



Verdipapirfondet Norse Utbytte A

Månedssrapport Juli 2024

NORSE FORVALTNING AS

FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

102 482,85

Oppstart fond

11.03.2019

Ansvarlig forvalter

John Martin Nilsen, siden 2023

ISIN

NO0010843212

Bloomberg ticker

NORSEUT NO Equity

Referanseindeks

Oslo Børs Fondsindeks

Forvaltningsavgift

2 % årlig

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

Norse Utbytte steg med 0,75 prosent i juli. Oslo Børs Fondsindeks steg i samme periode med 3,09 prosent. Så langt i 2024 har fondets verdi økt med 20,5 prosent.

Juli måned var preget av lav aktivitet på Oslo Børs, men også starten på resultatsesongen for andre kvartal. Det var til dels store utslag for selskaper som enten leverte under forventningene eller guidet svakere enn forventet. For Norse Utbytte sin del bidro svake kvartalstall fra Atea, Europris og Protector Forsikring sammen med lave rater innen maritim transport at porteføljen ikke holdt tritt med oppgangen på Oslo Børs i perioden.

Orkla ble solgt ut av porteføljen i slutten av juli etter en kraftig oppgang på over 30 prosent siden april. Protector og Europris ble vektet noe opp etter kvartalstallene. Oppvektingen innenfor oppdrettssektoren fortsatte i juli med kjøp av Salmar og Mowi. Vår Energi ble også vektet opp etter å ha konsolidert over noe tid samtidig som oljeprisen ligger på relativt lave nivåer.

Det er imidlertid hendelser i Japan og USA som har overskygget det norske markedet den siste uken. Den japanske sentralbanken hevet overraskende renten, og det kom svake arbeidsmarkedstall fra USA. Resultatet var et kraftig fall i globale aksjemarkeder som følge av reversering av den såkalte "carry-traden" og høyere sannsynlighet for en amerikansk resesjon. Imidlertid har nye makrotall denne uken, samt attraktive kjøpsmuligheter, reversert en betydelig del av verdifallet. Med rentesenkninger i sikte og fortsatt god global vekst fremstår Oslo Børs derfor som attraktivt prisert.

FONDETS RISIKOKLASSIFISERING

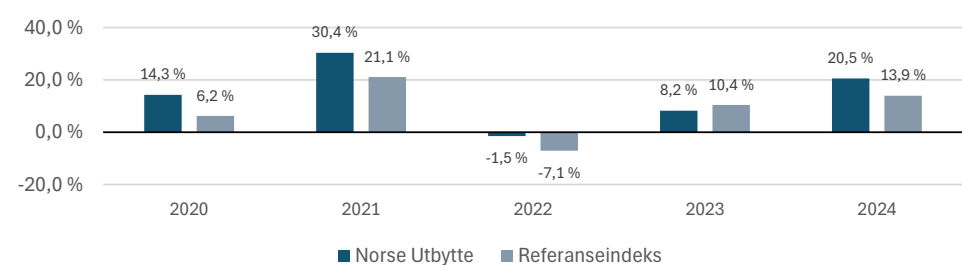


Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Kategori 1 er ikke en risikofri investering.

AVKASTNING I %

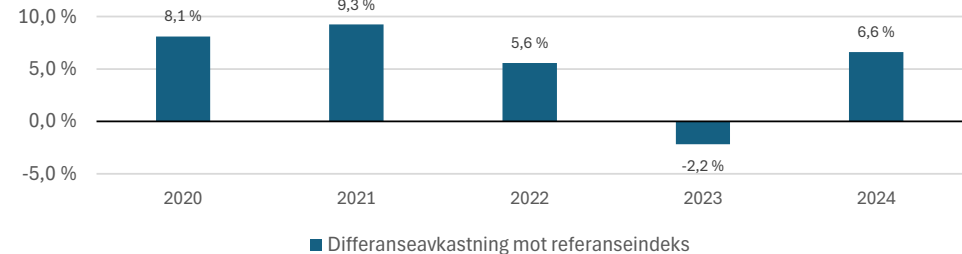
	Fond	Indeks
Siste mnd.	0,75 %	3,09 %
Hittil i år	20,54 %	13,81 %
1 år	21,02 %	18,38 %
3 år	38,36 %	21,42 %
5 år	106,87 %	67,27 %
10 år		
P.a. siden start	14,1 %	10,0 %

