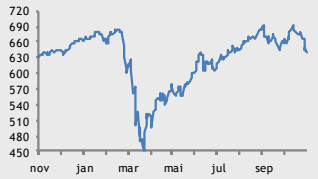
Norse Forvaltning
Månedsrapport

Verdipapirfondene

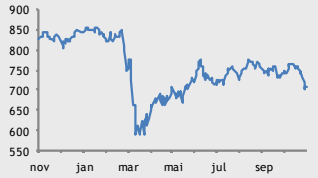
Norse Trend Global
Norse Trend Europa
Norse Trend USA
Norse Utbytte

Verdensindeksen (Siste år)



Europaindeksen (Siste år)

Norge - OBX indeks (Siste år)



USA - indeks (Siste år)

Japan - indeks (Siste år)

Kina - indeks (Siste år)

Forvaltning og analyse

Svein Alexander Gogstad
Adm. dir./ansvarlig forvalter
sg@norseforvaltning.no

Nicolai Bentzen
Forvalter/Fondsadministrasjon
nwb@norseforvaltning.no

Valgspenning i aksjemarkedene

- Nok en gang ble oktober preget av store markedsbevegelser

Tradisjonen tro utviklet aksjemarkedene seg urolig gjennom oktober. Til tross for en sterk start den første uken, tiltok salgspresset, og sendte de amerikanske markedene ned for andre måned på rad. Den norske børsen fulgte etter de amerikanske børsene, og referanseindeksen endte oktober ned med mer enn 5 prosent.

Stadig økende antall smittetilfeller i den pågående pandemien sammen med uro i forkant av det amerikanske presidentvalget, fikk mange til å innta en mer defensiv markedseksponering. Til tider var det betydelig nervøsitet å spore i markedene.

Meldingen om at Covid-19 smitten begynte å øke betydelig i Europa fikk mange land til å erklære at andre bølge av pandemien nå er i gang, og at strenge tiltak for å bekjempe smittespredningen ville bli iverksatt. Rykter om at Storbritannia og Frankrike ville innføre strenge bevegelsesrestriksjoner, førte til at aksjemarkedene falt ytterligere.

I USA har også smitten begynt å ta seg opp igjen, og det har vært stor usikkerhet knyttet til innføring av en ny økonomisk redningspakke for å avhjelpe den vanskelige økonomiske situasjonen. Det var håp om enighet for en stimulansepakke i forkant av presidentvalget, men så langt har det ikke kommet noen løsning. Dersom valgresultatet ender opp med en mindretallsregjering bak roret i USA, kan det se mørkt ut for en umiddelbar løsning på den fastlåste diskusjonen om økonomisk stimulans.

Presidentvalget i USA har tatt mye av oppmerksomheten de siste ukene, og sterke nøkkeltall for den amerikanske økonomien og gode selskapsresultater har blitt overskygget av det pågående valgsirkuset.

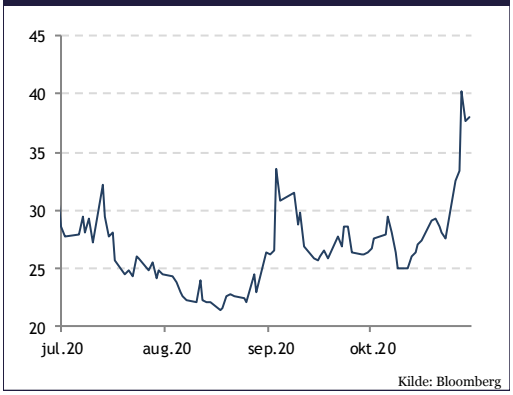
BNP tall for tredje kvartal viser at veksten er på vei tilbake, og arbeidstall viser at det skapes stadig nye arbeidsplasser. Etter et solid fall i andre kvartal, viste tredje kvartals BNP en økonomisk vekst på mer enn 33 prosent. Oppgangen er historisk høy, og bedre enn analytikernes forventninger om en oppgang på 31 prosent for kvartalet. For å balansere det rekordstore fallet i andre kvartal måtte den økonomiske veksten ha vært på 46 prosent. Det er med andre ord et stykke igjen før vi kan se en full innhenting.

