



FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

76 198,33

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

AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	-8,38 %	-10,08 %
Hittil i år	-3,92 %	-8,16 %
1 år	4,58 %	-2,90 %
3 år	49,75 %	28,27 %
5 år		
10 år		
P.a. siden start	13,6 %	8,5 %

RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	0,79	0,69
Tracking Error	6,49	5,48
Standardavvik	11,4 %	13,7 %
Sharpe	0,38	1,02

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.

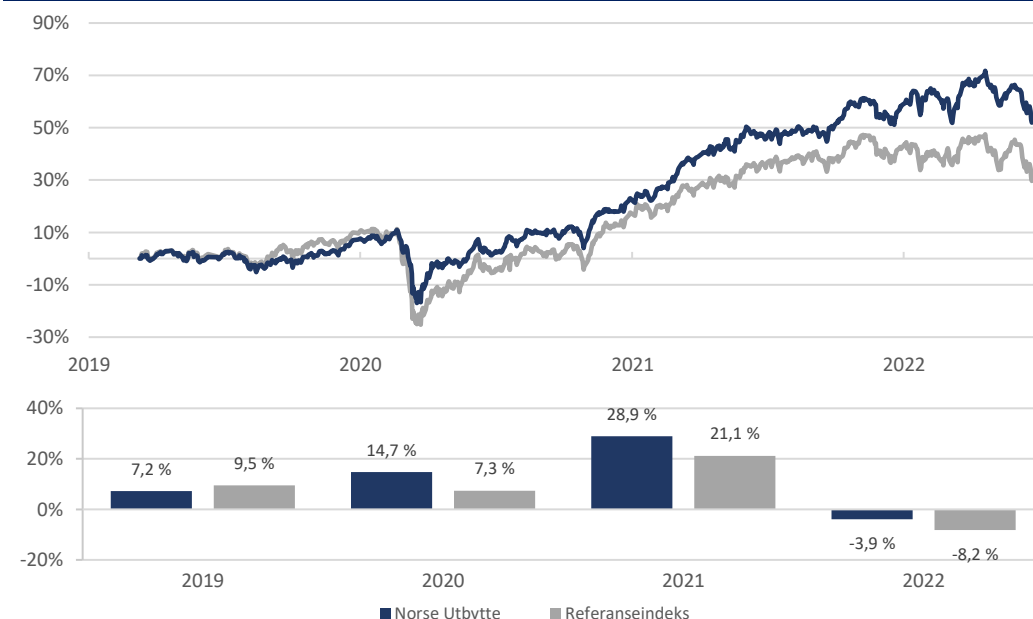
FORVALTERKOMMENTAR

Juni ble en svak måned for verdens børser der også Oslo Børs hadde en svak utvikling på linje med de internasjonale markedene. På årsbasis ligger Oslo Børs fortsatt langt bedre an enn andre markeder, godt hjulpet av høye priser på olje og gass. Lavere vekst, høy inflasjon og krigen i Ukraina fortsetter å prege markedene.

Norges Bank valgte på rentemøtet i juni å sette opp renten med 0,5 prosentpoeng, en såkalt dobbel renteheving. På forhånd var det varslet en renteheving på 0,25 prosentpoeng. Sentralbanken begrunnet denne doble rentehevingen med at en raskere renteheving nå vil redusere risikoen for at inflasjonen holder seg høy. De siste månedene har vi hatt en sterk prisvekst og arbeidsledigheten er nesten ikke eksisterende i Norge i dag. Det er varslet at det vil komme flere rentehevinger de neste årene.

Selskapene på Oslo Børs skal snart levere tall for andre kvartal. Det er knyttet stor spenning til hvordan nøkkeltallene blir. Mye frykt og usikkerhet er priset inn i markedet. For selskaper innen råvarer og energi er det imidlertid forventet meget sterke tall. Det som blir vel så viktig som tallene for kvartalet som har gått er hvordan selskapene ser for seg tiden som kommer og guider fremover.

