



## FONDFAKTA

## Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

74 589,69

## 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

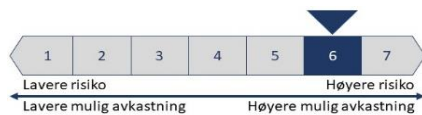
## Forvaltningsavgift

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

## AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	6,41 %	6,67 %
Hittil i år	-5,94 %	-9,40 %
1 år	-5,72 %	-9,41 %
3 år	47,75 %	22,21 %
5 år		
10 år		
P.a. siden start	11,6 %	7,3 %

## RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	0,79	0,69
Tracking Error	6,31	5,40
Standardavvik	19,0 %	16,3 %
Sharpe	- 0,31	0,83

## 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

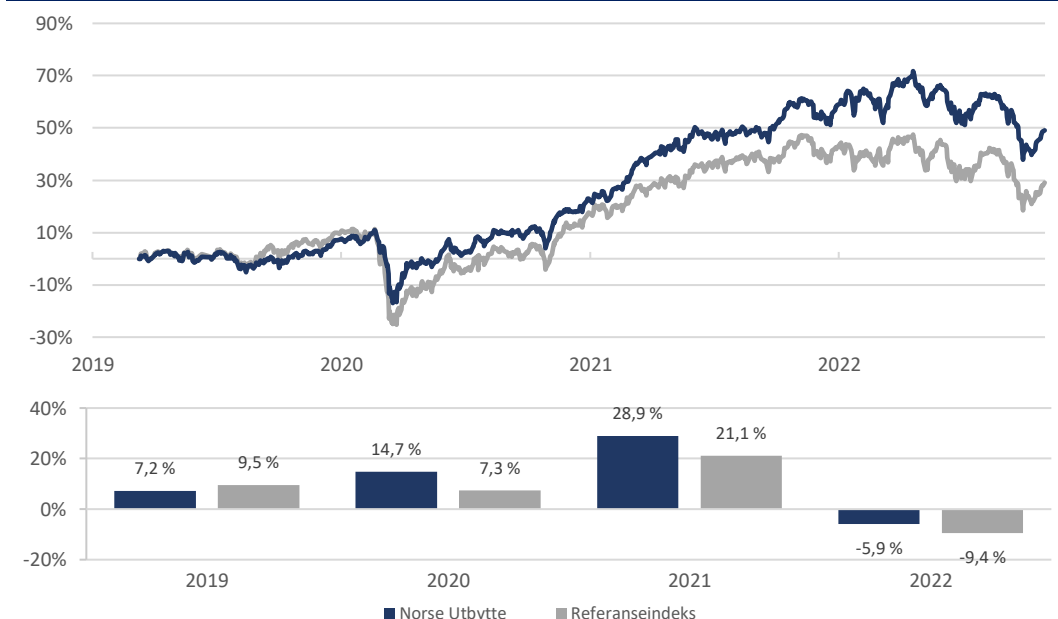
Oslo Børs har tilbakelagt en solid oktober måned med en avkastning på 6,6 prosent. Dette er den sterkeste oktobermåneden på mange tiår. Oljeprisen har styrket seg gradvis gjennom måneden, og frykten for et stort etterspørselsfall har avtatt noe. Gassprisene har falt på høy fyllingsgrad i de europeiske lagrene.

Resultatesongen er godt i gang, og så langt har de negative overraskelsene vært i mindretall. De fleste store børsnoterte selskaper har nå levert sine kvartalstall, og vi kan derfor allerede konkludere med at tredje kvartal har vært svært bra. Til tross for gode kvartalstall setter frykten for inflasjon og videre renteoppgang en demper på optimismen. Svake makrotall i oktober minner oss fortsatt på at vi er inne i en turbulent og utfordrende periode.

Makrotall fra Europa og Norge viser ingen tegn til at inflasjonen er avtagende, men signaler fra innkjøpssejersindekser, forbrukertillitstall og detaljhandelstall kan tyde på at vi er svært nær en inflasjonstopp. De kommende ukene kan derfor raskt skifte stemningen til en mer optimistisk undertone i markedene. Inflasjonstoppen kan være den kortsiktige katalysatoren som skal til for å få en solid optur videre i aksjemarkedene.

Vi har justert opp vår eksponering noe i oktober, men har fortsatt en høy kontantandel i lys av den pågående markedsturbulensen.