Antall søknader om ledighetstrygd har falt gradvis siden toppen i april, og arbeidsledigheten har kortsiktig stabilisert seg rundt 8 prosent. Dette er langt fra det rekordlave nivået på 3,5 prosent før pandemien traff arbeidsmarkedet, men betydelig bedre enn 14,7 prosent som ble nådd i april.

Ved månedsskiftet hadde 65 prosent av selskapene som inngår i S&P 500 indeksen rapportert resultater for siste kvartal. Av disse selskapene har 86 prosent levert resultattall bedre enn forventet. Det var samme tendens under forrige resultatsesong, så analytikerne har valgt å være forsiktige med sine forventninger også dette kvartalet. Resultattallene er aggregert 19,3 prosent bedre enn estimatene, noe som er betydelig bedre enn det historiske gjennomsnittet på 5,6 prosent.

Samlet omsetningsvekst for de amerikanske selskapene som har offentliggjort sine tall, viser en nedgang på 9,8 prosent fra

Volatilitetsindeksen VIX steg betydelig i oktober

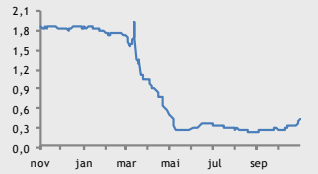


Kilde: Bloomberg

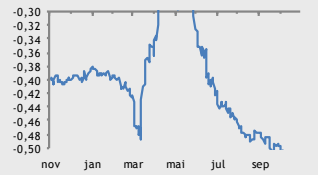
USD/NOK (Siste år)

EUR/NOK (Siste år)

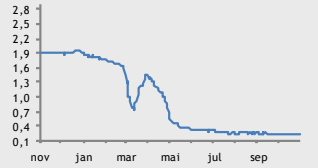
NOK - 3 mnd. rente (Siste år)



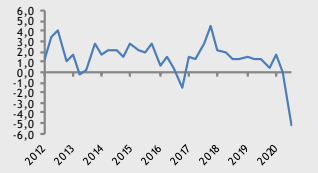
EUR - 3 mnd. rente (Siste år)



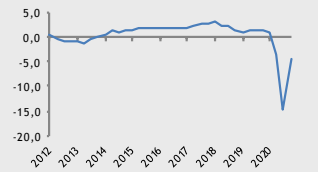
USD - 3 mnd. rente (Siste år)



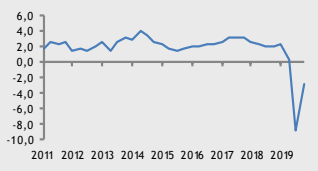
Norge - BNP vekst (årlig %)



EU - BNP vekst (årlig %)



USA - BNP vekst (årlig %)



samme periode i fjor, med resultat 2,1 prosent lavere enn fjoråret.

En rekke selskaper har levert langt over forventningene. Til tross for gode resultattall, har enkelte aksjer falt etter resultatfremleggelsene. I frykt for at den sterke utviklingen ikke vil vedvare, har investorer valgt å ta gevinster på gode nyheter. Kursfallet i disse aksjene har stort sett vist seg å være forbigående.

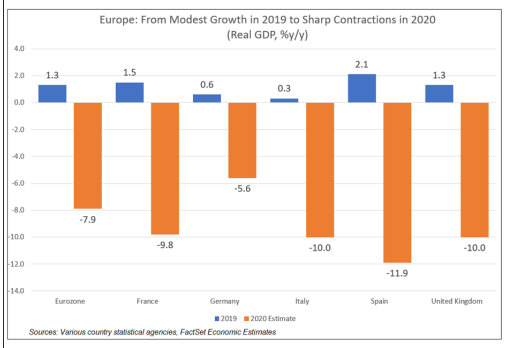
Nå når resultatsesongen snart er over, vil fokus rettes mot fjerde kvartal og kommende år. Resultatguidingen til selskapene i ukene som kommer vil trolig bli avgjørende for hvordan de amerikanske børsene vil utvikle seg videre.

