



FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

83 187,63

Oppstart fond

11.03.2019

Ansvarlig forvalter

Svein Alexander Gogstad, siden 2019

ISIN

NO 001 0843212

Bloomberg ticker

NORSUT NO Equity

Referanseindeks

Oslo Børs Fondsindeks

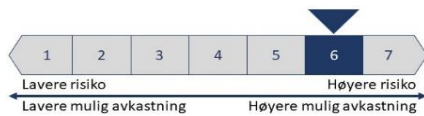
Forvaltningsavgift

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.

AVKASTNING I %

| | Fond | Indeks |
|------------------|--------|--------|
| Siste mnd. | 0,1 % | -1,5 % |
| Hittil i år | 4,9 % | -0,1 % |
| 1 år | 17,5 % | 9,7 % |
| 3 år | 63,5 % | 39,9 % |
| 5 år | | |
| 10 år | | |
| P.a. siden start | 17,6 % | 11,9 % |

RISIKOMÅL

| | 1 år | 3 år |
|----------------|-------|--------|
| Beta | 0,81 | 0,69 |
| Tracking Error | 5,81 | 5,34 |
| Standardavvik | 7,2 % | 12,7 % |
| Sharpe | 2,39 | 1,37 |

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. Dette er en frihet som få andre fond har mulighet til.

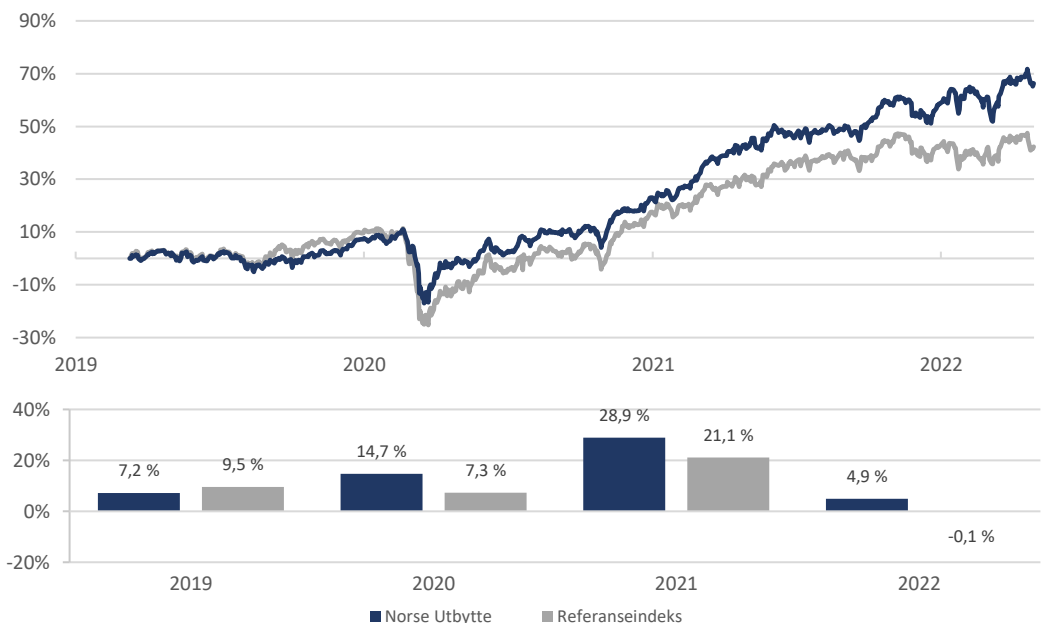
FORVALTERKOMMENTAR

Risikoviljen var avtagende i aksjemarkedene i april, hvor Oslo Børs svekket seg med 1,7 prosent gjennom måneden. Frykt for økt inflasjon, stigende renter og lavere økonomisk vekst preget markedene. En ny bølge med Covid smitte i Kina førte til strenge restriksjoner i landet, og skapte ytterligere pessimisme for den globale økonomiske veksten. Den negative utviklingen på de amerikanske børsene, som hadde sin svakeste børs måned siden mars 2020, bidro også sterkt til å dempe stemningen på Oslo Børs. Den pågående krigen i Ukraina førte til at de rekordhøye olje- og gassprisene holdt seg gjennom måneden, og dempet kursfallene på den norske børsen.

Den pågående råvareinflasjonen påvirker også lakseprisen, som steg til historisk høyt nivå i april. Biomasserapporten fra Fiskeridirektoratet i april viste en nedgang på mer enn 8 prosent fra samme periode i fjor. Sammen med en tiltagende etterspørselsvekst etter laks som substitutt til mer kostbare proteinkilder kan det bety at lakseprisen vil holde seg sterk i stund fremover. Vi er derfor optimistiske til oppdrettsselskapene i forkant av kvartalstallene for første kvartal.

Oljeaksjer har vært i fokus de siste ukene. Til tross for gode utsikter til sterke kvartalstall, har vi valgt å holde en relativt lav eksponering i energisektoren grunnet asymmetrisk risiko knyttet til krigen i Ukraina. Vi har også foretatt taktiske justeringer av porteføljen i forkant av resultat sesongen for å redusere risikoen mot negative overraskelser i enkelt selskaper. Samtidig har vi gradvis økt kontanteksponeringen på vei inn i resultat sesongen for å redusere fondets samlede risiko.

