



FONDAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

70 095,86

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

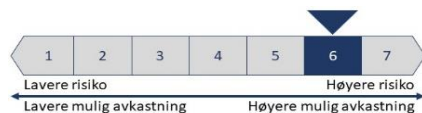
Forvaltningsavgift

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

AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	-11,68 %	-12,60 %
Hittil i år	-11,61 %	-15,06 %
1 år	-6,89 %	-12,42 %
3 år	40,77 %	17,32 %
5 år		
10 år		
P.a. siden start	10,0 %	5,5 %

RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	0,80	0,70
Tracking Error	6,28	5,45
Standardavvik	17,9 %	16,0 %
Sharpe	-	0,40

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

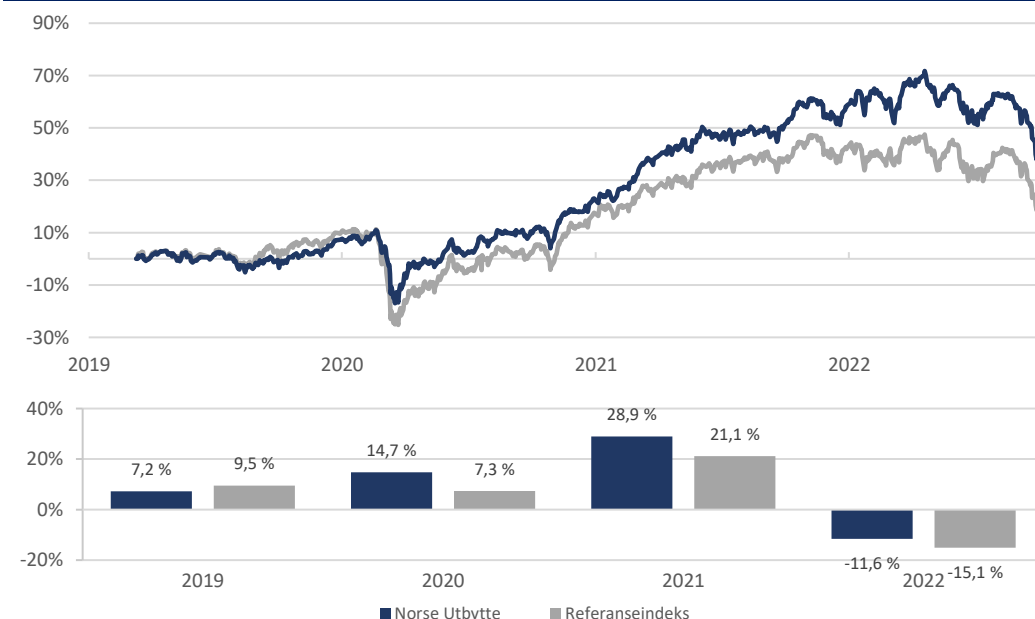
September er historisk en sesongmessig volatil børs måned, og inneværende år var i så måte ikke noe unntak. De fleste markedene var preget av store svingninger, og periodevis var det panikkartet salgstemning i enkelte papirer.

Oslo Børs som i lang tid har holdt seg sterk relativt til internasjonale børser, endte måneden ned med 12,6 prosent målt ved fondsindeksen. Et massivt fall i oppdrettsaksjer og fallende oljepris var blant årsakene til det sterke fallet.

Regjeringen varslet i pressekonferanse innføring av grunnrente på norske oppdrettselskaper. Dette vil føre til en betydelig endring i lønnsomheten i selskapene. Det lå i kortene at det kunne komme høyere avgifter på bransjen i forbindelse med statsbudsjettet, så ved offentliggjørelsen av pressekonferansen valgte vi å ta ned vår eksponering i oppdrettselskaper betydelig. Allikevel ble vi rammet av kursfallet, som ble større enn vi hadde fryktet.

Økt volatilitet har ført til at vi på kort sikt har valgt å holde en større kontanteksponering inn i resultatssesongen i påvente av gode kjøpsmuligheter. Vi har også økt eksponeringen i oljeaksjer i forkant av Opec møtet, samt redusert vår beholdning i forkant av det kommende statsbudsjettet. Porteføljen er dermed sterkt rustet for et urolig marked.