I Europa har stemningen vært dyster etter de siste ukenes oppblomstring av Covid-19. Andre bølge av pandemien er i full gang i de fleste land, og betydelige tiltak er iverksatt og planlagt gjennomført. Dette har og vil få konsekvenser for alle økonomier.

Til tross for de negative utsiktene, valgte Det internasjonale pengefondet (IMF) å justere opp sine økonomiske anslag fra sine prognoser i april. Kommentarene som fulgte oppjusteringen, bar preg av usikkerhet. IMF uttalte at «den globale krisens langsomme økonomiske innhenting til nivåene før pandemien inntraff er fortsatt utsatt for tilbakeslag». Ifølge analyseselskapet FactSet er forventningene til fjerde kvartal fortsatt positive, men alt avhenger av konsekvensene av hvor omfattende tiltak mot virusspredning som gjøres. De siste konsensusestimatene indikerer at eurosonens økonomiske vekst vil falle med 7,9 prosent i 2020, hvor utviklingen er mest dramatisk i Spania med en nedgang på 11,9 prosent. Økonomien i både Frankrike og Storbritannia forventes å falle med 10 prosent (se graf).

Det er både vilje og evne til å bekjempe den økonomiske nedgangen i Europa, og en rekke stimulerende tiltak er iverksatt. Tiltakene har ført til en betydelig vekst i budsjettunderskuddet i eurosonen, og er allerede større enn nivået under finanskrisen. Mange land hadde betydelig statsgjeld før pandemien startet, og økte offentlige utgifter er med på å gjøre situasjonen enda vanskeligere. Det er derfor all

Europeisk økonomi lider under pandemien



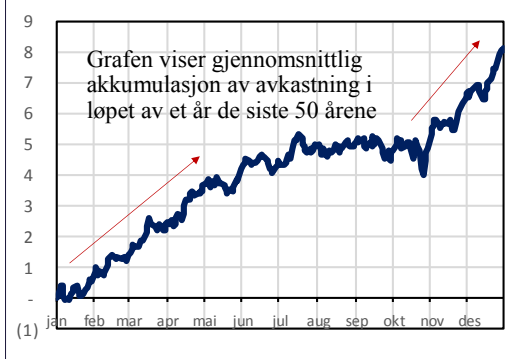
Kilde: FactSet

grunn til å tro at myndighetene over hele Europa vil gjøre alt som er i deres makt for å bidra til at den økonomiske veksten vil komme raskt tilbake. Renten vil holde seg på et lavt nivå i lang tid fremover, og gi et godt vekstgrunnlag for aksjemarkedene.

Markedene vil fortsatt være preget av usikkerhet i tiden som kommer, men vi har tro på at en gradvis avklaring av de viktigste usikkerhetsfaktorene som presidentvalg, tiltakspakker og vaksine, vil bidra til et sterkt marked fremover. Aksjemarkedet er fortsatt det eneste stedet som kan gi attraktiv avkastning, og betydelige midler som har vært investert i konservative plasseringer under den pågående pandemien kan raskt finne veien inn i aksjemarkedet så snart usikkerheten begynner å avta.

Vi skrev i forrige månedsrapport at oktober og november historisk har hatt store svingninger, og samtidig representert attraktiv timing for å kjøpe aksjer. Markedssvingninger har vi fått i oktober, og nå gjenstår det å se om vi fra november står foran 7 måneder med børsoppgang.

Kjøp i oktober har historisk vært god timing



Kilde: Bloomberg

Ta gjerne en titt på våre hjemmesider www.norseforvaltning.no for ytterligere informasjon og oppdateringer.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bla. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostander ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Prospekt og nøkkelinformasjon finnes for fondene. Disse kan hentes på www.norseforvaltning.no

Verdipapirfondet Norse Trend Global

Fondskurs pr. månedsskifte : 366 649,16

Fondskommentar

Oktober ble en bra måned for Verdipapirfondet Norse Trend Global der fondet styrket seg med 2,27 prosent. Dette er bedre enn fondets referanseindeks som svekket seg med 0,31 prosent.

