



## FONDFAKTA

## Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

84 887,97

## Oppstart fond

11.03.2019

## Ansvarlig forvalter

John Martin Nilsen, siden 2023

## ISIN

NO 001 0843212

## Bloomberg ticker

NORSUT NO Equity

## Referanseindeks

Oslo Børs Fondsindeks

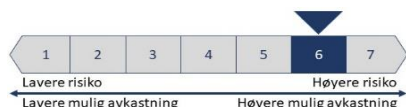
## Forvaltningsavgift

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

## AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	-1,26 %	1,20 %
Hittil i år	8,20 %	11,19 %
1 år	7,96 %	10,65 %
3 år	38,09 %	25,68 %
5 år		
10 år		
P.a. siden start	11,7 %	8,4 %

## RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	0,76	0,76
Tracking Error	6,55	4,44
Standardavvik	8,3 %	13,3 %
Sharpe	0,93	0,82

## 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.

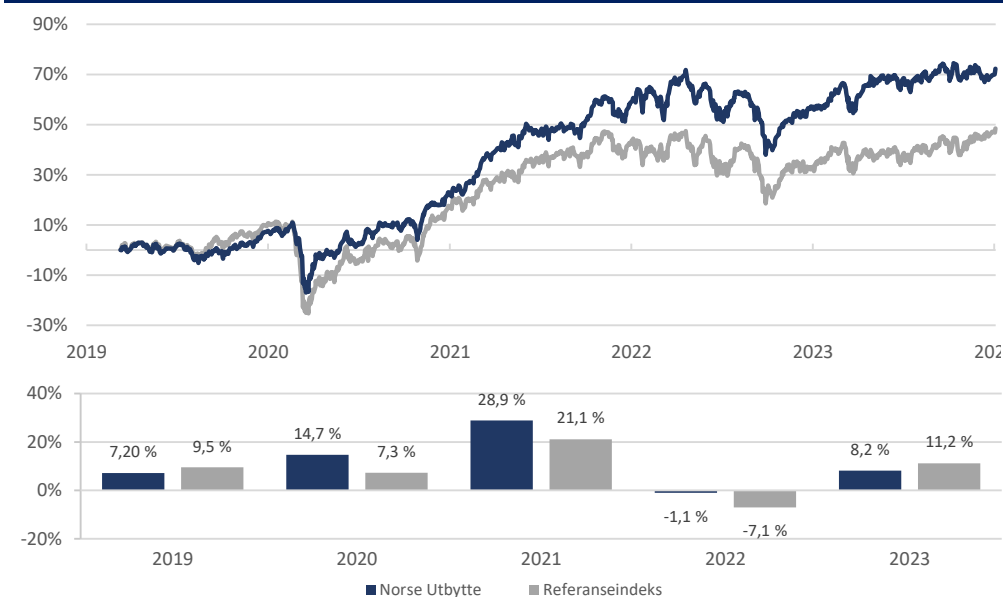
## FORVALTERKOMMENTAR

Norse Utbytte falt med 1,26 prosent i desember. Oslo Børs Fondsindeks steg med 1,20 prosent i perioden. Oljeprisen målt ved Brent kontrakten falt videre med 4,4 prosent i desember. Forventningene om svakere global etterspørsel etter olje i 2024, samtidig som de amerikanske oljeprodusentene fortsatte å øke sin produksjon tynget prisene. Fondet reduserte igjennom måneden sin eksponering mot energisektoren med salg av Equinor, TGS og Aker BP.

Yara og Sparebanken Østlandet ble tatt ut av porteføljen, mens shipping eksponeringen økte med kjøp av tørrbulsk rederiet Belships samt oppvekting bilfraktrederiene Wallenius Wilhelmsen og Höegh Autoliners. Videre ble det tatt en posisjon i selskapet Crayon. Selskapet er en global distributør av Microsoft programvare, og er et av de norske selskapene mest positivt eksponert mot de nye KI-tjenestene som er integrert i programvareløsningen Microsoft Copilot. Det er forventet en betydelig produktivitetsvekst for de Office365 brukerne som tar i bruk dette verktøyet. Det gjør også at foretakenes betalingsvilje for tjenesten er høy.

