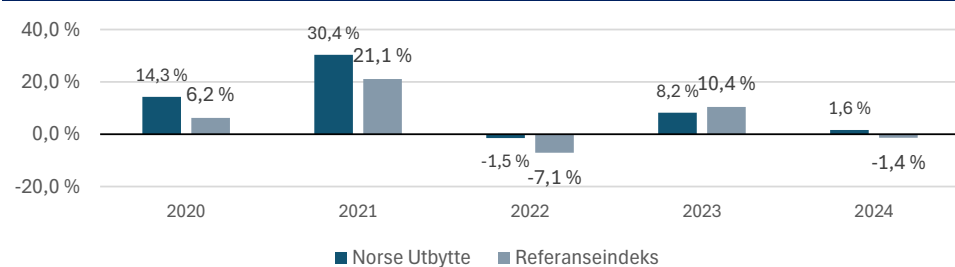
Oljeprisen utviklet seg svakt i 4. kvartal 2023, og fondet hadde en undervekt i oljeaksjer inn i 2024. I starten av året viste imidlertid oljeprisen tegn til å bunne ut, og Equinor og Aker BP ble tatt inn og vektet ytterligere opp mot slutten måneden. Oljeprisen steg med nesten 7 prosent i januar, noe som til dels kan forklares med uroen i Yemen, men også overraskende sterke økonomiske veksttall fra USA.

God global vekst kan gi et godt bidrag til videre oppgang for selskapene på Oslo Børs.

AVKASTNING I %

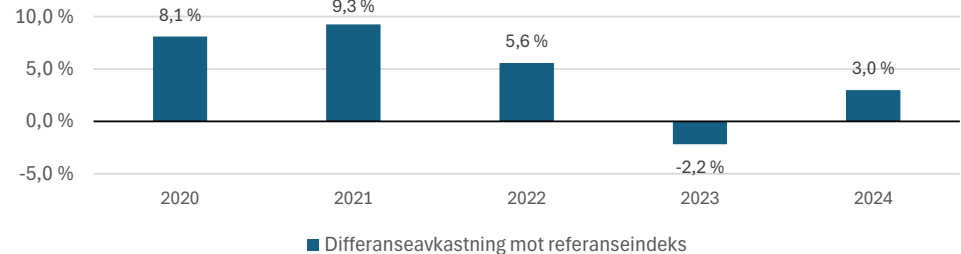
	Fond	Indeks
Siste mnd.	1,60 %	-1,49 %
Hittil i år	1,60 %	-1,49 %
1 år	9,58 %	6,34 %
3 år	39,38 %	23,90 %
5 år		
10 år		
P.a. siden start	11,7 %	7,9 %

AVKASTNINGSHISTORIKK



RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	0,78	0,76
Tracking Error	6,1 %	6,0 %
Standardavvik	8,7 %	13,2 %
Sharpe	0,66	0,78



MÅNEDSAVKASTNING (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	År
2024	1,6 %												1,6 %
2023	0,3 %	5,2 %	-3,1 %	5,4 %	-1,0 %	0,5 %	1,1 %	0,3 %	1,1 %	-0,4 %	1,1 %	-1,1 %	8,2 %
2022	0,8 %	0,0 %	3,6 %	0,1 %	1,5 %	-8,4 %	6,9 %	-2,5 %	-11,7 %	6,4 %	3,9 %	1,3 %	-1,5 %
2021	1,0 %	4,5 %	5,3 %	2,0 %	3,5 %	-0,6 %	1,1 %	0,3 %	1,3 %	5,1 %	-3,1 %	3,1 %	30,4 %
2020	-1,4 %	-3,5 %	-9,8 %	7,8 %	3,1 %	-1,7 %	3,5 %	3,8 %	0,6 %	-3,8 %	9,7 %	4,3 %	14,3 %

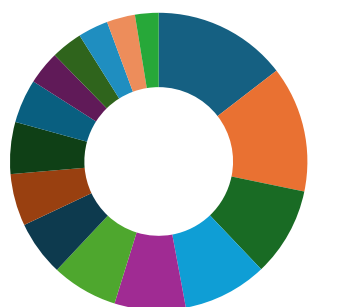
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

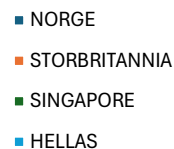
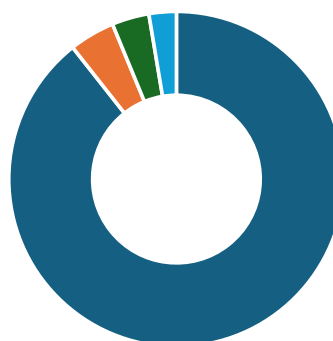
Posisjon	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
Aker BP ASA	Olje: Råoljeprodusenter	7,3 %	7,7	9,5 %	84
Storebrand ASA	Livsforsikring	6,0 %	9,7	4,5 %	29
Protector Forsikring ASA	Full Line Forsikring	5,7 %	12,9		
Equinor ASA	Integrert olje og gass	5,6 %	7,7	5,4 %	89
Var Energi ASA	Offshore boring og andre tjenester	4,8 %	10,2	15,7 %	50
Mowi ASA	Jordbruk, fiske, ranching og plantasjer	4,7 %	13,4	3,1 %	40
Subsea 7 SA	Oljeutstyr og -tjenester	4,4 %	50,9	0,7 %	19
SpareBank 1 SR-Bank ASA	Banker	4,4 %	8,2	5,9 %	15
DNB Bank ASA	Banker	3,9 %	8,3	8,0 %	15
Atea ASA	Datatjenester	3,8 %	15,1	10,8 %	21

ESG rating fra Sustainalytics

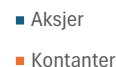
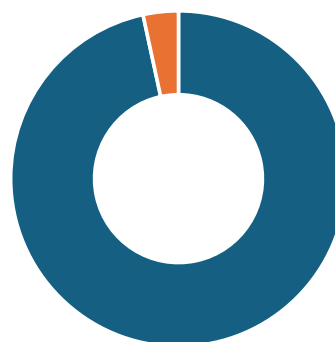
SEKTORFORDELING



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.