Igjen har vi hatt en måned der valgkamp, Covid-19 og resultatfremleggelser har skapt stor volatilitet. Det har ført til at vi har vært veldig aktive og utnyttet mandatet vi har til tidvis å ha stor kontantandel i porteføljen. Vi gikk inn i måneden med en aksjeeksponering 98,31 prosent. Da vi volatiliteten tiltok, solgte vi oss ned til en aksjeeksponering i underkant av 50 prosent. Mot slutten av måneden benyttet vi oss av lavere kurser til å øke eksponeringen igjen til 82,74 prosent.

Vi vektet oss hovedsaklig opp i teknologi- og kapitalvaresektoren, men også noe innenfor industri, kommunikasjon og råvarer.

Oppvektingen har fortsatt etter månedsskiftet og vi har dermed fått med oss oppgangen vi har sett i markedet de siste dagene.

Verdiutvikling

Porteføljeoversikt

Navn	Land	Andel
HANESBRANDS INC	US	4,77 %
BEST BUY CO INC	US	4,73 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	US	4,39 %
DICK'S SPORTING GOODS INC	US	4,11 %
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	US	4,06 %
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	US	4,01 %
ADVANCED MICRO DEVICES	US	3,99 %
QUALCOMM INC	US	3,98 %
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	US	3,95 %
BANDWIDTH INC-CLASS A	US	3,94 %
OKTA INC	US	3,80 %
MICHAELS COS INC/THE	US	3,73 %
DOCUSIGN INC	US	3,69 %
HUBSPOT INC	US	3,68 %
BROADCOM INC	US	3,58 %
CINTAS CORP	US	3,12 %
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	US	3,05 %
HORIZON THERAPEUTICS PLC	US	2,97 %
CUMMINS INC	US	2,89 %
DYCOM INDUSTRIES INC	US	2,83 %
SYNOPSYS INC	US	2,67 %
SQUARE INC - A	US	2,58 %
CHEMOURS CO/THE	US	2,22 %

Nøkkeltall og statistikk

Merk at referanseindeks og mandat er endret siden oppstart

Avkastningsperiode	Trend Global	Referanseindeks
Siste måned	**2,27 %**	**-0,31 %**
Inneværende år	29,29 %	7,58 %
Siste 12 mnd.	27,15 %	8,99 %
Avkastning i 2019	24,93 %	28,27 %
Siste 3 år	31,23 %	37,34 %
Siden oppstart (20.10.09)	266,76 %	293,91 %
Standardavvik siste år	31,02 %	24,12 %
Standardavvik siden oppstart	18,19 %	13,77 %

10 største investeringer

Navn	Andel
HANESBRANDS INC	4,77 %
BEST BUY CO INC	4,73 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	4,39 %
DICK'S SPORTING GOODS INC	4,11 %
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	4,06 %
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	4,01 %
ADVANCED MICRO DEVICES	3,99 %
QUALCOMM INC	3,98 %
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS	3,95 %
BANDWIDTH INC-CLASS A	3,94 %

Største bransjeeksponeringer

Bransje	Andel
IT/Teknologi	38,66 %
Kapitalvarer	26,28 %
Industri	19,14 %
Råvarer	7,58 %
Helse/Farmasi	3,59 %

Geografisk eksponering

Land	Andel
USA	82,74 %

Sum aksjer	82,74 %
Bankinnskudd	17,26 %

Fondsfakta

Fondet er klassifisert som "annet fond" og har mandat til å være investert i aksjemarkeder over hele verden. Forvaltningen gjøres etter TREND-metoden, og fondet kan gå inntil 100 % i kontanter i perioder hvor aksje-markedene trender negativt. *Se nøkkelinformasjon for mer detaljer.*

Fondets referanseindeks:
Verdensindeks i USD (Referanseindeksene omregnes i NOK)
Referanseindeksen er endret som følge av mandatendring i september 2018.

Omkostninger:

Tegningsomkostninger (Maks.):	3 %
Innløsningsomkostninger:	0,3 %
Årlig forvaltningskostnad:	2 %

ISIN
NO 001 0545 908

Oppstart fond:
20. oktober 2009

Ansvarlig forvalter:
Svein Alexander Gogstad

Fondets risikoklassifisering

Merk at vektene i rapporten vil avvike marginalt fra faktiske vekter, da siste mnd. akkumulerte forvaltningskostnader ikke er hensyntatt i vektkalkulasjonen.

