



FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

85.032,54

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

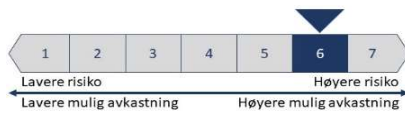
Forvaltningsavgift

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

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.

FORVALTERKOMMENTAR

Oslo Børs Fondsindeks falt i oktober med 1,63 prosent, og er dermed opp 6,7 prosent i 2023. Måneden var preget av at de lange statsrentene fortsatte å stige og således legger press på aksjemarkedet. Fremover blir det fokus på inflasjonsstall og ikke minst den videre utviklingen i NOK kursen som vil kunne gi Norges Bank et bedre grunnlag for å vurdere den underliggende prisveksten. I dag vurderer sentralbanken det slik at det er behov for nok en økning i styringsrenten den 15. desember.

Resultatsetongen for tredje kvartal nærmer seg nå slutten og selskapenes inntektsrapportering er i tråd med forventningene, mens det på resultatsiden leveres noe svakere enn forventet. Det er i sektorene utenom energi man ser de svakeste tallene målt mot forventningene. Energiaksjene var da også med å dra opp indeks med 2 prosentpoeng i oktober, mens det ellers var negative bidrag fra de andre sektorene bortsett fra på sykliske forbruksvarer.

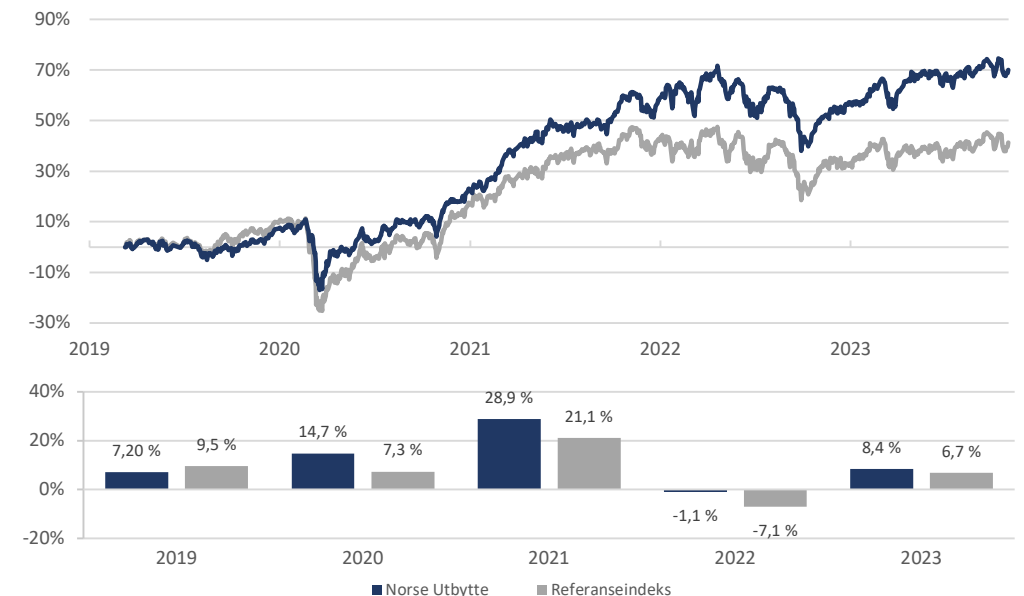
Vi hadde igjennom perioden en relativt defensiv portefølje med en signifikant kontantandel og overvekt av bank/finans i fondet. Tredjekvartalstallene viser at banker og sparebanker fortsatt har attraktive marginer og lave tap. Utbyttekapasiteten til sektoren er fremdeles tilfredstillende.

I perioden har vi ellers gjort enkelte justeringer i porteføljevækt som å øke eksponeringen i Protector og Storebrand, begge selskaper som leverer meget sterke tall med utsikter til økende direkteavkastning.

