



## FONDFAKTA

## Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

84 662,29

## 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

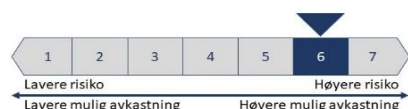
## Forvaltningsavgift

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. Et lavt tall, er risikoen lav. Kategori 1 er ikke en risikofri investering.

## AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	5,36 %	2,71 %
Hittil i år	7,91 %	5,76 %
1 år	2,47 %	-1,18 %
3 år	69,62 %	56,70 %
5 år		
10 år		
P.a. siden start	13,6 %	8,5 %

## RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	0,74	0,67
Tracking Error	6,24	4,67
Standardavvik	19,6 %	15,1 %
Sharpe	0,11	1,25

## 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.

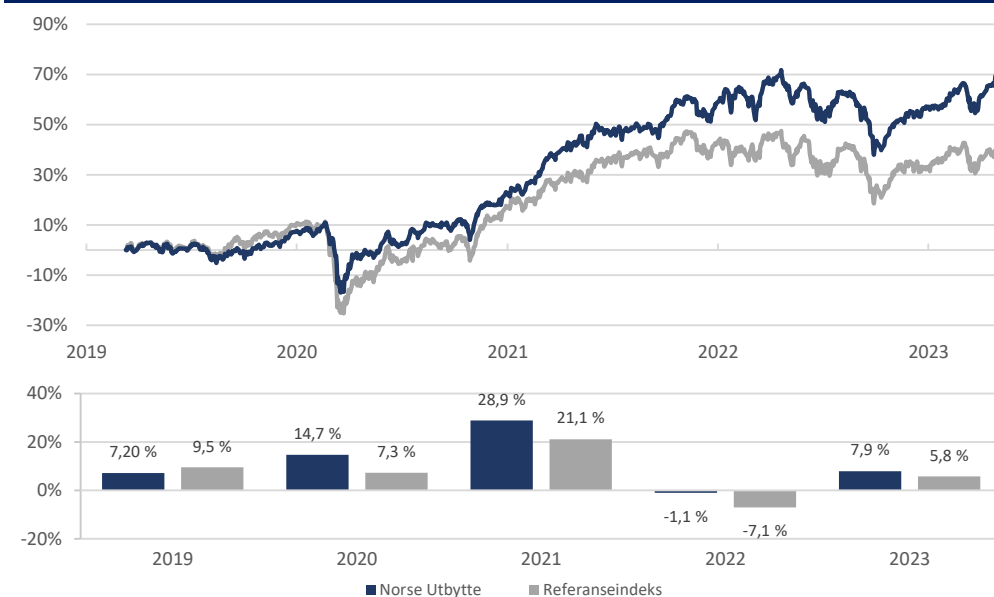
## FORVALTERKOMMENTAR

Oslo Børs fulgte markedsvolatiliteten i de internasjonale markedene gjennom måneden, og endte i pluss med 2,7 prosent målt ved Oslo Børs Fondsindeks. Markedsusikkerhetene etter bankuroen i USA dempet seg betydelig gjennom måneden, samtidig som en rekke nøkkeltall viste tegn til at økonomiene beveger seg i riktig retning.

April markerte starten på resultatssesongen for første kvartal, og det har vært knyttet stor spenning til hvordan selskapene har håndtert den vanskelige perioden i årets tre første måneder. I forkant av resultatfremleggelsene har vi foretatt enkelte strategiske justeringer hvor vi blant annet solgte oss ut av halvlederselskapet Nordic Semiconductor. Årsaken til nedsalget skyldtes at vi fryktet en etterspørselssvikt fra konsumsegmentet. Dette viste seg å være en korrekt avgjørelse, da selskapets resultater samt guiding skuffet, og førte til betydelig kursfall. Kitron, som vi valgte å beholde i porteføljen ut fra forventninger om at komponentetterspørselen ville være sterk innenfor industri og helsesektoren, leverte nok et solid resultat med en betydelig økning i ordreserven. Dette førte til en solid børsoppgang i kjølvannet av offentliggjørelsen av tallene.