Verdipapirfondet Norse Trend Europa

Fondskurs pr. månedsskifte : 68 061,41

Fondskommentar

Verdipapirfondet Norse Trend Europa falt med 0,38 prosent i oktober. Dette er bedre enn fondets referanseindeks som svekket seg med 3,57 prosent.

Også i Europa har vi hatt en måned med høy volatilitet. Markedene har vært preget at vi nå er inne i den andre bølgen med Covid-19 smitte. Gjennom måneden har vi redusert aksjeeksponeringen noe, og gikk ut av måneden med en aksjeeksponering på 85,40 prosent.

Geografisk har vi tatt ned eksponeringen noe i Tyskland og Danmark. De siste dagene har vi økt eksponeringen og fondet har fått med seg de siste dagers oppgang.

Verdiutvikling

Porteføljeoversikt

Navn	Land	Andel
PANDORA A/S	DK	5,35 %
HERMES INTERNATIONAL	FR	5,31 %
L'OREAL	FR	5,28 %
TELEPERFORMANCE	FR	5,01 %
KERING	FR	4,71 %
EUROFINS SCIENTIFIC	FR	4,67 %
VIVENDI	FR	4,65 %
LEG IMMOBILIEN AG	DE	4,59 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	DE	4,39 %
HELLA GMBH & CO KGAA	DE	4,28 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DK	4,14 %
PUMA SE	DE	4,05 %
DSV PANALPINA A/S	DK	4,00 %
LONZA GROUP AG-REG	CH	3,93 %
DEUTSCHE POST AG-REG	DE	3,83 %
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR	3,79 %
SYMRISE AG	DE	3,52 %
GEA GROUP AG	DE	3,45 %
ARKEMA	FR	3,30 %
ENGIE	FR	3,14 %

Nøkkeltall og statistikk

Avkastningsperiode	Trend Europa	Referanseindeks
Siste måned	**-0,38 %**	**-3,57 %**
Inneværende år	9,30 %	-6,56 %
Siste 12 mnd.	8,60 %	-5,68 %
Avkastning i 2019	14,10 %	25,13 %
Siste 3 år	-3,00 %	7,78 %
Siden oppstart (19.12.13)	36,12 %	66,45 %
Standardavvik siste år	23,69 %	22,60 %
Standardavvik siden oppstart	16,70 %	15,65 %

10 største investeringer

Navn	Andel
PANDORA A/S	5,35 %
HERMES INTERNATIONAL	5,31 %
L'OREAL	5,28 %
TELEPERFORMANCE	5,01 %
KERING	4,71 %
EUROFINS SCIENTIFIC	4,67 %
VIVENDI	4,65 %
LEG IMMOBILIEN AG	4,59 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4,39 %
HELLA GMBH & CO KGAA	4,28 %

Største bransjeeksponeringer

Bransje	Andel
Kapitalvarer	32,20 %
Industri	23,94 %
Helse/Farmasi	10,07 %
Råvarer	7,99 %
Forbruksvarer	6,18 %
Telekommunikasjon	5,44 %
IT/Teknologi	5,14 %
Infrastruktur	3,67 %

Geografisk eksponering

Land	Andel
Frankrike	39,86 %
Tyskland	28,12 %
Danmark	13,49 %
Sveits	3,93 %
Diverse andre	*0,00 %*
Sum aksjer	85,40 %
Bankinnskudd	14,60 %

Fondsfakta

Fondet er klassifisert som et aksjefond og har mandat til å være investert i aksjemarkeder i Europa

Forvaltningen gjøres etter TREND-metoden, og fondet kan gå inntil 20 % i kontanter i perioder hvor aksje-markedene trender negativt.

Se nøkkelinformasjon for mer detaljer.

