



FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

78 458,01

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

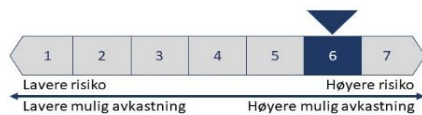
Forvaltningsavgift

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.	1,29 %	-1,87 %
Hittil i år	-1,07 %	-7,09 %
1 år	-1,07 %	-7,09 %
3 år	46,32 %	20,81 %
5 år		
10 år		
P.a. siden start	12,6 %	7,6 %

RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	0,77	0,69
Tracking Error	6,54	5,52
Standardavvik	18,5 %	16,3 %
Sharpe	- 0,07	0,80

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.

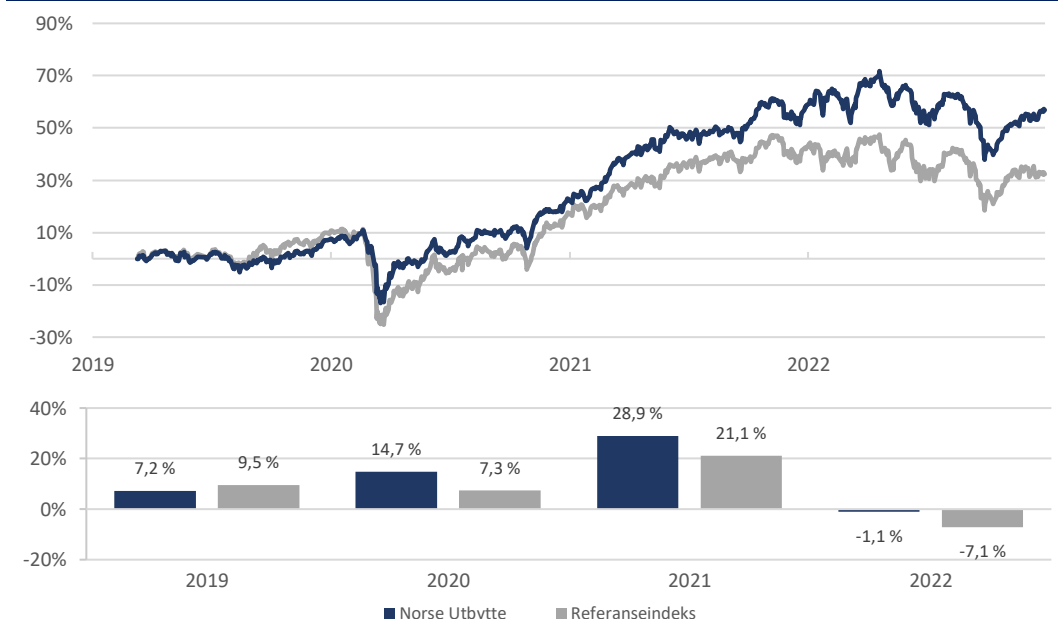
FORVALTERKOMMENTAR

Aksjemarkedene fortsatte sin volatile utvikling i desember, og fallende energipriser de siste ukene førte til at Oslo Børs endte året i minus. Takket være høye olje- og gasspriser tidligere i året, kan vi se tilbake på et aksjemarked i Norge som holdt seg betydelig bedre enn de globale markedene.

Norges Bank hevet styringsrenten til 2,75 prosent på sitt rentemøte i desember. Renteøkningen på 25 basispunkter var som forventet. Rentebanen som ble presentert samtidig overrasket negativt ved å ligge høyere enn forventet. Dette førte til at markedsrentene steg i etterkant av møtet. Arbeidsledighetstallene for desember viste at ledigheten holder seg på et rekordlavt nivå, og understøtter troen på at den norske økonomien holder seg sterk. Inflasjonstall for november viste at kjerneinflasjonen går ned som forventet, og at prisen på mat og drikke falt mer enn forventet. Dette gir gode utsikter for at vi vil se en rentetopp i løpet av første halvår i '23.

Negative impulser fra de internasjonale markedene bidro til svingninger og en negativ stemning på Oslo Børs gjennom store deler av måneden. Troen på at en rekke negative nyheter nå er diskontert, og at vi vil se et betydelig bedre marked i 2023 førte til at vi benyttet det svake markedet i desember til gradvis å øke vår aksjeeksponering. Samtidig har vi gjort mindre sektorvridninger. Blant annet har vi redusert eksponeringen i energi til fordel for finans og forsikring. Vi opprettholder samtidig en konservativ profil i porteføljen i forkant av resultat sesongen for fjerde kvartal.