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 %							-3,9 %
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													

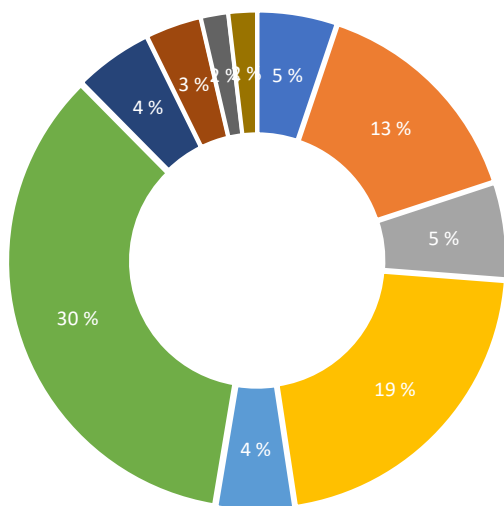
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
STOREBRAND	Bank/Forsikring	3,9 %	12,1	5,0 %	69
BAKKAFROST	Oppdrett/Fisk	3,8 %	20,3	1,0 %	56
BORREGAARD	Råvarer	3,8 %	18,4	1,7 %	48
AUSTEVOLL SEAFOOD	Oppdrett/Fisk	3,7 %	9,9	3,9 %	57
KITRON	IT	3,6 %	13,2	1,4 %	59
GJENSIDIGE FORSIKRING	Bank/Forsikring	3,6 %	17,4	3,8 %	68
LERØY SEAFOOD GROUP	Oppdrett/Fisk	3,4 %	13,6	2,9 %	72
SPAREBANK 1 SR-BANK	Bank/Forsikring	3,4 %	9,2	5,7 %	63
SPAREBANK 1 SMN	Bank/Forsikring	3,3 %	8,9	6,6 %	64
ELKEM	Råvarer	3,2 %	2,6	10,1 %	65

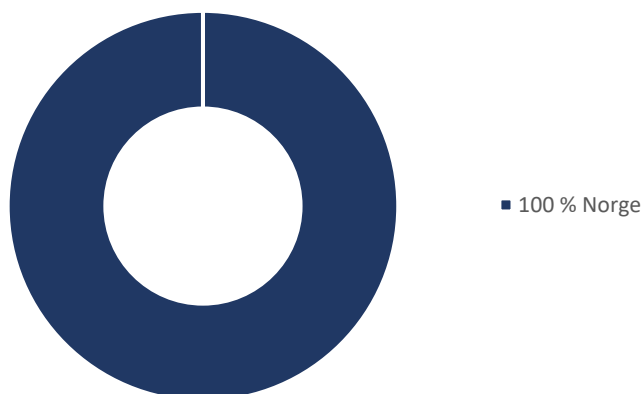
ESG rating fra Clarity - Høyere tall viser høyere ESG oppnåelse
Kilde: Infront

SEKTORFORDELING

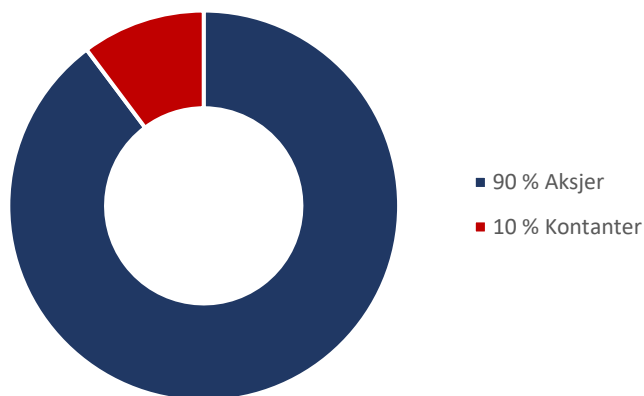


- 5 % Finans
- 13 % Råvarer
- 5 % IT
- 19 % Oppdrett/Fisk
- 4 % Energi
- 30 % Bank/Forsikring
- 4 % Forbruksvarer
- 3 % Bil/Transport
- 2 % Shipping
- 2 % Hardware

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.