



FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)	88 365,70
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 innsidere 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

Oslo Børs Fondsindeks steg 0,15 prosent i februar og var med det en av de svakeste børsene i verden hittil i år. Norse Utbytte steg med 2,3 prosent, og leverte dermed en solid meravkastning mot Oslo Børs Fondsindeks. En viktig bidragsyter til den svake avkastningen hittil i år er Equinor. Aksjen falt på 8 prosent på kapitalmarkedsdagen i februar og er ned 16 prosent hittil i år. Det er en økende bekymring blant investorer og analytikere om at selskapet skal bruke egenkapitalen på lite lønnsomme fornybarprosjekter istedenfor å betale utbytte, eller investere i olje- og gassprosjekter med superprofitt. Norse Utbytte har derfor valgt å i større grad eksponere seg mot mer avkastningsfokuserede energiselskaper som AkerBP og Vår Energi.

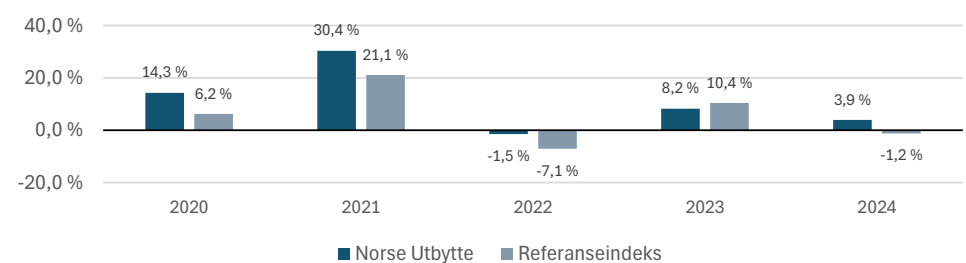
Fondets portefølje er bred og veldiversifisert. Det er ikke gjennomført større endringer igjennom februar. Nytt selskap i porteføljen er AF gruppen, mens Aker Solutions og Lerøy ble tatt ut. Flere selskap i porteføljen leverte svært gode fjerde kvartalstall. Her kan spesielt Kongsberg Gruppen og Protector Forsikring trekkes frem. Aksjene var opp henholdsvis 22 og 27 prosent i dagene etter resultatfremleggelsene. På bakgrunn av disse sterke tallene tok fondet gevinst i disse aksjene og reduserte posisjonene betydelig.

Etter den svake avkastningen til Oslo Børs i 2023 og hittil i år fremstår nå det norske aksjemarkedet som attraktivt priset. Vi forventer derfor at utviklingen fremover kan bli attraktiv for andelshaverne i Norse Utbytte. Her vil spesielt den videre utviklingen i energiprisene bli avgjørende.

AVKASTNING I %

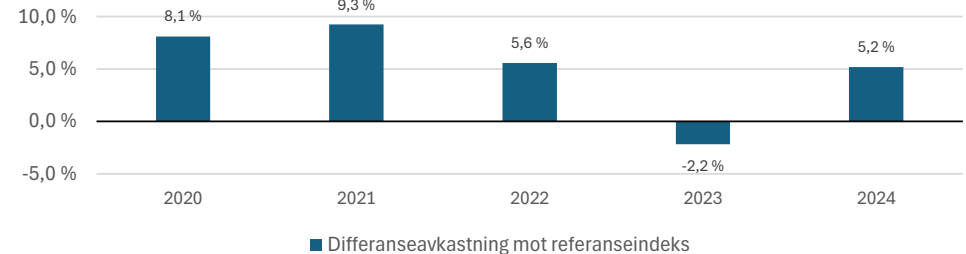
	Fond	Indeks
Siste mnd.	2,30 %	0,15 %
Hittil i år	3,94 %	-1,34 %
1 år	6,31 %	2,84 %
3 år	34,08 %	17,42 %
5 år		
10 år		
P.a. siden start	12,0 %	7,8 %

AVKASTNINGSHISTORIKK



RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	0,79	0,76
Tracking Error	6,5 %	6,0 %
Standardavvik	6,6 %	12,7 %
Sharpe	0,36	0,70



MÅNEDSAVKASTNING (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	År
2024	3,9 %	2,3 %											3,9 %
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 %

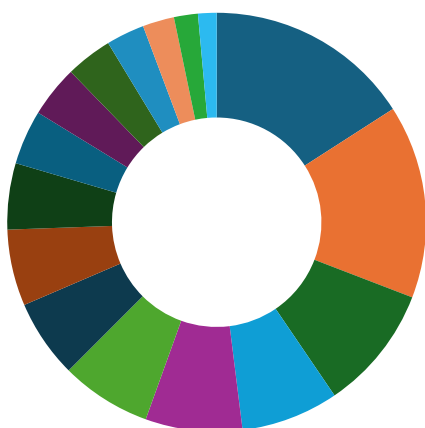
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

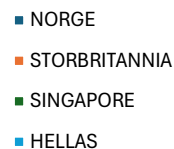
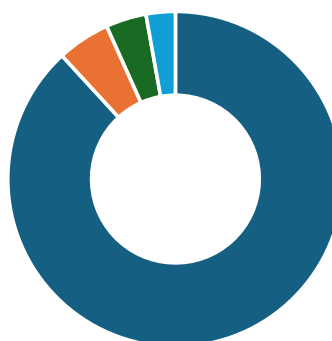
Posisjon	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
Aker BP ASA	Olje: Råoljeprodusenter	7,6 %	7,8	9,8 %	84
Var Energi ASA	Offshore boring	7,0 %	8,3	13,2 %	50
Protector Forsikring ASA	Forsikring	6,0 %	12,3		
Storebrand ASA	Livsforsikring	5,9 %	10,4	4,2 %	29
Subsea 7 SA	Oljeutstyr og -tjenester	5,1 %	19,1	3,8 %	19
DNB Bank ASA	Banker	4,3 %	8,7	7,5 %	15
Mowi ASA	Oppdrett	4,3 %	12,5	3,7 %	40
NORWEGIAN KRONE	Kontanter	4,2 %			
SpareBank 1 SR-Bank ASA	Banker	4,2 %	8,5	5,7 %	15
Europris ASA	Diversifiserte forhandlere	4,0 %	13,0	4,5 %	32

ESG rating fra Sustainalytics

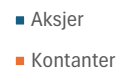
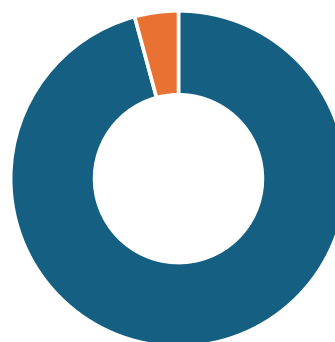
SEKTORFORDELING



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.