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 %				-11,6 %
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													

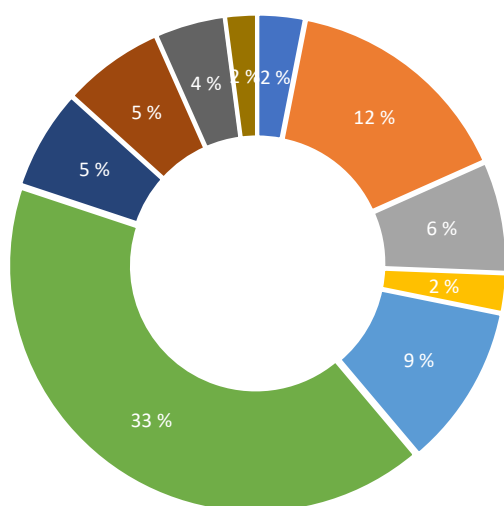
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
STOREBRAND	Bank/Forsikring	4,7 %	14,4	4,7 %	69
EQUINOR	Energi	4,5 %	5,2	1,7 %	62
SPAREBANK 1 SR-BANK	Bank/Forsikring	4,0 %	8,4	5,9 %	63
KITRON	IT	4,0 %	14,7	1,3 %	59
SPAREBANKEN VEST	Bank/Forsikring	3,8 %	8,7	5,4 %	49
GJENSIDIGE FORSIKRING	Bank/Forsikring	3,6 %	18,9	4,0 %	68
SPAREBANK 1 SMN	Bank/Forsikring	3,6 %	8,6	6,8 %	64
KONGSBERG GRUPPEN	Industri	3,2 %	25,1	4,5 %	76
PROTECTOR FORSIKRING	Bank/Forsikring	3,1 %	25,8	8,7 %	48
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	Bank/Forsikring	3,1 %	9,1	5,7 %	61

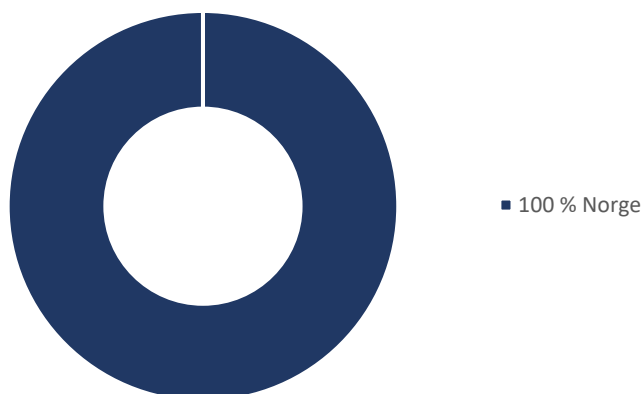
ESG rating fra Clarity - Høyere tall viser høyere ESG oppnåelse
Kilde: Infront

SEKTORFORDELING

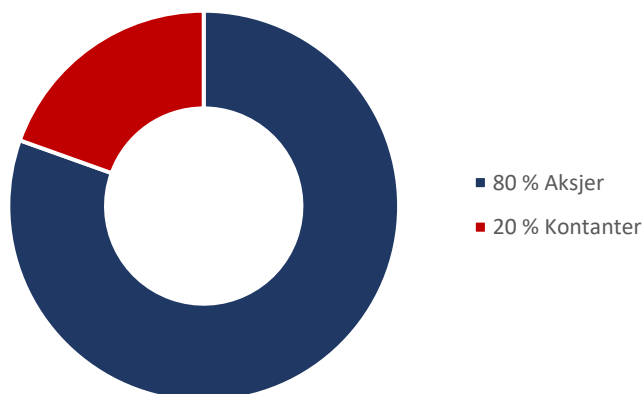


- 2 % Finans
- 12 % Råvarer
- 6 % IT
- 2 % Oppdrett/Fisk
- 9 % Energi
- 33 % Bank/Forsikring
- 5 % Forbruksvarer
- 5 % Industri
- 4 % Shipping
- 2 % Hardware

GEOGRAFISK FORDELING



AKTIVAFORDELING



KONTAKTINFORMASJON

Kundesupport

Norse Forvaltning AS

Postboks 2027, Vika

0125 OSLO

Tlf.: +47 22 04 80 30

E-post: post@norseforvaltning.no

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.