Fondets referanseindeks:

Europa indeks Net TR EUR (Referanseindeksen omregnes i NOK)

Omkostninger:

Tegningsomkostninger (Maks.):	3 %
Innløsningsomkostninger:	0,3 %
Årlig forvaltningskostnad:	2 %

ISIN

NO 001 0699 598

Oppstart fond:

19. desember 2013

Ansvarlig forvalter:

Svein Alexander Gogstad

Fondets risikoklassifisering

Merk at vektene i rapporten vil avvike marginalt fra faktiske vekter, da siste mnd. akkumulerte forvaltningskostnader ikke er hensyntatt i vektkalkulasjonen.

Verdipapirfondet Norse Trend USA

Fondskurs pr. månedsskifte : 73 667,55

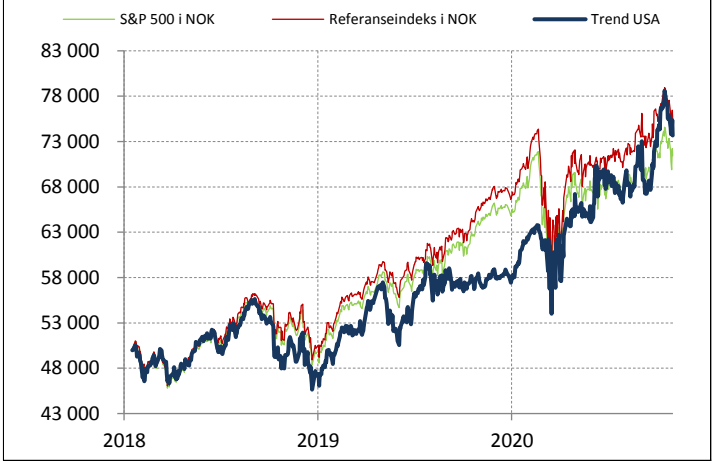
Fondskommentar

Oktober ble en positiv måned for Verdipapirfondet Norse Trend USA der fondet styrket seg med 1,61 prosent. Dette er bedre enn fondets referanseindeks som svekket seg med 0,51 prosent.

Det amerikanske presidentvalget har preget nyhetsbildet gjennom måneden. Dette sammen med Covid-19 og resultatfremleggelser har skapt høy volatilitet. Den første delen av måneden benyttet vi til å redusere eksponeringen mot aksjer, og hadde på det meste en kontantandel på over 50 prosent. Mot slutten av måneden benyttet vi svake dager til å vekte oss opp igjen, og gikk ut av måneden med en aksjeeksponering på 85,53 prsent. Vi har fortsatt å øke eksponeringen også dagene etter valget.

Vi vektet oss hovedsaklig opp i teknologi- og kapitalvaresektoren, men også noe innenfor industri, kommunikasjon og råvarer.

Verdiutvikling



Porteføljeoversikt

Navn	Land	Andel
BEST BUY CO INC	US	5,05 %
HANESBRANDS INC	US	4,99 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	US	4,54 %
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	US	4,18 %
CINTAS CORP	US	4,04 %
ADVANCED MICRO DEVICES	US	4,01 %
HUBSPOT INC	US	4,01 %
BANDWIDTH INC-CLASS A	US	3,96 %
MICHAELS COS INC/THE	US	3,89 %
BROADCOM INC	US	3,88 %
OKTA INC	US	3,82 %
DOCUSIGN INC	US	3,71 %
DICK'S SPORTING GOODS INC	US	3,60 %
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	US	3,53 %
QUALCOMM INC	US	3,48 %
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	US	3,46 %
SYNOPSYS INC	US	3,39 %
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	US	3,32 %
HORIZON THERAPEUTICS PLC	US	3,24 %
CUMMINS INC	US	3,15 %
DYCOM INDUSTRIES INC	US	3,06 %
SQUARE INC - A	US	2,82 %
CHEMOURS CO/THE	US	2,40 %

Nøkkeltall og statistikk

Avkastningsperiode	Trend USA	Referanseindeks
Siste måned	**1,61 %**	**-0,51 %**
Inneværende år	28,27 %	13,30 %
Siste 12 mnd.	27,09 %	15,31 %
Avkastning i 2019	21,67 %	32,68 %
Siste 3 år	-	-
Siden oppstart (16.01.18)	47,34 %	50,96 %
Standardavvik siste år	31,26 %	31,28 %
Standardavvik siden oppstart	23,94 %	22,51 %