## 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 %	-8,4 %	6,9 %	-2,6 %	-11,7 %	6,4 %			-5,9 %
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													

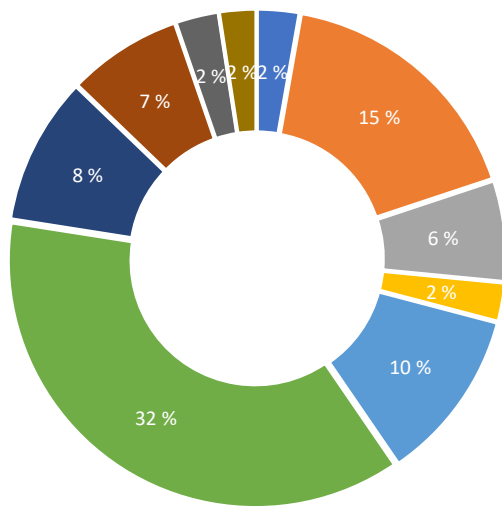
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

## 10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
STOREBRAND	Bank/Forsikring	5,8 %	16,4	4,4 %	69
ORKLA	Forbruksvarer	4,7 %	12,9	4,4 %	69
EQUINOR	Energi	4,0 %	0,0	1,6 %	62
GJENSIDIGE FORSIKRING	Bank/Forsikring	3,9 %	20,1	4,1 %	68
KONGSBERG GRUPPEN	Industri	3,9 %	28,6	4,0 %	76
EUROPRIS	Forbruksvarer	3,8 %	10,7	4,2 %	59
PROTECTOR FORSIKRING	Bank/Forsikring	3,7 %	28,7	8,1 %	48
SPAREBANK 1 SR-BANK	Bank/Forsikring	3,5 %	8,8	5,6 %	63
BORREGAARD	Råvarer	3,5 %	15,3	2,0 %	48
ELKEM	Råvarer	3,4 %	2,4	8,5 %	69

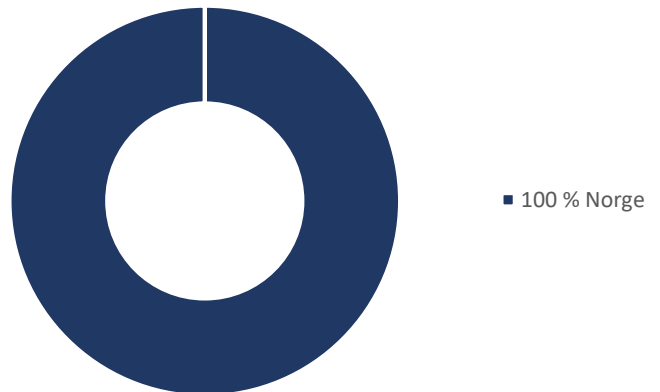
ESG rating fra Clarity  
Kilde: Infront

## SEKTORFORDELING

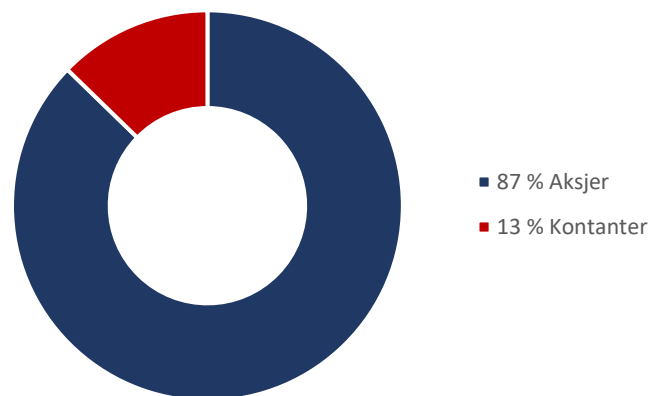


- 2 % Finans
- 15 % Råvarer
- 6 % IT
- 2 % Oppdrett/Fisk
- 10 % Energi
- 32 % Bank/Forsikring
- 8 % Forbruksvarer
- 7 % Industri
- 2 % Shipping
- 2 % Hardware

## GEOGRAFISK FORDELING



## AKTIVAFORDELING



## KONTAKTINFORMASJON

Kundesupport

Norse Forvaltning AS

Postboks 2027, Vika

0125 OSLO

Tlf.: +47 22 04 80 30

E-post: [post@norseforvaltning.no](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.