AVKASTNING SIDEN OPPSTART



MÅNEDSAVKASTNING (%)

| | Jan | Feb | Mar | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sept | Okt | Nov | Des | År |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|
| 2022 | 1,2 % | 0,0 % | 3,6 % | 0,1 % | | | | | | | | | 4,9 % |
| 2021 | -0,2 % | 5,5 % | 7,2 % | 2,0 % | 3,5 % | -0,6 % | 1,1 % | 0,8 % | 1,3 % | 5,1 % | -2,8 % | 3,1 % | 28,9 % |
| 2020 | -1,1 % | -3,5 % | -9,6 % | 7,8 % | 3,1 % | -0,7 % | 3,5 % | 3,8 % | 0,6 % | -3,8 % | 11,1 % | 4,3 % | 14,7 % |
| 2019 | | | | -1,4 % | -1,4 % | 2,0 % | -1,4 % | -0,6 % | 1,0 % | 0,9 % | 2,5 % | 4,2 % | 7,2 % |
| 2018 | | | | | | | | | | | | | |

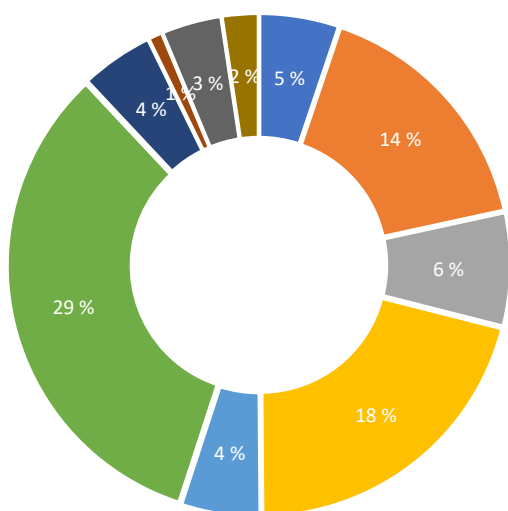
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

| Aksje | Sektor | Vekt | P/E | Utbytte | ESG rating |
|-----------------------|-----------------|-------|------|---------|------------|
| MOWI | Oppdrett/Fisk | 3,9 % | 20,2 | 1,8 % | 53 |
| STOREBRAND | Bank/Forsikring | 3,7 % | 13,8 | 4,5 % | 69 |
| BAKKAFROST | Oppdrett/Fisk | 3,7 % | 19,8 | 1,1 % | 57 |
| KITRON | IT | 3,5 % | 13,3 | 1,4 % | 55 |
| YARA INTERNATIONAL | Råvarer | 3,5 % | 5,5 | 10,5 % | 73 |
| BORREGAARD | Råvarer | 3,5 % | 23,8 | 1,5 % | 49 |
| KONGSBERG GRUPPEN | Bil/Transport | 3,4 % | 27,9 | 3,8 % | 77 |
| GJENSIDIGE FORSIKRING | Bank/Forsikring | 3,3 % | 16,9 | 3,9 % | 72 |
| SPAREBANK 1 SR-BANK | Bank/Forsikring | 3,3 % | 10,4 | 5,1 % | 63 |
| LERØY SEAFOOD GROUP | Oppdrett/Fisk | 3,2 % | 16,2 | 2,4 % | 73 |

ESG rating fra Clarity - Høyere tall viser høyere ESG oppnåelse
Kilde: Infront

SEKTORFORDELING

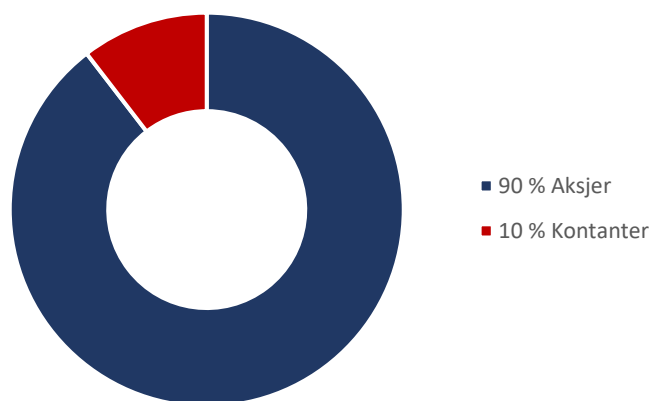


- 5 % Finans
- 14 % Råvarer
- 6 % IT
- 18 % Oppdrett/Fisk
- 4 % Energi
- 29 % Bank/Forsikring
- 4 % Forbruksvarer
- 1 % Elektrisitet
- 3 % Bil/Transport
- 2 % Shipping

GEOGRAFISK FORDELING



AKTIVAFORDELING



KONTAKTINFORMASJON

Kundesupport

[Norse Forvaltning AS](#)

Postboks 2027, Vika

0125 OSLO

Tlf.: +47 22 04 80 30

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.