10 største investeringer

Navn	Andel
BEST BUY CO INC	5,05 %
HANESBRANDS INC	4,99 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	4,54 %
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	4,18 %
CINTAS CORP	4,04 %
ADVANCED MICRO DEVICES	4,01 %
HUBSPOT INC	4,01 %
BANDWIDTH INC-CLASS A	3,96 %
MICHAELS COS INC/THE	3,89 %
BROADCOM INC	3,88 %

Største bransjeeksponeringer

Bransje	Andel
IT/Teknologi	38,93 %
Kapitalvarer	25,80 %
Industri	19,91 %
Råvarer	6,94 %
Telekommunikasjon	4,63 %
Helse/Farmasi	3,78 %

Geografisk eksponering

Land	Andel
USA	85,53 %

Sum aksjer	85,53 %
Bankinnskudd	14,47 %

Fondsfakta

Fondet er klassifisert som "annet fond" og har mandat til å være investert i amerikanske aksjer. Forvaltningen gjøres etter TREND-metoden, og fondet kan gå inntil 100 % i kontanter i perioder hvor aksje-markedene trender negativt. *Se nøkkelinformasjon for mer detaljer.*

Fondets referanseindeks:
USA Ideks Net TR i USD (Referanseindeksen omregnes i NOK)

Omkostninger:

Tegningsomkostninger (Maks.):	3 %
Innløsningsomkostninger:	0,3 %
Årlig forvaltningskostnad:	2 %

Org. nr. / ISIN
NO 001 0814 098

Oppstart fond:
16. januar 2018

Ansvarlig forvalter:
Svein Alexander Gogstad

Fondets risikoklassifisering

Merk at vektene i rapporten vil avvike marginalt fra faktiske vekter, da siste mnd. akkumulerte forvaltningskostnader ikke er hensyntatt i vektkalkulasjonen.

Verdipapirfondet Norse Utbytte

Fondskurs pr. månedsskifte : 53 112,34

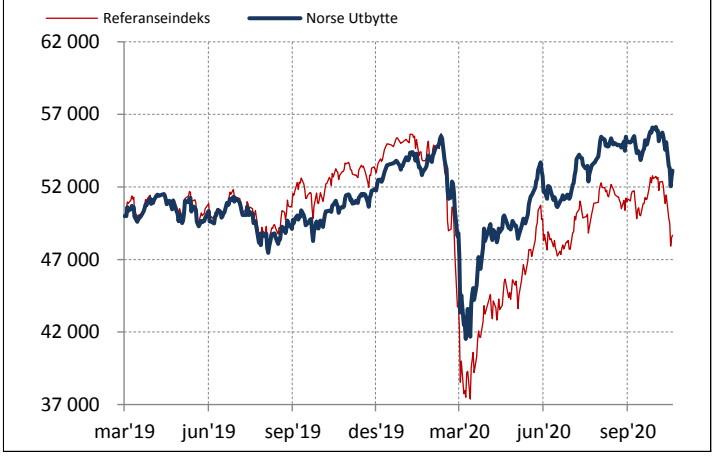
Fondskommentar

Oktober endte med et kursfall på 3,8 prosent for Verdipapirfondet Norse Utbytte. Dette er bedre enn fondets referanseindeks som var ned med 5,07 prosent.

Oslo børs har i stor grad utviklet seg i takt med de internasjonale markedene, og en svakere oljepris har satt sitt preg på de oljerelaterte aksjene. Vi har for tiden lav eksponering inennfor oljerelatert sektor, og har dermed unngått store deler av fallet. Også i Norse Utbytte har vi tidvis hatt en høy andel av kontanter gjennom måneden, og har gradvis vektet oss opp mot slutten av måneden.

Vi har foretatt noen mindre justeringer i porteføljen og har tatt inn Bakkafrost, Schibsted og Yara International.

