



FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

83 168,14

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. Er tallet lavt, er risikoen lav. Kategori 1 er ikke en risikofri investering.

AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	-0,02 %	2,20 %
Hittil i år	4,87 %	2,13 %
1 år	13,51 %	9,39 %
3 år	68,78 %	46,74 %
5 år		
10 år		
P.a. siden start	17,1 %	12,3 %

RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	0,79	0,69
Tracking Error	6,39	5,45
Standardavvik	7,3 %	12,8 %
Sharpe	1,82	1,46

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 utvalgelse 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

De internasjonale aksjemarkedene har lagt bak seg nok en urolig måned, og nok en gang har Oslo Børs holdt seg sterk, godt hjulpet av høye oljepriser. Til tross for negative impulser fra amerikanske og europeiske børser har utslagene i det norske aksjemarkedet vært dempet.

På sitt rentemøte i mai valgte Norges Bank å holde styringsrenten uendret på 0,75 prosent. Rentebanen er uendret, og varsler om syv renteøkninger innen utgangen av 2023. Da vil styringsrenten ligge på 2,5 prosent. Det er ikke alarmerende høyt, og forhåpentligvis tilstrekkelig til å dempe inflasjonsveksten.

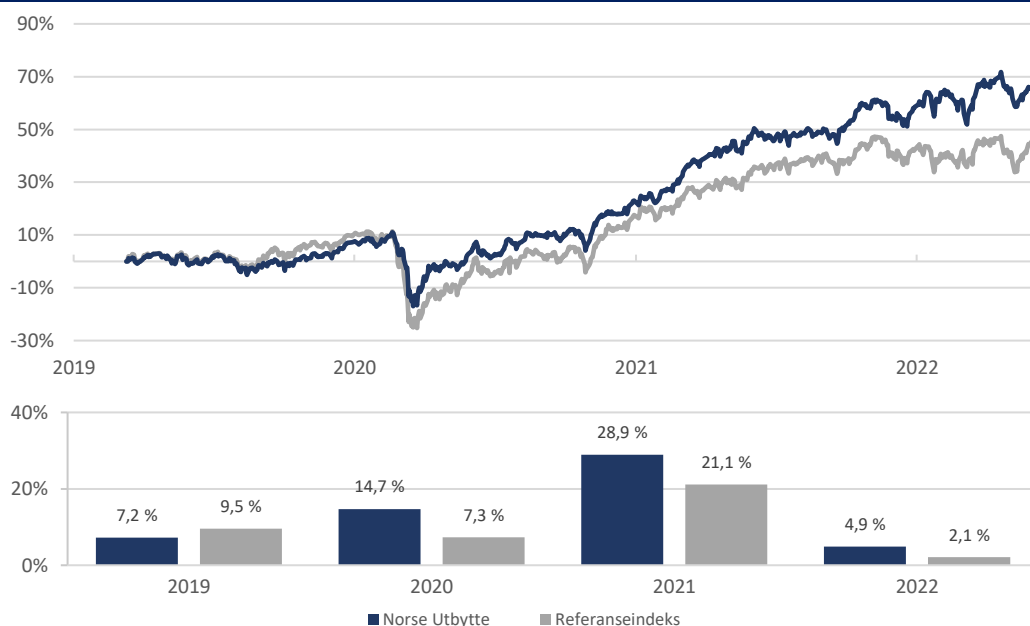
Nye sanksjoner mot Russland førte til at oljeprisen bikket 124 dollar per fat på månedens siste dag. Det betyr at oljeprisen nå har steget 55 prosent siden årsskiftet, og ikke uventet har derfor kursen på Equinor blitt handlet på rekordhøye nivåer. Risikoen begynner nå å bli asymmetrisk mot nedsiden i olje- og oljerelaterte aksjer, og vi reduserte derfor vår eksponering i oljeaksjer på månedens siste dag.

Resultatesongen for første kvartal er nå over for selskapene i vår portefølje, og de fleste av selskapene leverte solide tall for omsetning og resultat, samtidig som guidingen viser grunn til optimisme for de kommende kvartalene.

Kostnadsinflasjonen begynner å vise seg i resultatregnskapene, og vi har derfor foretatt en porteføljerotasjon mot en mer indeksnøytral vektning i enkelte selskaper.

