



FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

81 489,17

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

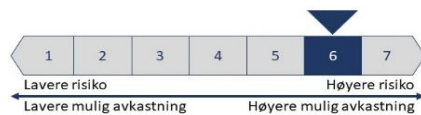
Forvaltningsavgift

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.	6,94 %	7,35 %
Hittil i år	2,76 %	-1,41 %
1 år	10,30 %	2,21 %
3 år	64,62 %	41,13 %
5 år		
10 år		
P.a. siden start	15,5 %	10,6 %

RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	0,79	0,69
Tracking Error	6,13	5,48
Standardavvik	13,0 %	14,1 %
Sharpe	0,77	1,26

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 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

Oslo Børs utviklet seg sterkt gjennom sommermånedene, og endte opp mer enn 7 prosent. Juli ble dermed årets beste børs måned på Oslo Børs. Markedsutviklingen var sterkt preget av positiv børsutvikling i de internasjonale markedene sammen med sterke resultat tall fra regnskapsrapporter for andre kvartal.

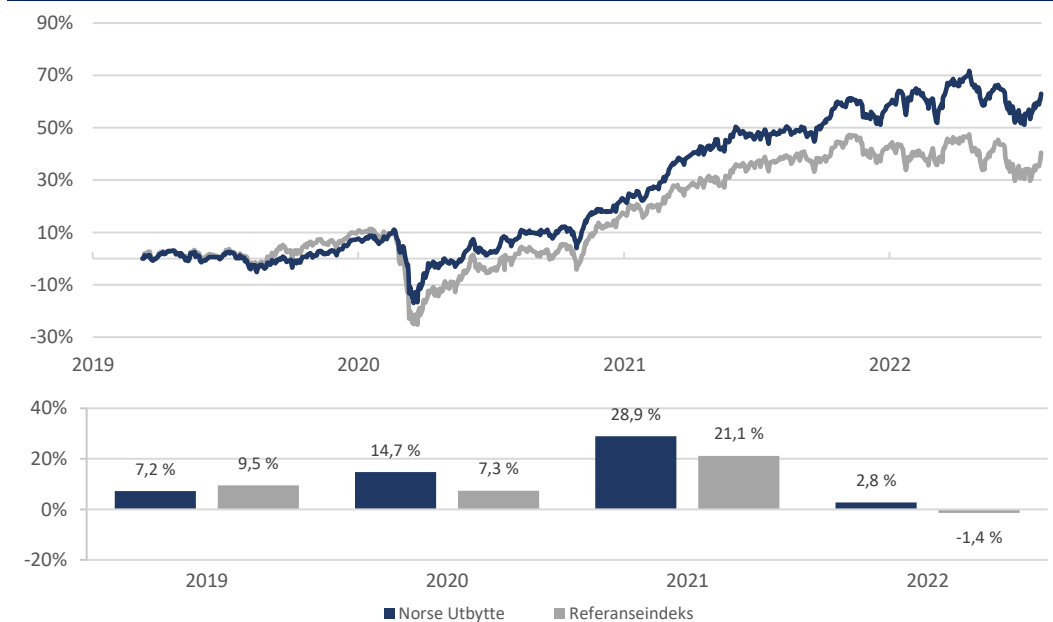
Trippel renteøkning fra den amerikanske sentralbanken ga signaler om at den amerikanske sentralbanken er villig til å bekjempe den høye inflasjonen med kraftige midler. Samtidig åpnet sentralbanken for å redusere tempoet i renteøkningene fremover dersom det kommer signaler om lavere inflasjon og økonomisk vekst. Det ble tolket som en mer duete holdning, og førte til optimisme i markedene. Markedene drives nå av forventninger til fremtidige renteøkninger. Nyheter om moderat lavere økonomisk vekst og svakere inflasjonstall blir i større grad tolket positivt.

Oljeprisen svekket seg med mer enn 10 prosent i juli, men til tross for det holdt oljeaksjene seg sterkt gjennom måneden. Equinor steg nær 8 prosent, og fire av de fem mest omsatte aksjene i juli var knyttet til olje og gass. Solide kvartalstall og utsikter til høy lønnsomhet på dagens olje- og gasspriser gjør sektoren attraktiv for kortsiktige investorer.

De fleste aksjene i vår portefølje har levert omsetnings- og resultat tall bedre enn ventet i andre kvartal. Dette har ført til et solid løft i enkelte av aksjene på offentliggjøringsdagen. Kitron leverte historisk høye omsetningstall og solide resultater, samtidig som guidningen for året ble justert opp. Dette førte til en oppgang på mer enn 10 prosent etter at tallene ble kjent. Europris leverte også historisk sterke kvartalstall for andre kvartal, og ble premiert med en oppgang på mer enn 17 prosent etter at tallene ble sluppet.

