



FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

85 970,08

Oppstart fond

11.03.2019

Ansvarlig forvalter

John Martin Nilsen, siden 2023

ISIN

NO 001 0843212

Bloomberg ticker

NORSUT NO Equity

Referanseindeks

Oslo Børs Fondsindeks

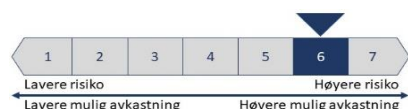
Forvaltningsavgift

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, er risikoen lav. Kategori 1 er ikke en risikofri investering.

AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	1,10 %	2,95 %
Hittil i år	9,57 %	9,88 %
1 år	10,98 %	7,83 %
3 år	45,72 %	29,77 %
5 år		
10 år		
P.a. siden start	12,2 %	8,2 %

RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	0,74	0,76
Tracking Error	6,08	4,68
Standardavvik	8,5 %	14,4 %
Sharpe	1,26	0,90

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

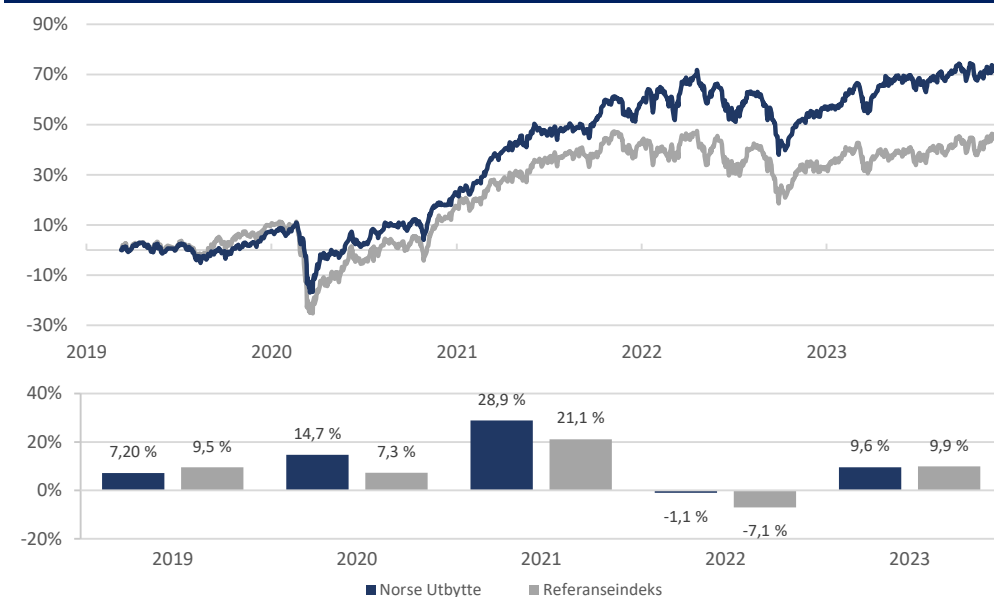
November var en sterk måned i de internasjonale kapitalmarkedene etter at de lange statsrentene toppet ut i USA. Oslo Børs utviklet seg imidlertid mer moderat med en oppgang på 2,95 prosent i perioden. Norse utbytte hadde i perioden en positiv avkastning på 1,10 prosent.

Oljeprisen utviklet seg svakt igjennom november med et fall på 4,8 prosent. Det var forventninger om at OPEC+ møtet skulle resultere i forpliktende kutt i tilbudet, noe som ikke fant sted. Det var videre skuffende rapporter fra etterspørselssiden. Dette medførte at Norse Utbytte sine posisjoner innenfor energi og oljeservice utviklet seg svakt i perioden.

Eksponeringen mot forsikring ble i perioden opprettholdt bortsett fra noe gevinsttaking i Gjensidige Forsikring ASA etter sterk oppgang i forbindelse med kvartalsresultater for tredje kvartal og kapitalmarkedsdag. Sektoren fremstår som meget attraktiv med høy lønnsomhet og direkteavkastning. Eksponeringen mot banksektoren har blitt redusert. Sparebanken SMN ble i november solgt ut og eksponeringen mot Sparebanken Østlandet og Sparebanken Vest ble redusert.