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 %	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				-1,4 %	-1,4 %	2,0 %	-1,4 %	-0,6 %	1,0 %	0,9 %	2,5 %	4,2 %	7,2 %
2018													

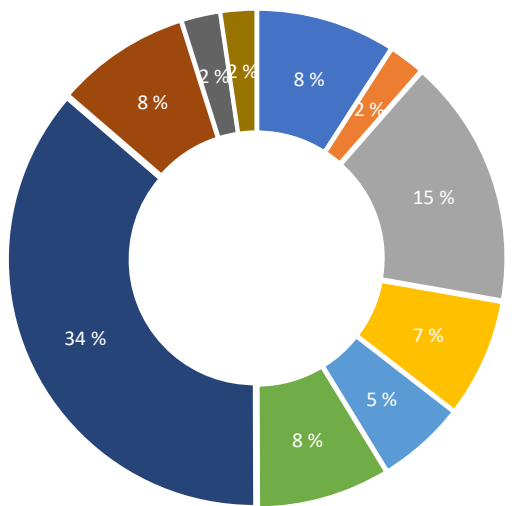
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
STOREBRAND	Bank/Forsikring	5,7 %	13,5	4,5 %	72
ORKLA	Forbruksvarer	4,6 %	13,4	4,2 %	67
EQUINOR	Energi	4,3 %	5,4	7,9 %	58
KONGSBERG GRUPPEN	Industri	4,0 %	22,7	2,7 %	71
GJENSIDIGE FORSIKRING	Bank/Forsikring	3,9 %	16,0	4,8 %	68
PROTECTOR FORSIKRING	Bank/Forsikring	3,7 %	11,0	2,8 %	48
DNB BANK ASA	Bank/Forsikring	3,7 %	9,8	5,4 %	55
SPAREBANK 1 SR-BANK	Bank/Forsikring	3,7 %	9,1	5,1 %	67
ELKEM	Råvarer	3,7 %	6,2	16,7 %	61
SPAREBANK 1 SMN	Bank/Forsikring	3,6 %	8,8	5,5 %	65

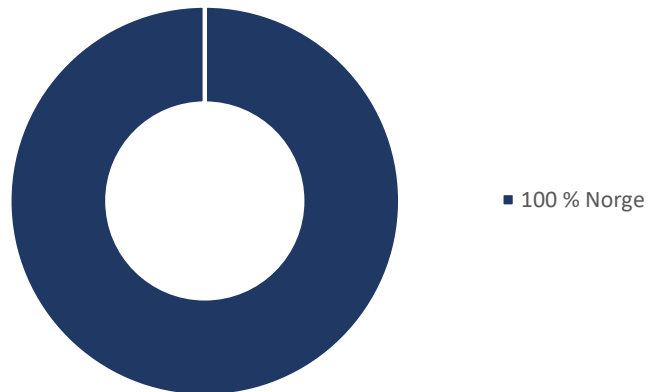
ESG rating fra Clarity
Kilde: Infront

SEKTORFORDELING

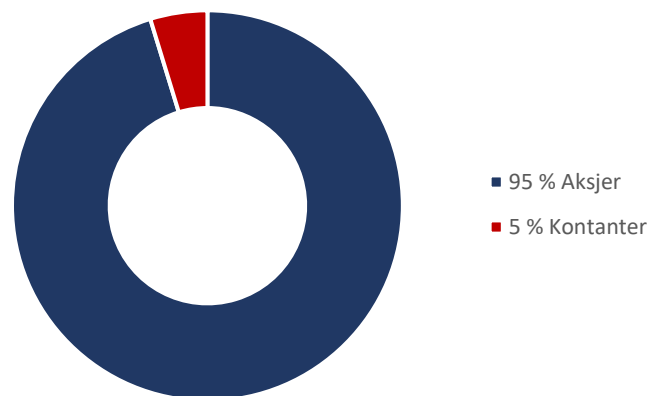


- 8 % Industri
- 2 % Finans
- 15 % Råvarer
- 7 % IT
- 5 % Oppdrett/Fisk
- 8 % Energi
- 34 % Bank/Forsikring
- 8 % Forbruksvarer
- 2 % Shipping
- 2 % Hardware

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.