Verduiutvikling



Porteføljeoversikt

Navn	Land	Andel
EUROPRIS ASA	NO	5,58 %
AKER ASA-A SHARES	NO	5,05 %
YARA INTERNATIONAL ASA	NO	4,80 %
SALMAR ASA	NO	4,70 %
SPAREBANK 1 SMN	NO	4,31 %
TELENOR ASA	NO	4,20 %
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NO	4,19 %
FJORDKRAFT HOLDING ASA	NO	3,79 %
PROTECTOR FORSIKRING ASA	NO	3,65 %
ORKLA ASA	NO	3,51 %
NORSK HYDRO ASA	NO	3,45 %
STOREBRAND ASA	NO	3,43 %
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NO	3,42 %
ENTRA ASA	NO	3,18 %
KID ASA	NO	3,17 %
SCHIBSTED ASA-CL A	NO	3,01 %
BAKKAFROST P/F	NO	3,00 %
DNB ASA	NO	2,96 %
SPAREBANKEN VEST	NO	2,76 %
BORREGAARD ASA	NO	2,53 %
VEIDEKKE ASA	NO	2,46 %
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	NO	2,23 %
TOMRA SYSTEMS ASA	NO	2,06 %
AF GRUPPEN ASA	NO	2,06 %
ATEA ASA	NO	2,00 %
MOWI ASA	NO	2,00 %
SPAREBANK 1 OESTLANDET	NO	1,97 %
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NO	1,84 %
SELVAAG BOLIG ASA	NO	1,31 %

Nøkkeltall og statistikk

Avkastningsperiode	Norse Utbytte	Referanseindeks
Siste måned	**-3,80 %**	**-5,07 %**
Inneværende år	-0,95 %	-11,13 %
Siste 12 mnd.	5,79 %	-7,29 %
Avkastning i 2019	7,24 %	9,54 %
Siste 3 år	-	-
Siden oppstart (11.03.19)	6,22 %	-2,65 %
Standardavvik siste år	19,62 %	26,18 %
Standardavvik siden oppstart	17,18 %	22,43 %

10 største investeringer

Navn	Andel
EUROPRIS ASA	5,58 %
AKER ASA-A SHARES	5,05 %
YARA INTERNATIONAL ASA	4,80 %
SALMAR ASA	4,70 %
SPAREBANK 1 SMN	4,31 %
TELENOR ASA	4,20 %
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	4,19 %
FJORDKRAFT HOLDING ASA	3,79 %
PROTECTOR FORSIKRING ASA	3,65 %
ORKLA ASA	3,51 %

Største bransjeeksponeringer

Bransje	Andel
Bank/Finans	36,68 %
Forbruksvarer	16,26 %
Råvarer	11,63 %
Kapitalvarer	9,44 %
Telekommunikasjon	7,79 %
Industri	7,10 %
Råvarer	4,85 %
Infrastruktur	4,09 %
IT/Teknologi	2,16 %

Geografisk eksponering

Land	Andel
Norge	92,65 %
Sum aksjer	92,65 %
Bankinnskudd	7,35 %

Fondsfakta

Fondet er klassifisert som "annet fond" og har mandat til å være investert i norske verdipapirer.

Fondet investerer i utbyttebetalende verdipapirer, og kan gå inntil 100 % i kontanter i perioder hvor aksje-markedene trender negativt.

Se nøkkelinformasjon for mer detaljer.

Fondets referanseindeks:

Oslo Børs Fondsindeks 80%
Renteindeks ST3X 20%

Omkostninger:

Tegningsomkostninger (Maks.): 3 %
Innløsningsomkostninger: 0,3 %
Årlig forvaltningskostnad: 2 %

Org. nr. / ISIN

NO 001 0843212

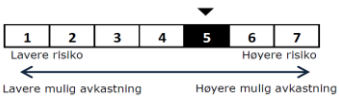
Oppstart fond:

11. mars 2019

Ansvarlig forvalter:

Svein Alexander Gogstad

Fondets risikoklassifisering



Merk at vektene i rapporten vil avvike marginalt fra faktiske vekter, da siste mnd. akkumulerte forvaltningskostnader ikke er hensyntatt i vektkalkulasjonen.