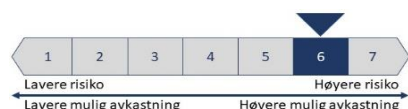




FONDFAKTA	OM FONDET
<b>Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)</b> 83 373,78	Verdipapirfondet Norse Utbytte er et norsk verdipapirfond (UCITS) med mandat til å investere i aksjer og grunnfondsbevis i Norge. Fondet investerer i aksjer med gode fundamentale utsikter og en attraktiv utbyttepolitikk. Selskaper 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.
<b>Oppstart fond</b> 11.03.2019	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.
<b>Ansvarlig forvalter</b> Svein Alexander Gogstad, siden 2019	
<b>ISIN</b> NO 001 0843212	

Bloomberg ticker	FORVALTERKOMMENTAR
NORSUT NO Equity	Oslo Børs svingte i takt med de internasjonale børsene gjennom mai måned, og Oslo Børs Fondsindeks endte i minus med nær 2 prosent.
<b>Referanseindeks</b> Oslo Børs Fondsindeks	Måneden var preget av impulser fra amerikansk resultatseong og fokus på det amerikanske gjeldstaket. En rekke norske selskaper offentliggjorde sine kvartalstall gjennom måneden, og i hovedtrekk var disse som forventet eller bedre.
<b>Forvaltningsavgift</b> 2 % årlig	Sjømataksjer hadde en turbulent måned hvor lakseskatten var i fokus. Etter omfattende forhandlinger ble det flertall for å innføre en skatt på 25 prosent. Dette var noe bedre enn fryktet, og sjømataksjene reagerte positivt i kjølvannet av nyheten.
<b>SFDR klassifisering</b> Klasse 6 (grå kategori)	Høy inflasjon og stigende renter har ført til lavere disponibel inntekt for norske husholdninger. Situasjonen setter nå en demper på etterspørselen, og gir utslag i detaljhandelen som var ned med 1,2 prosent i april. Dette var lavere enn forventet, og satte i gang spekulasjoner om at Norges Bank vil være mer forsiktig med renteøkninger fremover.

## FONDETS RISIKOKLASSIFISERING



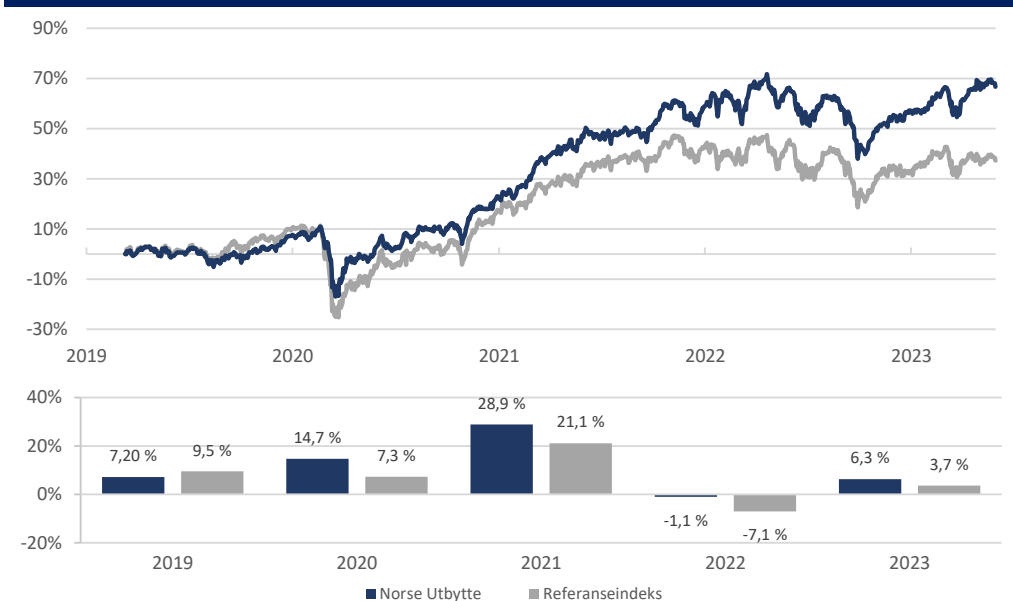
Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Et tallet lavt, er risikoen lav. Kategori 1 er ikke en risikofri investering.

AVKASTNING I %	Fond	Indeks
Siste mnd.	-1,52 %	-1,96 %
Hittil i år	6,27 %	3,68 %
1 år	0,25 %	-5,68 %
3 år	62,12 %	45,30 %
5 år		
10 år		
P.a. siden start	12,9 %	7,8 %

## RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	0,75	0,69
Tracking Error	6,10	4,53
Standardavvik	19,7 %	14,8 %
Sharpe	- 0,00	1,15

## 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 %								6,3 %
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 %

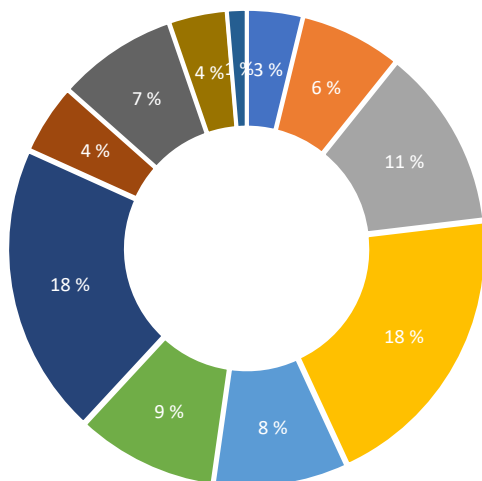
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

## 10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
EQUINOR	Energi	5,2 %	5,4	9,5 %	62
YARA INTERNATIONAL	Råvarer	4,5 %	6,4	15,4 %	78
STOREBRAND	Finans/Forsikring	4,5 %	13,8	4,6 %	75
BORREGAARD	Råvarer	4,1 %	19,6	2,6 %	46
SPAREBANK 1 SR-BANK	Bank	4,0 %	8,5	5,1 %	75
AKER BP	Råvarer	3,9 %	5,1	7,8 %	70
DNB BANK ASA	Bank	3,9 %	8,9	5,7 %	63
MOWI	Oppdrett/Fisk	3,8 %	11,4	5,5 %	79
GJENSIDIGE FORSIKRING	Finans/Forsikring	3,8 %	15,8	4,6 %	71
ATEA	IT	3,6 %	18,1	4,1 %	60

ESG rating fra Clarity  
Kilde: Infront

## SEKTORFORDELING

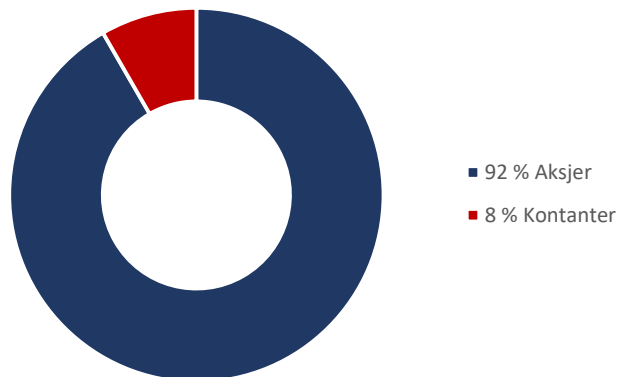


- 3 % Media
- 11 % Finans/Forsikring
- 8 % IT
- 18 % Bank
- 7 % Energi
- 1 % Hardware
- 6 % Industri
- 18 % Råvarer
- 9 % Oppdrett/Fisk
- 4 % Forbruksvarer
- 4 % Shipping

## 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.