



FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

84 953,80

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

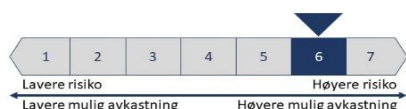
Forvaltningsavgift

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 kursvingninger. Et 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

Aksjemarkedene i august var preget av tidvis store bevegelser, og Oslo Børs målt ved fondsindeksen OSEFX endte måneden ned med 0,53 prosent. Fondsindeksen var på sitt svakeste ned med 2,8 prosent.

Resultatsesongen for andre kvartal er tilbakelagt, og fasit viser at de børsnoterte selskapene på Oslo Børs leverte noe svakere resultater enn forventet. Driftsresultatene for selskapene som inngår i OSEBX indeksen var svakere enn forventet for 47 prosent av selskapene og uendret for 18 prosent. Omsetningstallene for 53 prosent av selskapene var over forventningene og et økende antall viste lavere omsetning enn forventet.

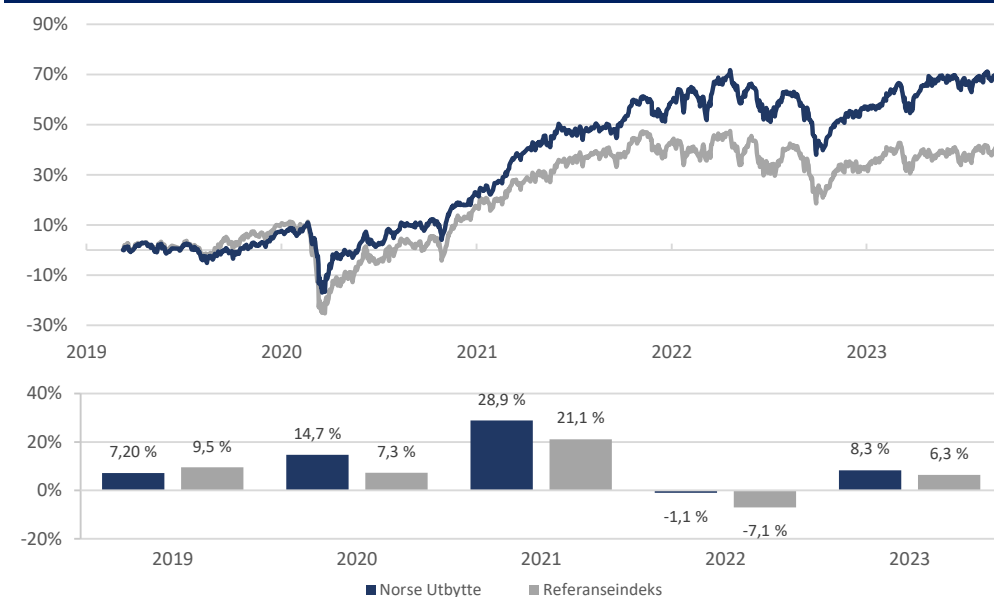
Som en konsekvens av dette er også konsensusestimaterne for året 2023 justert ned med 10 prosent siden begynnelsen av kvartalet, forventet inntjening per aksje er justert ned med 6 prosent. Dette harmoniserer godt med den konjunkturelle fasen vi nå er inne i hvor veksten er påvirket av inflasjon og høyere renter. Estimaterne for finanssektoren er opprettholdt, og troen på at rentemarginene vil holde seg høye fremover er uendret. Energisektoren sammen med råvaresektoren er de sektorene hvor kuttene har vært størst. Dette skyldes lavere forventninger til den globale økonomiske veksten som forventes å føre til dempet etterspørsel etter energi og råvarer.

Vi har foretatt en gradvis oppvektning av enkeltaksjer i porteføljen gjennom månedene, samtidig som har valgt å beholde en moderat kontantposisjon for å kunne utnytte mulighetene som kan oppstå hvis vi skulle få økte markedsbevegelser i de kommende ukene. Vi står foran oktober som er en måned med historisk store markedsbevegelser, og vi har derfor valgt å opprettholde en konservativ markedseksponering i fondet.

AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	0,32 %	-0,53 %
Hittil i år	8,28 %	6,33 %
1 år	7,04 %	1,66 %
3 år	54,85 %	37,14 %
5 år		
10 år		
P.a. siden start	12,6 %	7,9 %

AVKASTNING SIDEN OPPSTART



RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	0,74	0,75
Tracking Error	5,81	4,60
Standardavvik	16,4 %	14,7 %
Sharpe	0,42	1,04

MÅNEDSAVKASTNING (%)

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

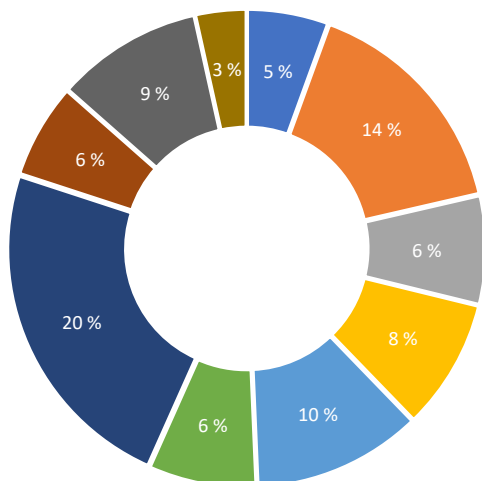
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
EQUINOR	Energi	6,0 %	8,6	8,2 %	
AKER BP	Energi	5,6 %	9,4	6,8 %	
STOREBRAND	Finans/Forsikring	4,8 %	10,9	4,4 %	
DNB BANK ASA	Bank	4,7 %	8,6	6,0 %	
SPAREBANK 1 SR-BANK	Bank	4,4 %	8,2	4,9 %	
YARA INTERNATIONAL	Råvarer	3,9 %	17,0	15,9 %	
MOWI	Oppdrett/Fisk	3,5 %	12,7	3,5 %	
SALMAR	Oppdrett/Fisk	3,5 %	19,9	3,8 %	
SPAREBANK 1 SMN	Bank	3,5 %	9,2	4,6 %	
KONGSBERG GRUPPEN	Industri	3,4 %	25,0	2,5 %	

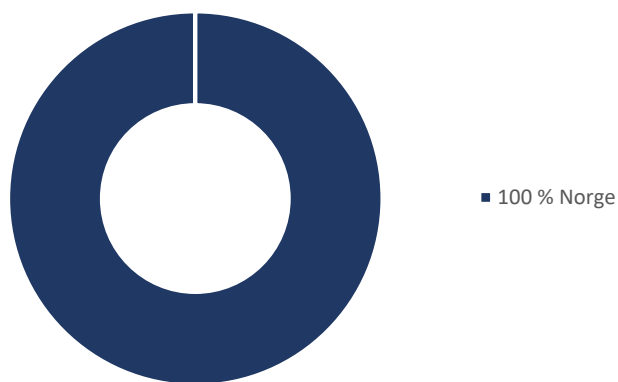
ESG rating fra Clarity
Kilde: Infront

SEKTORFORDELING

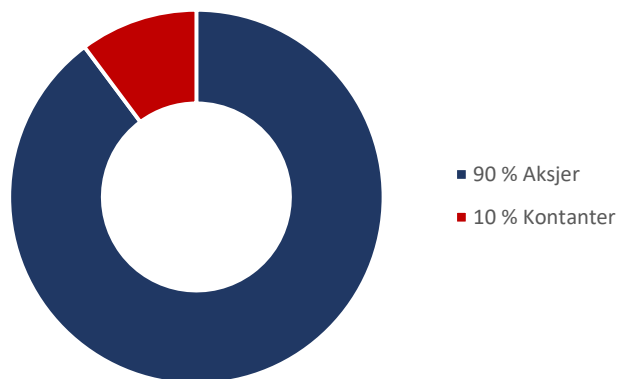


- 5 % Media
- 8 % IT
- 20 % Bank
- 3 % Shipping
- 14 % Energi
- 10 % Oppdrett/Fisk
- 6 % Forbruksvarer
- 6 % Industri
- 6 % Råvarer
- 9 % Finans/Forsikring

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.