Fondet har ellers tatt posisjoner i Frontline og Okeanis Eco Tankers etter at kursene på disse selskapene har kommet noe ned. Lønnsomheten innenfor sektoren fremstår som meget attraktiv med høye forventede utbytter. Retail aksjen Europris ble tatt inn i porteføljen etter sterke tredjekvartalstall. Selskapet leverer høye marginer og er godt rigget for en tid hvor konsumentene i større grad enn tidligere er prisbevisste.

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 %	0,5 %	1,1 %	0,3 %	1,1 %	-1,0 %	1,1 %		9,6 %
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 %

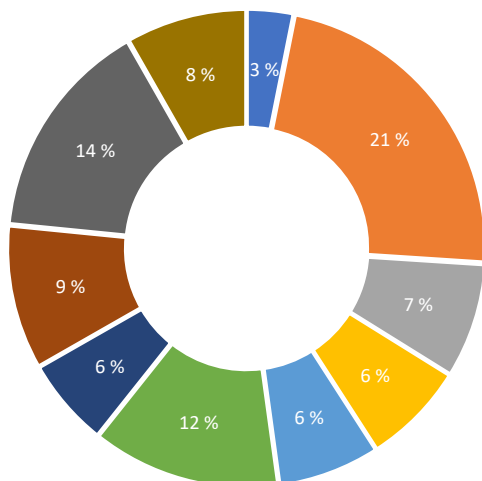
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
PROTECTOR FORSIKRING	Finans/Forsikring	5,6 %	13,8	3,1 %	51
MOWI	Oppdrett/Fisk	5,6 %	11,9	3,7 %	79
STOREBRAND	Finans/Forsikring	5,6 %	13,1	3,9 %	75
DNB BANK ASA	Bank	4,9 %	8,4	6,0 %	63
SUBSEA 7	Energi	4,4 %	54,2	0,0 %	67
KONGSBERG GRUPPEN	Industri	4,4 %	22,1	2,7 %	71
AKER BP	Energi	3,9 %	8,2	6,8 %	70
SPAREBANK 1 SR-BANK	Bank	3,8 %	8,0	5,2 %	75
BORREGAARD	Råvarer	3,4 %	18,4	1,9 %	46
VÅR ENERGI ASA	Energi	3,4 %	9,7	9,6 %	NA

ESG rating fra Clarity
Kilde: Infront

SEKTORFORDELING

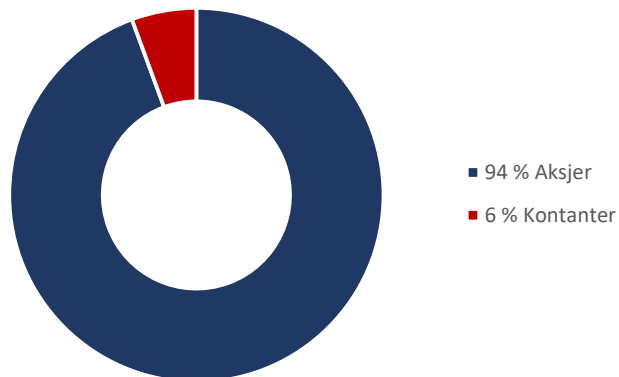


- 3 % Media
- 7 % Industri
- 6 % Råvarer
- 6 % Forbruksvarer
- 14 % Finans/Forsikring
- 21 % Energi
- 6 % IT
- 12 % Bank
- 9 % Shipping
- 8 % Oppdrett/Fisk

GEOGRAFISK FORDELING



AKTIVAFORDELING



KONTAKTINFORMASJON

Kundesupport

[Norse Forvaltning AS](#)

Postboks 2027, Vika

0125 OSLO

Tlf.: +47 22 04 80 70

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.