



## FONDFAKTA

## Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

83 763,19

## 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

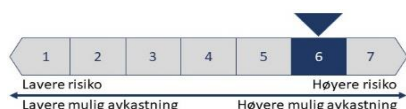
## Forvaltningsavgift

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 kursvingninger. Et lavt tall, er risikoen lav. Kategori 1 er ikke en risikofri investering.

## 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

Det norske aksjemarkedet utviklet seg volatilt gjennom måneden, og Oslo Børs målt med fondsindeksen OSEFX var på sitt svakeste ned 2,4 prosent. Positive impulser fra de internasjonale børsene mot slutten av måneden sørget for at indeksen endte måneden i pluss med 0,05 prosent.

Norges Bank hevet styringsrenten med 0,5 prosentpoeng til 3,75 prosent på sitt rentemøte i juni. Samtidig varslet de at neste renteheving kan komme allerede i august, og at renten kan bli 4,25 prosent i løpet av høsten. I sin uttalelse i forbindelse med rentehevingen presiserte sentralbanksjefen at prisveksten fortsatt er langt over målet, og at en rentenedgang først kan komme tidligst i andre halvdel av 2024. Med en boliglansrente på 5,5 prosent forventes det at etterspørselen vil få en vesentlig svekkelse som igjen vil legge demper på prisveksten.

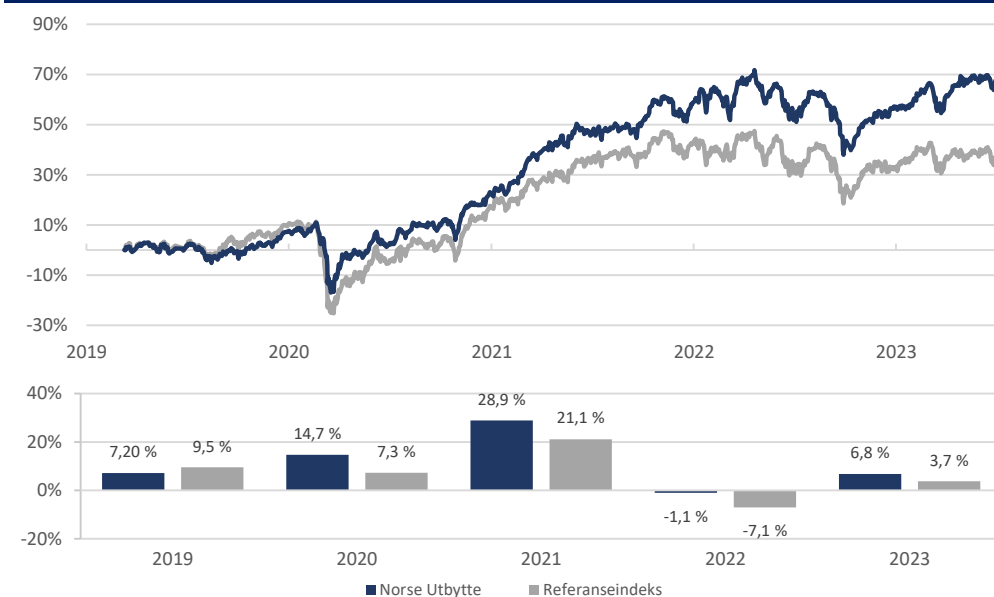
Aktiviteten i den norske økonomien er fortsatt høy, men forventes å avta i tiden fremover. Rapporten fra regionalt nettverk melder om at bedriftene forventer en videreføring av aktiviteten i andre kvartal inn i tredje kvartal, men enkelte sektorer fortsatt vil utvikle seg svakt. Det er særlig i byggebransjen som aktiviteten forventes å holde seg svak i andre halvår.

