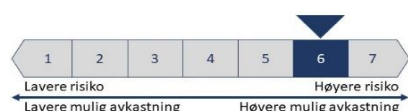




FONDFAKTA	OM FONDET
Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)	Verdipapirfondet Norse Utbytte er et norsk verdipapirfond (UCITS) med mandat til å investere i aksjer og grunnfondsbevis i Norge. Fondet investerer i aksjer med gode fundamentale utsikter og en attraktiv utbyttepolitikk. Selskaper med en sterk ledelse, 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.
84 680,86	
Oppstart fond	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.
11.03.2019	
Ansvarlig forvalter	
Svein Alexander Gogstad, siden 2019	
ISIN	
NO 001 0843212	

Bloomberg ticker	FORVALTERKOMMENTAR
NORSUT NO Equity	Oslo Børs utviklet seg sterkt gjennom måneden på positive impulser fra internasjonale børser. Resultatesongen og økonomiske nøkkeltall satte sitt preg på markedet, og førte til periodisk økt volatilitet i et sommermarked med lav omsetning.
Referanseindeks	Norsk økonomi fortsetter å holde seg sterk til tross for høy inflasjon og økte renter. Det kom overraskende detaljhandelstall for juni som viste en økning på 0,3 prosent. Dette var overraskende etter en oppgang på 1,2 prosent i mai, og viser at husholdningene ikke er vesentlig rammet av økte levekostnader. Effekten vil trolig synes i større grad gjennom høsten.
Oslo Børs Fondsindeks	Inflasjonstallene for juni viste at norske priser steg med 6,4 prosent på årsbasis. Det er langt fra inflasjonsmålet på 2 prosent, men viser at prisene gradvis går i riktig retning. Bekymringen er derimot kjerneinflasjonen, som steg til rekordhøye 7 prosent, og er nå på sitt høyeste nivå siden 2001. Sannsynligheten øker dermed for at sentralbanken vil heve styringsrenten ytterligere på sitt rentemøte i august.
Forvaltningsavgift	Resultatesongen for andre kvartal har vært litt blandet på Oslo Børs. Skuffende tall fra store selskaper som Yara, Norsk Hydro og Equinor har ført til at optimismen har vært noe mer dempet enn i de internasjonale markedene. På den positive siden har oljeprisen styrket seg med nærmere 10 prosent gjennom måneden. En kommende stram tilbud- og etterspørselsbalanse sammen med lave lagertall i USA driver oljeprisen stadig høyere, og gjør oljeselskapene stadig mer attraktive.
2 % årlig	Vi har foretatt noen mindre justeringer i porteføljen gjennom måneden, og gradvis vektet oss opp i selskaper som har levert kvartalstall med optimistisk guiding. Utsiktene er positive, men vi har fortsatt en konservativ eksponering i porteføljen slik at vi kan utnytte bevegelsene som oppstår gjennom resultatesongen.
SFDR klassifisering	
Klasse 6 (grå kategori)	

FONDETS RISIKOKLASSIFISERING



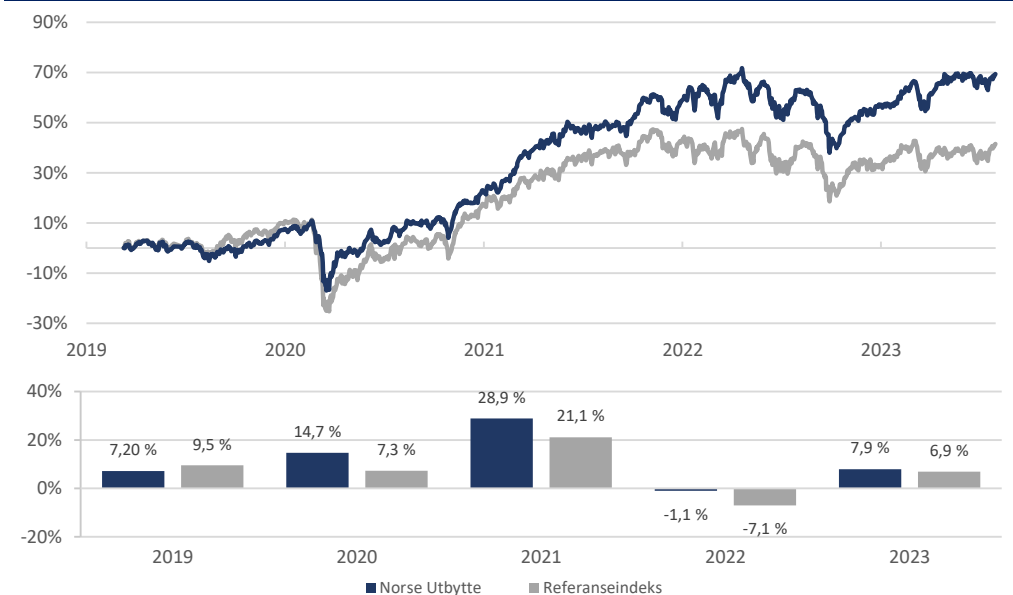
Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kursvingninger. Et lavt tall, er risikoen lav, kategori 1 er ikke en risikofri investering.

