



FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

85 884,86

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

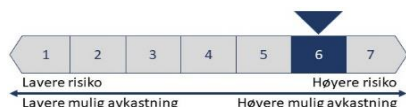
Forvaltningsavgift

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. 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 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

Drevet av oppgang i oljeprisen, utviklet Oslo Børs seg positivt gjennom den urolige september måneden. Oslo Børs fondsindeks endte måneden i pluss med 2%.

På rentemøte i september valgte Norges Bank å sette opp renten med 0,25 prosentpoeng til 4,25 prosent. Noe overraskende signaliserte sentralbanksjefen at det trolig vil komme en ytterligere renteøkning i desember. Dette var en mer «haukete» melding enn det markedet hadde forventet på forhånd, og rentemarkedet reagerte omgående på meldingen. Signalene kan tyde på at den norske sentralbanken, på linje med den amerikanske og europeiske sentralbanken, ser at inflasjonen vil holde seg på et høyt nivå en stund til, og at høye renter i lengre tid må til for å bekjempe inflasjonen.

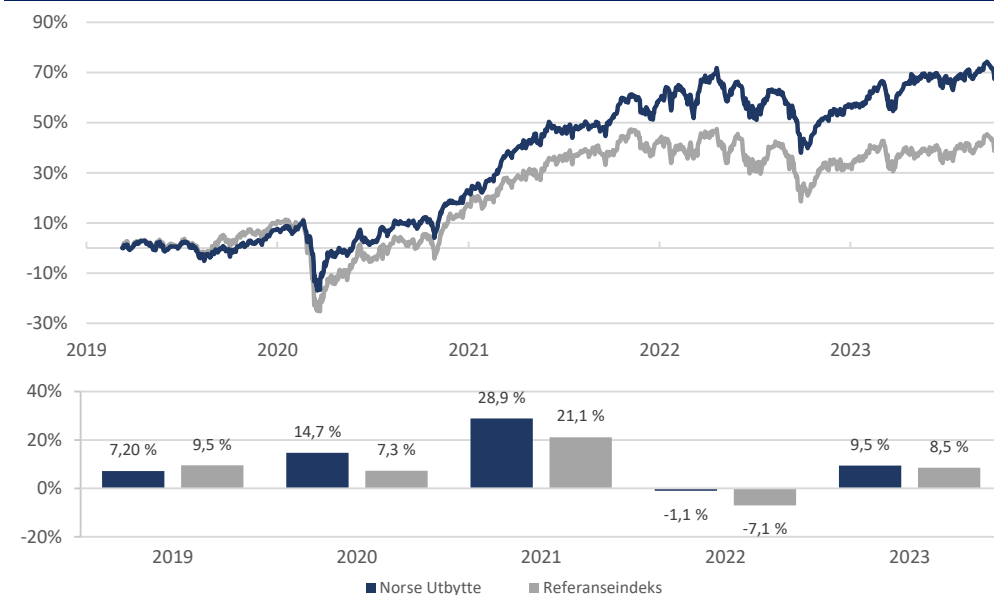
Oljeprisen fortsatte å stige gjennom måneden drevet av balansen mellom tilbud og etterspørsel. Lave strategiske råoljelagre og videreføring av produksjonskuttene i OPEC førte til prispress og optimisme på Oslo Børs. Svakere vekstutsikter fra Kina og moderate forventninger til veksten i USA og Europa setter demper på de langsiktige oljeprisforventningene og bidrar til å begrense en videre prisoppgang på kort sikt.

Vi er nå på vei inn i oktober, en måned som historisk er kjent for å være urolig. Samtidig markerer måneden starten på resultat sesongen for tredje kvartal, som strekker seg inn i november. Vi har inn i denne perioden valgt å holde en konservativ profil i porteføljen for å redusere markedsrisikoen.

AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	1,10 %	2,04 %
Hittil i år	9,47 %	8,50 %
1 år	22,52 %	18,69 %
3 år	55,56 %	40,02 %
5 år		
10 år		
P.a. siden start	12,6 %	8,3 %

AVKASTNING SIDEN OPPSTART



RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	0,72	0,76
Tracking Error	5,76	4,62
Standardavvik	16,1 %	14,6 %
Sharpe	1,39	1,06

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 %				9,5 %
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 %

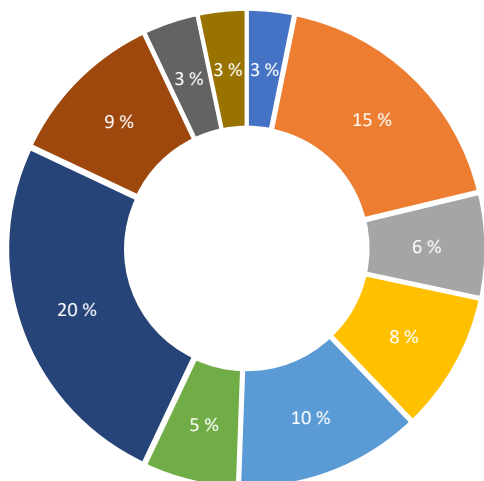
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
EQUINOR	Energi	6,4 %	8,5	8,0 %	62
AKER BP	Energi	5,8 %	8,9	6,9 %	70
STOREBRAND	Finans/Forsikring	4,9 %	12,2	4,4 %	75
DNB BANK ASA	Bank	4,9 %	8,6	5,9 %	63
SPAREBANK 1 SR-BANK	Bank	4,2 %	8,1	5,0 %	75
SALMAR	Oppdrett/Fisk	3,7 %	21,1	3,8 %	59
MOWI	Oppdrett/Fisk	3,5 %	12,2	3,7 %	79
KONGSBERG GRUPPEN	Industri	3,4 %	23,0	2,7 %	71
SPAREBANK 1 SMN	Bank	3,4 %	9,0	4,7 %	67
ATEA	IT	3,3 %	16,0	4,5 %	60

ESG rating fra Clarity
Kilde: Infront

SEKTORFORDELING

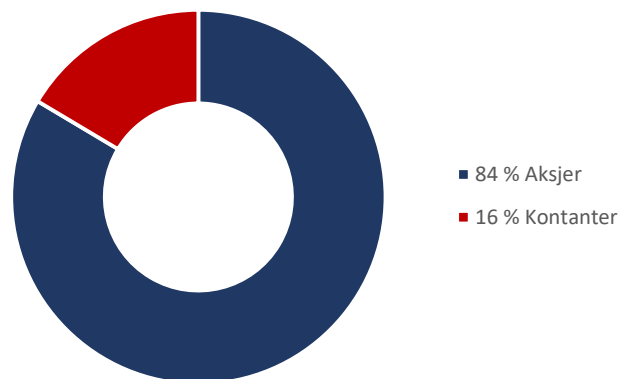


- 3 % Media
- 15 % Energi
- 6 % Industri
- 8 % IT
- 10 % Oppdrett/Fisk
- 5 % Råvarer
- 20 % Bank
- 9 % Finans/Forsikring
- 3 % Shipping
- 3 % Forbruksvarer

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.