Den sterke kursutviklingen på Oslo Børs har ført til at vi har foretatt enkelte justeringer for å redusere fondets samlede beta. Vi har samtidig økt vår kontantandel de siste dagene i påvente av et noe svakere marked på helt kort sikt.

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 %								4,9 %
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													

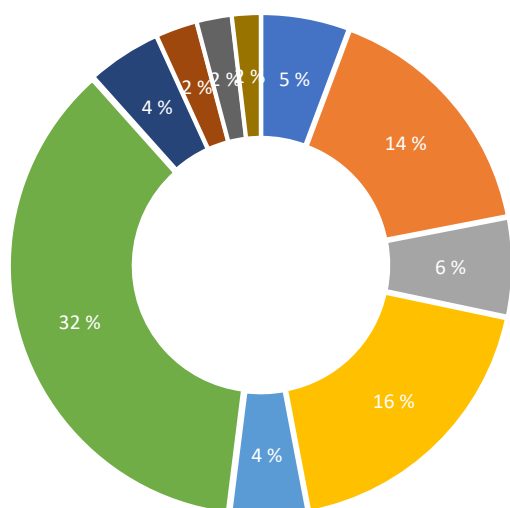
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
BORREGAARD	Råvarer	4,1 %	22,1	1,5 %	51
STOREBRAND	Bank/Forsikring	3,9 %	13,7	4,4 %	69
ELKEM	Råvarer	3,8 %	3,9	7,6 %	65
KITRON	IT	3,7 %	14,1	1,3 %	55
SPAREBANK 1 SR-BANK	Bank/Forsikring	3,6 %	10,2	5,1 %	63
BAKKAFROST	Oppdrett/Fisk	3,6 %	19,6	1,1 %	57
GJENSIDIGE FORSIKRING	Bank/Forsikring	3,4 %	17,0	3,9 %	72
SPAREBANKEN VEST	Bank/Forsikring	3,4 %	10,4	4,6 %	48
SPAREBANK 1 SMN	Bank/Forsikring	3,4 %	10,0	5,5 %	64
AUSTEVOLL SEAFOOD	Oppdrett/Fisk	3,1 %	10,7	3,6 %	57

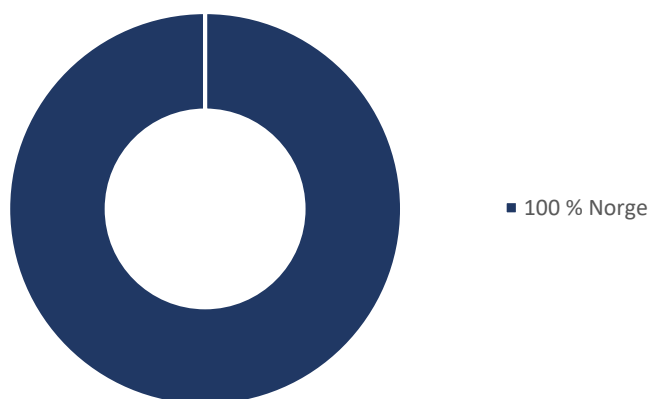
ESG rating fra Clarity - Høyere tall viser høyere ESG oppnåelse
Kilde: Infront

SEKTORFORDELING

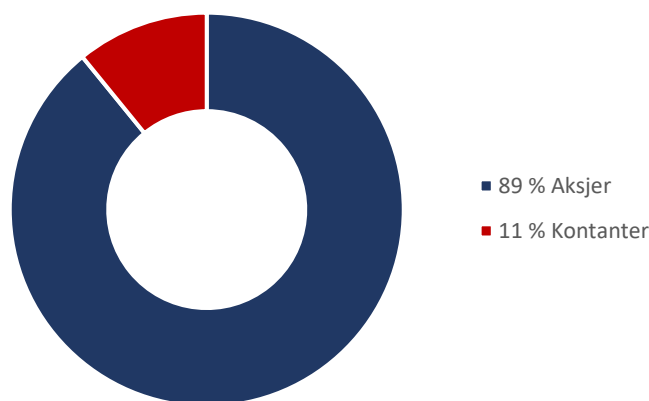


- 5 % Finans
- 14 % Råvarer
- 6 % IT
- 16 % Oppdrett/Fisk
- 4 % Energi
- 32 % Bank/Forsikring
- 4 % Forbruksvarer
- 2 % Bil/Transport
- 2 % Shipping
- 2 % Hardware

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.