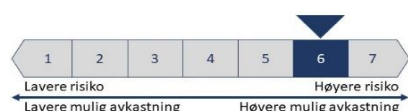




FONDFAKTA	OM FONDET
Fondskurs ved månedsskiftet (NAV) 80 358,81	Verdipapirfondet Norse Utbytte er et norsk verdipapirfond (UCITS) med mandat til å investere i aksjer og grunnfondsbevis i Norge. Fondet investerer i aksjer med gode fundamentale utsikter og en attraktiv utbyttepolitikk. Selskaper med en 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.
Oppstart fond 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.
Ansvarlig forvalter Svein Alexander Gogstad, siden 2019	
ISIN NO 001 0843212	

BLOOMBERG TICKER	FORVALTERKOMMENTAR
NORSUT NO Equity	Det norske aksjemarkedet var preget av internasjonale impulser og fallende oljepriser gjennom måneden. Bankaksjer ble påvirket av usikkerheten som oppstod i kjølvannet av at den amerikanske banken Silicon Valley Bank ble slått konkurs og satt under administrasjon av det amerikanske sikringsfondet. Etter at den sveitsiske banken Credit Suisse også fikk problemer, økte frykten for at ringvirkningen skulle nå flere banker. Uroen la seg mot slutten av måneden, og tilliten til at de norske bankene ikke vil bli berørt har gradvis kommet tilbake.
Referanseindeks Oslo Børs Fondsindeks	Svakere vekstforventninger og negativ tilbud-/etterspørselsbalanse førte til svak utvikling i oljeprisen gjennom måneden. OPEC-landene produserer nå nær maksimum, og det har vært forventninger om produksjonskutt dersom oljeprisen holder seg under 70 dollar fatet over lengre tid. De siste dagene har det kommet signaler om at OPEC ønsker å gjennomføre kutt i produksjonen fra mai og ut året. Dette har ført til at oljeprisen har begynt å styrke seg, og det forventes at oljeprisen vil kunne løfte seg opp mot 90 dollar fatet i løpet av kommende måned.
Forvaltningsavgift 2 % årlig	Etter en ruglete måned hvor hovedindeksen var ned nær 8 prosent på det svakest, endte Oslo Børs i minus med 3,2 prosent. Energi relaterte aksjer og bankaksjer hadde en turbulent måned, men også oppdrettsaksjer hadde en volatil måned hvor regjeringens forslag til grunnrenteskatt ble dårligere enn forventet. Til tross for den negative overraskelsen, endte sektorindeksen for sjømataksjer i pluss med 5,1 prosent etter å ha vært ned nær 6 prosent tidligere i måneden.
SFDR klassifisering Klasse 6 (grå kategori)	Vi har benyttet svake dager til å vekte oss opp i enkeltaksjer, og har økt vår markedsbeta gradvis i takt med at de negative nyhetene har blitt absorbert i markedet.

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.

AVKASTNING I %	Fond	Indeks	AVKASTNING SIDEN OPPSTART
Siste mnd.	-3,09 %	-3,15 %	
Hittil i år	2,42 %	2,96 %	
1 år	-3,31 %	-5,76 %	
3 år	73,76 %	64,44 %	
5 år			
10 år			
P.a. siden start	12,4 %	7,9 %	
RISIKOMÅL			
	1 år	3 år	
Beta	0,74	0,68	
Tracking Error	5,78	5,19	
Standardavvik	19,2 %	16,3 %	
Sharpe	- 0,19	1,22	

MÅNEDSAVKASTNING (%)	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	År
2023	0,5 %	5,2 %	-3,1 %										2,4 %
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 %

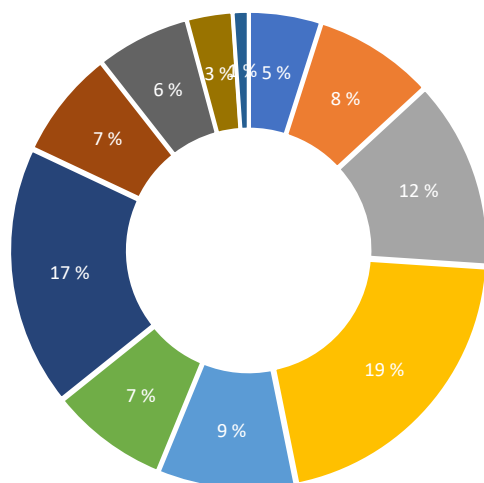
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
YARA INTERNATIONAL	Råvarer	4,9 %	6,9	14,2 %	78
EQUINOR	Energi	4,8 %	5,5	9,3 %	62
STOREBRAND	Finans/Forsikring	4,6 %	14,0	4,5 %	75
ORKLA	Forbruksvarer	4,5 %	15,3	3,9 %	67
KITRON	IT	4,3 %	19,9	1,8 %	66
BORREGAARD	Råvarer	3,9 %	18,3	2,7 %	46
NORSK HYDRO	Råvarer	3,8 %	11,8	8,9 %	69
GJENSIDIGE FORSIKRING	Finans/Forsikring	3,8 %	15,4	4,7 %	77
SPAREBANK 1 SR-BANK	Bank	3,5 %	8,7	5,0 %	75
AKER BP	Råvarer	3,5 %	5,3	7,5 %	70

ESG rating fra Clarity
Kilde: Infront

SEKTORFORDELING

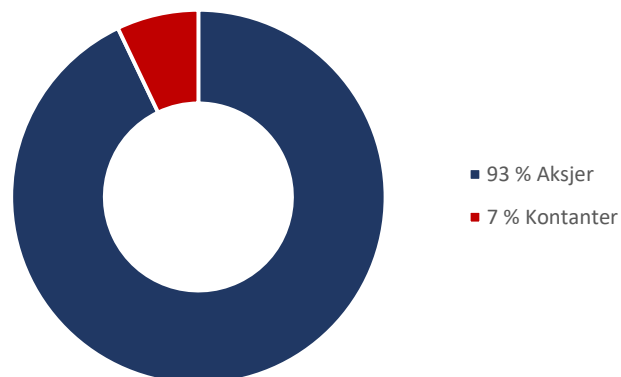


- 5 % Media
- 12 % Finans/Forsikring
- 9 % IT
- 17 % Bank
- 6 % Energi
- 1 % Hardware
- 8 % Industri
- 19 % Råvarer
- 7 % Oppdrett/Fisk
- 7 % Forbruksvarer
- 3 % Shipping

GEOGRAFISK FORDELING



AKTIVAFORDELING



KONTAKTINFORMASJON

Kundesupport

[Norse Forvaltning AS](#)

Postboks 2027, Vika

0125 OSLO

Tlf.: +47 22 04 80 30

E-post: post@norseforvaltning.no

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.