Vi har gjennomført noen justeringer i fondets portefølje gjennom måneden. I forkant av resultat sesongen for andre kvartal, har vi valgt å øke eksponeringen innenfor olje/energi og banksektoren. Vi beholder vår overvektning i bankaksjer, og forventer en ytterligere bedring i bankenes marginer med økte styringsrenter.

## AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	0,47 %	0,05 %
Hittil i år	6,76 %	3,73 %
1 år	9,93 %	4,95 %
3 år	63,96 %	44,99 %
5 år		
10 år		
P.a. siden start	12,7 %	7,6 %

## AVKASTNING SIDEN OPPSTART



## RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	0,75	0,69
Tracking Error	5,51	4,53
Standardavvik	19,7 %	14,8 %
Sharpe	0,49	1,19

## 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 %							6,8 %
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 %

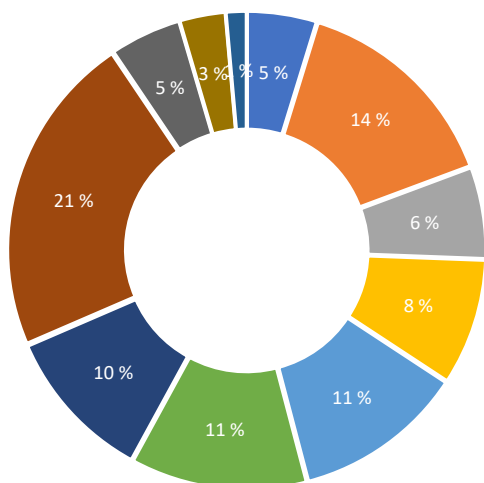
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

## 10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
EQUINOR	Energi	6,1 %	6,8	9,3 %	62
AKER BP	Energi	5,2 %	6,7	7,9 %	70
STOREBRAND	Finans/Forsikring	5,1 %	11,5	4,5 %	75
DNB BANK ASA	Bank	4,9 %	8,5	6,3 %	63
SPAREBANK 1 SR-BANK	Bank	4,2 %	8,6	4,8 %	75
YARA INTERNATIONAL	Råvarer	4,1 %	9,2	17,1 %	78
ATEA	IT	3,7 %	17,2	4,1 %	60
SPAREBANK 1 SMN	Bank	3,7 %	8,9	4,7 %	67
GJENSIDIGE FORSIKRING	Finans/Forsikring	3,4 %	14,9	4,9 %	71
MOWI	Oppdrett/Fisk	3,3 %	10,8	6,1 %	79

ESG rating fra Clarity  
Kilde: Infront

## SEKTORFORDELING

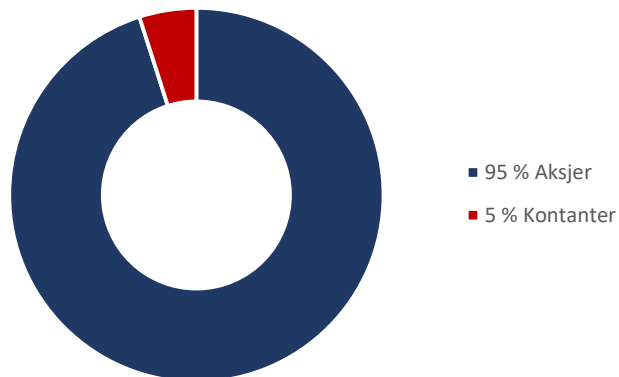


- 5 % Media
- 6 % Industri
- 11 % Oppdrett/Fisk
- 10 % Råvarer
- 5 % Forbruksvarer
- 1 % Hardware
- 14 % Energi
- 8 % IT
- 11 % Finans/Forsikring
- 21 % Bank
- 3 % Shipping

## GEOGRAFISK FORDELING



## AKTIVAFORDELING



## KONTAKTINFORMASJON

Kundesupport

[Norse Forvaltning AS](#)

Postboks 2027, Vika

0125 OSLO

Tlf.: +47 22 04 80 30

E-post: [post@norseforvaltning.no](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.