



## FONDFAKTA

## Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

80 240,16

## 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.	0,0 %	1,5 %
Hittil i år	1,2 %	-1,6 %
1 år	23,9 %	15,8 %
3 år	60,5 %	40,2 %
5 år		
10 år		
P.a. siden start	17,3 %	12,0 %

## RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	0,78	0,69
Tracking Error	5,94	9,08
Standardavvik	9,4 %	8,9 %
Sharpe	2,50	1,06

## MÅNEDSAVKASTNING (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	År
2022	1,2 %	0,0 %											1,2 %
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.

## OM FONDET

Verdipapirfondet Norge 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.

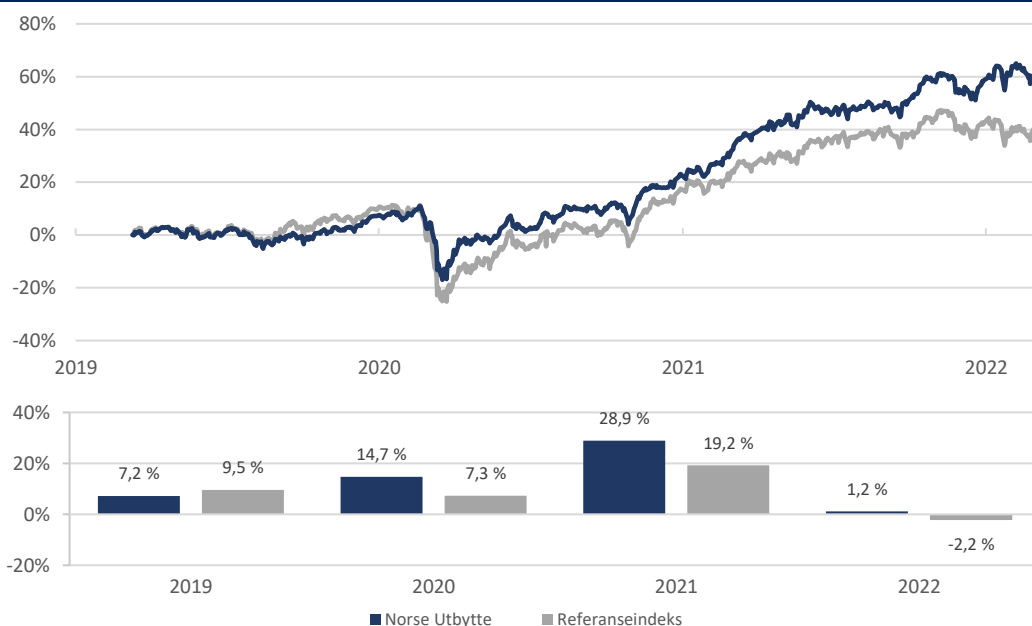
## FORVALTERKOMMENTAR

Februar startet med optimisme og håp om at nye lettelsler på coronatiltak vil føre til en mer normalisert situasjon i samfunnet. Optimismen ble raskt erstattet av uro da Russland flyttet store tropper til Ukrainas grenser, for deretter å innlede en fullskala invasjon av landet. I takt med den eskalerte konflikten, har vi gradvis rotert vår portefølje i mer defensiv retning. Vi har beholdt en stor andel kontanter for å utnytte markedsbevegelsene som oppstår underveis, og har redusert energieksponeringen vår noe på dager med ekstremt positive utslag. Ut over det er vi forsiktige med å gjøre for store endringer i et marked med kortsiktige irrasjonelle kursutslag.

Med resultat sesongen for fjerde kvartal tilbakelagt, kan vi konkludere med at de fleste selskapene i vår portefølje innfridde resultatforventningene. Våre selskaper innenfor banksektoren, hvor vi har en høy eksponering, leverte solide tall. Lave tapsavskrivninger, økte rentemarginer og reduserte kostnader var et gjennomgangstema hos de fleste bankene. Økte priser på laks bidro også sterkt til at sjømat selskapene leverte gode tall for fjerde kvartal. Guidingen for 2022 gir også grunn til å være optimistiske for fremtidig resultatutvikling. Vi opprettholder derfor en høy vektning innenfor sektoren.

På kort sikt er visibiliteten i markedene begrenset, og inntil vi får en mer avklart situasjon i Ukraina konflikten, vil vi være forsiktige med å utføre for store strategiske endringer.

## AVKASTNING SIDEN OPPSTART

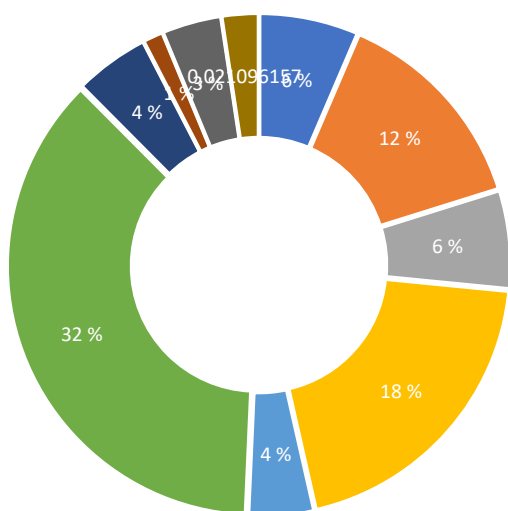


## 10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
STOREBRAND	Bank/Forsikring	4,7 %	14,4	4,3 %	71
DNB BANK ASA	Bank/Forsikring	4,4 %	11,6	5,2 %	
SPAREBANK 1 SR-BANK	Bank/Forsikring	3,8 %	11,0	4,7 %	64
MOWI	Oppdrett/Fisk	3,6 %	19,0	2,0 %	53
KONGSBERG GRUPPEN	Bil/Transport	3,4 %	23,2	4,6 %	77
SPAREBANK 1 SMN	Bank/Forsikring	3,4 %	10,7	5,0 %	64
GRIEG SEAFOOD	Oppdrett/Fisk	3,3 %	12,7	0,0 %	73
YARA INTERNATIONAL	Råvarer	3,2 %	8,3	11,1 %	73
SPAREBANKEN VEST	Bank/Forsikring	3,1 %	11,3	4,5 %	49
AKER	Finans	3,1 %	24,9	3,9 %	51

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

## SEKTORFORDELING

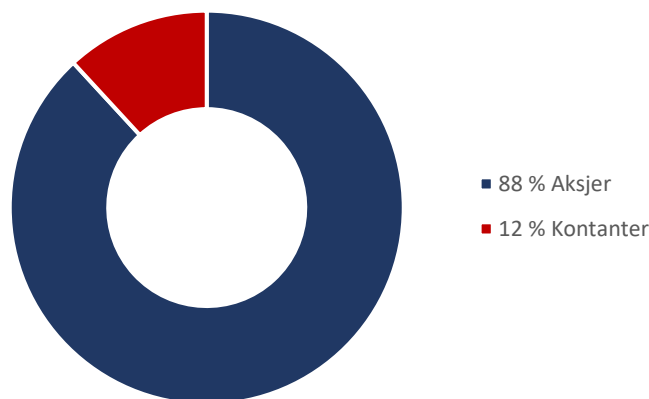


- 6 % Finans
- 12 % Råvarer
- 6 % IT
- 18 % Oppdrett/Fisk
- 4 % Energi
- 32 % Bank/Forsikring
- 4 % Forbruksvarer
- 1 % Elektrisitet
- 3 % Bil/Transport
- 2 % Telecom

## 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.