Porteføljen var ved årets utgang veldiversifisert med en overvekt mot Finans/Forsikring, Bank og Shipping. Det er også disse sektorene som fremover tilbyr den høyeste direkteavkastningen med moderat risiko. Fondet vil videre løpende vurdere eksponeringen mot energisektoren da kostnadsbasen til de norske aktørene er meget konkurransedyktig globalt, som gir et betydelig rom for høye utbytter også med dagens oljepriser.

## 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 %	-1,5 %	0,5 %	1,1 %	0,3 %	1,1 %	-1,0 %	1,1 %	-1,3 %	8,2 %
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 %

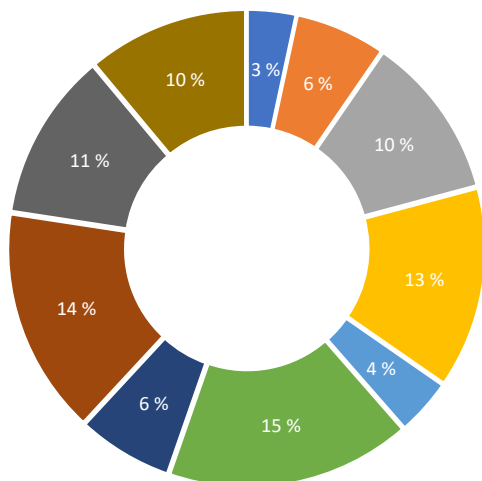
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

## 10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
STOREBRAND	Finans/Forsikring	5,7 %	10,0	4,3 %	72
MOWI	Oppdrett/Fisk	5,6 %	11,8	4,7 %	82
PROTECTOR FORSIKRING	Finans/Forsikring	5,6 %	11,5	5,7 %	53
DNB BANK ASA	Bank	5,5 %	8,9	6,4 %	62
SUBSEA 7	Energi	4,6 %	15,9	2,6 %	77
SPAREBANK 1 SR-BANK	Bank	4,4 %	8,3	6,0 %	77
BORREGAARD	Råvarer	3,6 %	16,3	2,1 %	50
ATEA	IT	3,6 %	14,4	4,9 %	64
ORKLA	Forbruksvarer	3,5 %	14,1	3,8 %	67
VÅR ENERGI ASA	Energi	3,3 %	5,4	14,1 %	NA

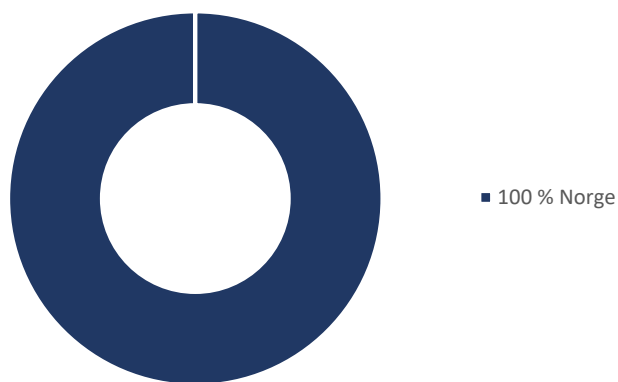
ESG rating fra Clarity  
Kilde: Infront

## SEKTORFORDELING

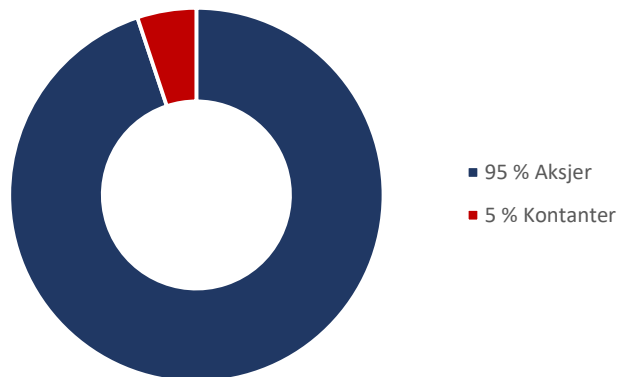


- 3 % Media
- 10 % IT
- 4 % Råvarer
- 6 % Forbruksvarer
- 11 % Oppdrett/Fisk
- 6 % Industri
- 13 % Shipping
- 15 % Bank
- 14 % Finans/Forsikring
- 10 % Energi

## GEOGRAFISK FORDELING



## AKTIVAFORDELING



## KONTAKTINFORMASJON

Kundesupport

[Norse Forvaltning AS](#)

Postboks 2027, Vika

0125 OSLO

Tlf.: +47 22 04 80 70

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.