AVKASTNING I %	Fond	Indeks
Siste mnd.	1,10 %	3,05 %
Hittil i år	7,93 %	6,90 %
1 år	3,92 %	0,75 %
3 år	60,15 %	43,68 %
5 år		
10 år		
P.a. siden start	12,8 %	8,2 %

RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	0,74	0,75
Tracking Error	5,82	4,60
Standardavvik	17,5 %	14,7 %
Sharpe	0,21	1,13

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 %						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 %

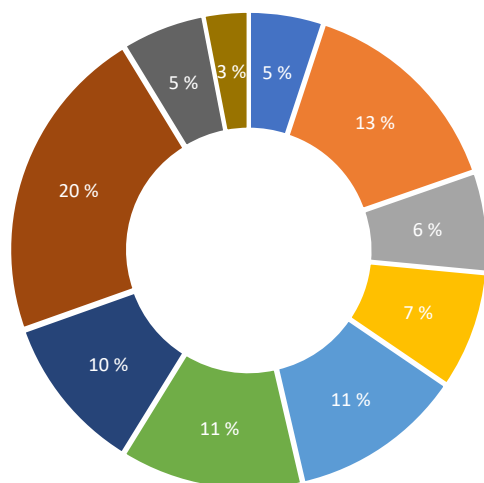
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
EQUINOR	Energi	5,7 %	8,2	9,0 %	62
AKER BP	Energi	5,5 %	10,0	7,2 %	70
STOREBRAND	Finans/Forsikring	5,1 %	12,1	4,2 %	75
DNB BANK ASA	Bank	4,8 %	8,5	6,0 %	63
YARA INTERNATIONAL	Råvarer	4,2 %	19,2	15,8 %	78
SPAREBANK 1 SR-BANK	Bank	4,0 %	8,6	4,8 %	75
SPAREBANK 1 SMN	Bank	3,5 %	9,3	4,5 %	67
GJENSIDIGE FORSIKRING	Finans/Forsikring	3,5 %	16,1	5,2 %	71
MOWI	Oppdrett/Fisk	3,3 %	11,8	3,8 %	79
KITRON	IT	3,2 %	12,5	1,3 %	66

ESG rating fra Clarity
Kilde: Infront

SEKTORFORDELING

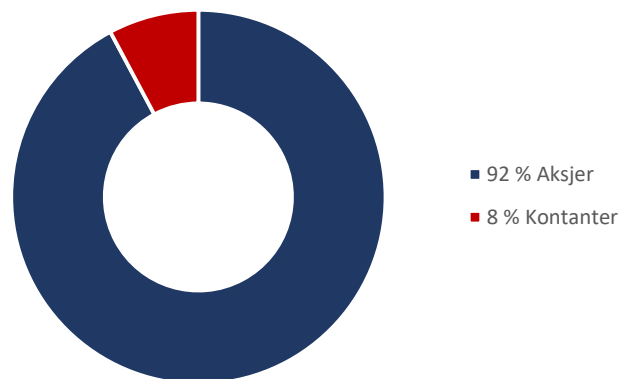


- 5 % Media
- 6 % Industri
- 11 % Oppdrett/Fisk
- 10 % Råvarer
- 5 % Forbruksvarer
- 13 % Energi
- 7 % IT
- 11 % Finans/Forsikring
- 20 % Bank
- 3 % Shipping

GEOGRAFISK FORDELING



AKTIVAFORDELING



KONTAKTINFORMASJON

Kundesupport

[Norse Forvaltning AS](#)

Postboks 2027, Vika

0125 OSLO

Tlf.: +47 22 04 80 30

E-post: post@norseforvaltning.no

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.