Vi har foretatt noen mindre justeringer i porteføljen gjennom juli, og har valgt å fortsette med en lav relativ vektning i oljeaksjer for å dempe negative utslag ved retningsendringer i oljeprisen.

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 %						2,8 %
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													

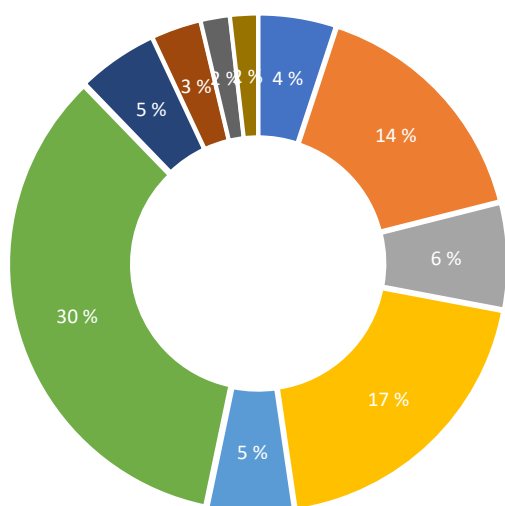
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
KITRON	IT	4,2 %	16,3	1,2 %	59
STOREBRAND	Bank/Forsikring	4,0 %	15,5	4,2 %	69
BORREGAARD	Råvarer	3,7 %	20,1	1,6 %	48
BAKKAFFROST	Oppdrett/Fisk	3,7 %	22,2	1,0 %	56
ELKEM	Råvarer	3,7 %	2,9	7,7 %	69
AUSTEVOLL SEAFOOD	Oppdrett/Fisk	3,5 %	10,4	3,7 %	57
EQUINOR	Energi	3,4 %	5,8	1,7 %	62
LERØY SEAFOOD GROUP	Oppdrett/Fisk	3,3 %	14,8	2,7 %	72
SPAREBANK 1 SR-BANK	Bank/Forsikring	3,3 %	10,3	5,2 %	63
GTJENSIDIGE FORSIKRING	Bank/Forsikring	3,2 %	19,9	3,8 %	68

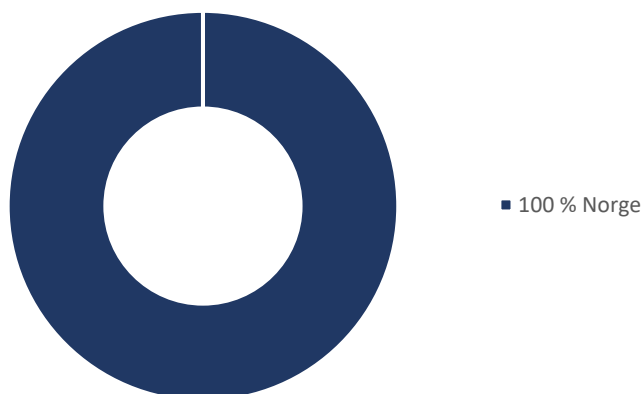
ESG rating fra Clarity - Høyere tall viser høyere ESG oppnåelse
Kilde: Infront

SEKTORFORDELING

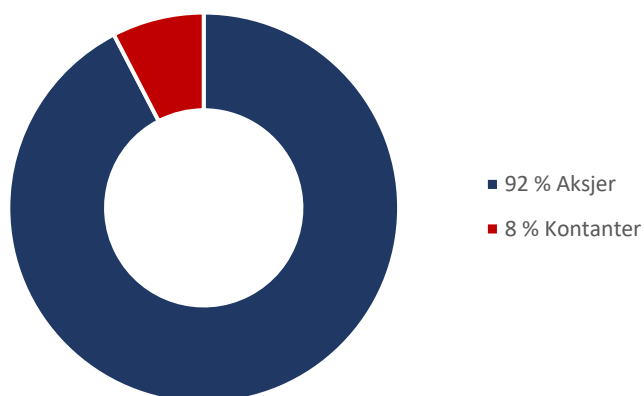


- 4 % Finans
- 14 % Råvarer
- 6 % IT
- 17 % Oppdrett/Fisk
- 5 % Energi
- 30 % Bank/Forsikring
- 5 % Forbruksvarer
- 3 % Bil/Transport
- 2 % Shipping
- 2 % Hardware

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.