Så lagt har en rekke selskaper overrasket positivt med både høyere omsetning og bedre resultater enn forventet, og i løpet av første halvdel av mai vil vi være ferdig med de fleste resultatallene. Da vil vi få bedre visibilitet fra guiding og justering av resultatestimater. Frem til dette vil vi holde en forsiktig eksponering i porteføljen.

## AVKASTNING SIDEN OPPSTART



## MÅNEDSAVKASTNING (%)

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

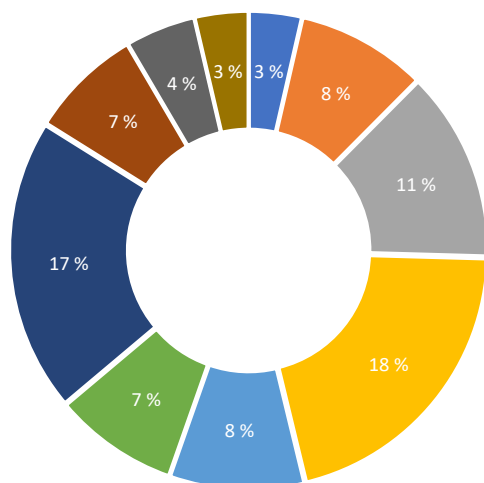
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

## 10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
YARA INTERNATIONAL	Råvarer	5,0 %	7,2	15,1 %	78
ORKLA	Forbruksvarer	4,3 %	15,2	3,9 %	67
STOREBRAND	Finans/Forsikring	4,3 %	13,4	4,7 %	75
BORREGAARD	Råvarer	4,1 %	19,2	1,8 %	46
GJENSIDIGE FORSIKRING	Finans/Forsikring	3,8 %	15,9	4,5 %	71
NORSK HYDRO	Råvarer	3,5 %	11,5	7,4 %	69
SPAREBANK 1 SMN	Bank	3,4 %	8,6	5,4 %	67
KITRON	IT	3,3 %	22,0	1,6 %	66
SPAREBANK 1 SR-BANK	Bank	3,3 %	7,9	5,3 %	75
ATEA	IT	3,3 %	17,2	4,2 %	60

ESG rating fra Clarity  
Kilde: Infront

## SEKTORFORDELING

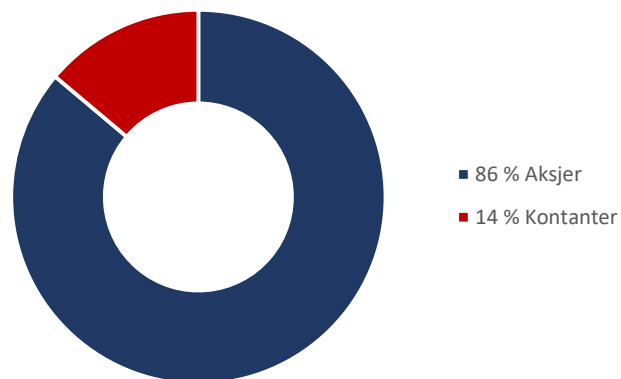


- 3 % Media
- 11 % Finans/Forsikring
- 8 % IT
- 17 % Bank
- 4 % Energi
- 8 % Industri
- 18 % Råvarer
- 7 % Oppdrett/Fisk
- 7 % Forbruksvarer
- 3 % Shipping

## GEOGRAFISK FORDELING



## AKTIVAFORDELING



## KONTAKTINFORMASJON

Kundesupport

[Norse Forvaltning AS](#)

Postboks 2027, Vika

0125 OSLO

Tlf.: +47 22 04 80 30

E-post: [post@norseforvaltning.no](mailto:post@norseforvaltning.no)

Besøksadresse

[Norse Forvaltning AS](#)

Klingenberggata 7A

0161 OSLO

Nettsted

[www.norseforvaltning.no](http://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.