AVKASTNING I %

| | Fond | Indeks |
|------------------|---------|---------|
| Siste mnd. | -0,99 % | -1,63 % |
| Hittil i år | 8,38 % | 6,73 % |
| 1 år | 14,00 % | 9,46 % |
| 3 år | 60,10 % | 45,09 % |
| 5 år | | |
| 10 år | | |
| P.a. siden start | 12,1 % | 7,7 % |

AVKASTNING SIDEN OPPSTART



RISIKOMÅL

| | 1 år | 3 år |
|----------------|-------|--------|
| Beta | 0,74 | 0,76 |
| Tracking Error | 5,73 | 4,62 |
| Standardavvik | 9,9 % | 14,7 % |
| Sharpe | 1,39 | 1,13 |

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 % | | | 8,4 % |
| 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 % |

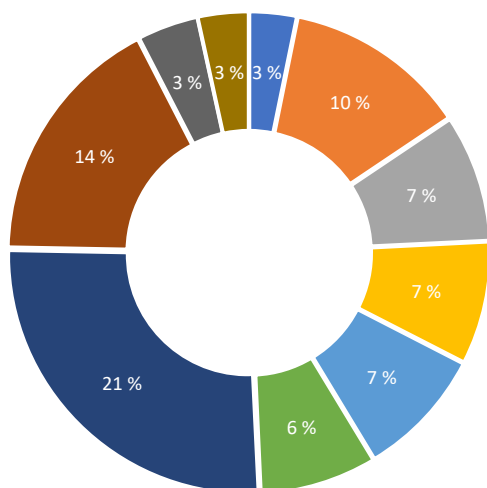
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

| Aksje | Sektor | Vekt | P/E | Utbytte | ESG rating |
|----------------------|-------------------|-------|------|---------|------------|
| STOREBRAND | Finans/Forsikring | 5,6 % | 12,8 | 4,0 % | 75 |
| PROTECTOR FORSIKRING | Finans/Forsikring | 5,1 % | 13,8 | 3,1 % | 51 |
| DNB BANK ASA | Bank | 4,8 % | 8,0 | 6,2 % | 63 |
| SPAREBANK 1 SR-BANK | Bank | 4,4 % | 7,8 | 5,2 % | 75 |
| KONGSBERG GRUPPEN | Industri | 4,3 % | 23,0 | 2,6 % | 71 |
| AKER BP | Energi | 4,0 % | 9,3 | 6,6 % | 70 |
| SPAREBANK 1 SMN | Bank | 3,5 % | 8,8 | 5,1 % | 67 |
| MOWI | Oppdrett/Fisk | 3,5 % | 12,1 | 3,6 % | 79 |
| SPAREBANKEN VEST | Bank | 3,2 % | 8,3 | 5,3 % | 63 |
| ATEA | IT | 3,0 % | 15,4 | 5,1 % | 60 |

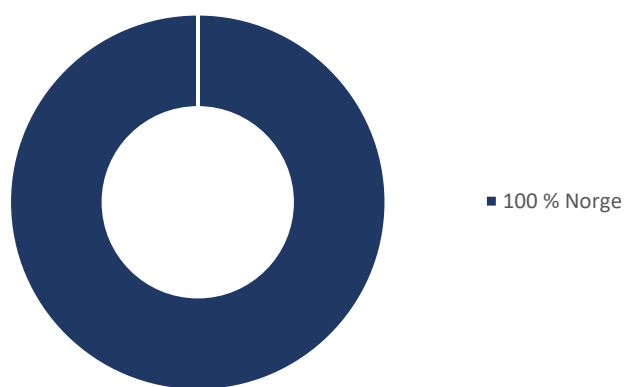
ESG rating fra Clarity
Kilde: Infront

SEKTORFORDELING

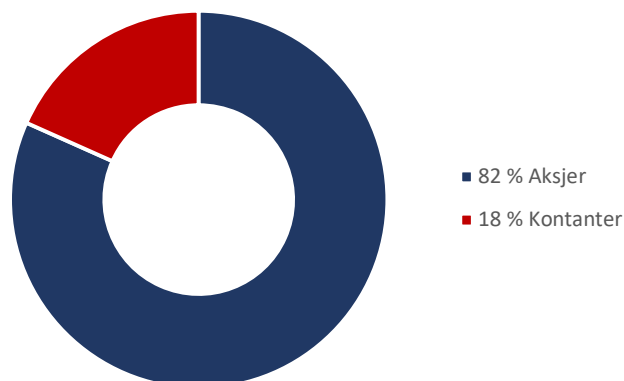


- 3 % Media
- 7 % Industri
- 7 % Oppdrett/Fisk
- 21 % Bank
- 3 % Shipping
- 10 % Energi
- 7 % IT
- 6 % Råvarer
- 14 % Finans/Forsikring
- 3 % Forbruksvarer

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.