AVKASTNINGSHISTORIKK



RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	0,85	0,77
Tracking Error	6,5 %	6,2 %
Standardavvik	8,3 %	13,4 %
Sharpe	1,83	0,70



MÅNEDSAVKASTNING (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	År
2024	1,6 %	2,3 %	3,7 %	6,0 %	5,7 %	-0,8 %	0,8 %						20,5 %
2023	0,3 %	5,2 %	-3,1 %	5,4 %	-1,0 %	0,5 %	1,1 %	0,3 %	1,1 %	-0,4 %	1,1 %	-1,1 %	8,2 %
2022	0,8 %	0,0 %	3,6 %	0,1 %	1,5 %	-8,4 %	6,9 %	-2,5 %	-11,7 %	6,4 %	3,9 %	1,3 %	-1,5 %
2021	1,0 %	4,5 %	5,3 %	2,0 %	3,5 %	-0,6 %	1,1 %	0,3 %	1,3 %	5,1 %	-3,1 %	3,1 %	30,4 %
2020	-1,4 %	-3,5 %	-9,8 %	7,8 %	3,1 %	-1,7 %	3,5 %	3,8 %	0,6 %	-3,8 %	9,7 %	4,3 %	14,3 %

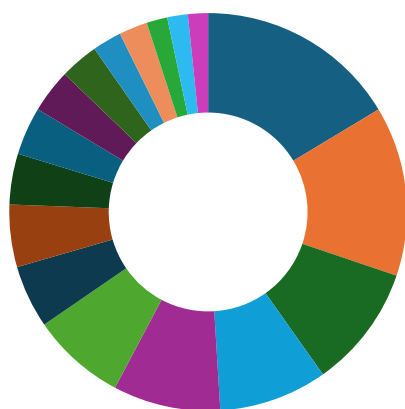
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

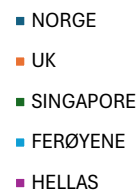
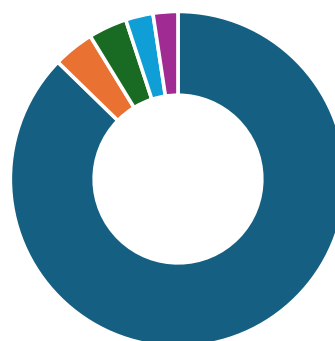
Posisjon	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
Var Energi ASA	Råoljeprodusenter	6,7 %	9,4	13,7 %	50
Aker BP ASA	Råoljeprodusenter	5,6 %	7,3	10,0 %	82
NORWEGIAN KRONE	Kontanter	5,1 %	0,0	0,0 %	0
Storebrand ASA	Livsforsikring	5,1 %	10,6	3,9 %	25
TGS ASA	Oljeutstyr og -tjenester	4,9 %	9,7	5,0 %	
Schibsted ASA	Digitale tjenester	4,1 %	117,2	1,5 %	3
Sparebanken Vest	Banker	4,1 %	9,1	5,7 %	0
Subsea 7 SA	Oljeutstyr og -tjenester	4,0 %	21,6	3,2 %	16
Protector Forsikring ASA	Forsikring	3,9 %	11,5	1,0 %	
SpareBank 1 SR-Bank ASA	Banker	3,9 %	8,2	5,7 %	13

ESG rating fra Sustainalytics

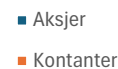
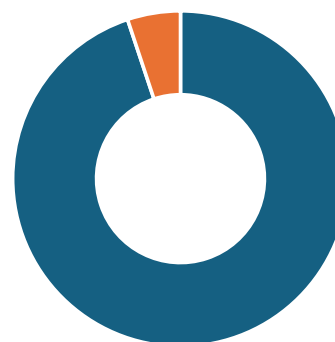
SEKTORFORDELING



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.