



Verdipapirfondet Norse Utbytte A

Månedrapport August 2024

NORSE FORVALTNING AS

FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

100 615,69

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 falt med 1,82 prosent i august. Oslo Børs Fondsindeks falt med 1,52 prosent. Hittil i 2024 har fondets verdi økt med 18,34 prosent.

August var en volatil måned på både internasjonale børser og på Oslo Børs. Foranledningen til den økende volatiliteten var frykt for at amerikansk økonomi går mot en kraftig oppbremsing, ikke bare en "soft-landing". Økte renter i Japan og svakere økonomiske nøkkeltall fra Kina har ført til at inntjeningsforventningene har falt. I starten av september har vi også sett at den svakere veksten i kinesisk økonomi, sammen med signaler om økt oljeproduksjon fra OPEC+, resulterte i at oljeprisen falt kraftig. Den amerikanske sentralbanken letter nå på bremsene og setter ned rentene neste uke. Dette kan være en trigger for oppgang i aksjemarkedet. Oslo Børs har korrigert ned og er nå på nivåer hvor man historisk har fått bra avkastning de påfølgende 12 måneder ved å ta aksjemarkedsrisiko.

Norse Utbytte tok i august inn selskapet Odfjell Technology i porteføljen. Selskapet leverer kritiske tjenester til oljesektoren. Aksjen er priset til en P/E på under 6 og har en direkteavkastning på over 9 prosent. Etter at selskapet nylig fikk refinansiert gjelden til vesentlig bedre betingelser fremstår aksjen som svært attraktiv. Det ble ellers gjennomført en del porteføljusteringer i perioden. Vi vektet opp i sjømatsektoren med kjøp i Mowi. Eksponeringen mot oljeprodusenter ble tatt noe ned i forkant av oljeprisfallet med reduksjon i eksponeringen mot Vår Energi. Skadeforsikring ble vektet opp med kjøp i Protector Forsikring. Porteføljen har ellers posisjonert seg for en forventet rateoppgang i tankmarkedet som normalt finner sted frem mot fjerde kvartal med posisjoner i Frontline og Okeanis Eco Tankers.

FONDETS RISIKOKLASSIFISERING

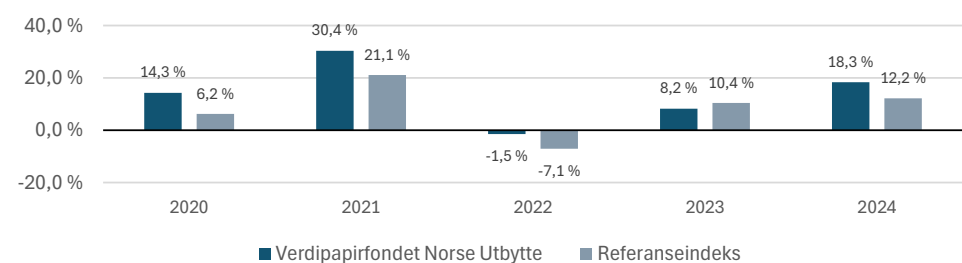


Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Kategori 1 er ikke en risikofri investering.

AVKASTNING I %

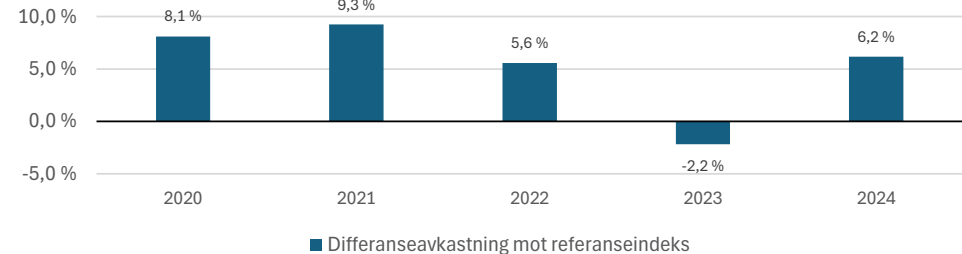
	Fond	Indeks
Siste mnd.	-1,82 %	-1,52 %
Hittil i år	18,34 %	12,08 %
1 år	18,68 %	17,52 %
3 år	35,15 %	18,32 %
5 år	104,27 %	63,71 %
10 år		
P.a. siden start	13,5 %	9,6 %

AVKASTNINGSHISTORIKK



RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	0,89	0,79
Tracking Error	6,5 %	6,1 %
Standardavvik	8,9 %	13,3 %
Sharpe	1,45	0,62



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 %	-1,8 %					18,3 %
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 %

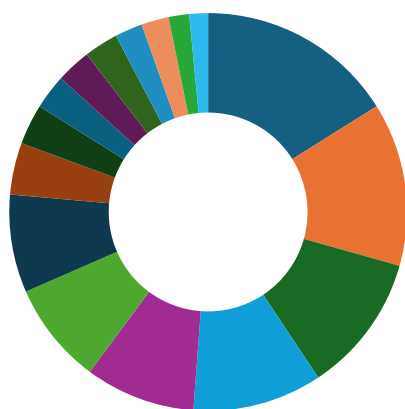
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

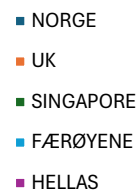
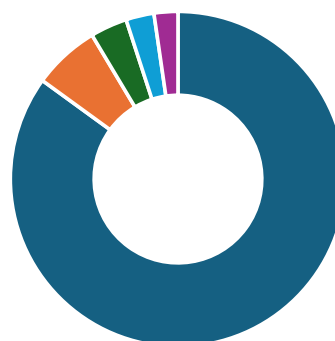
Posisjon	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
Var Energi ASA	Råoljeprodusenter	5,9 %	9,1	14,4 %	50
Aker BP ASA	Råoljeprodusenter	5,9 %	6,4	11,2 %	82
Mowi ASA	Oppdrett	4,7 %	14,3	3,7 %	35
Protector Forsikring ASA	Forsikring	4,5 %	12,3	0,9 %	
TGS ASA	Oljeutstyr og -tjenester	4,5 %	8,7	5,7 %	26
Schibsted ASA	Digitale tjenester for forbrukere	4,2 %	117,3	1,4 %	3
Sparebanken Vest	Banker	3,9 %	8,1	5,9 %	
Storebrand ASA	Forsikring	3,8 %	11,9	3,5 %	25
SpareBank 1 SR-Bank ASA	Banker	3,8 %	8,4	5,5 %	13
Subsea 7 SA	Oljeutstyr og -tjenester	3,6 %	21,5	3,3 %	16

ESG rating fra Sustainalytics

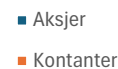
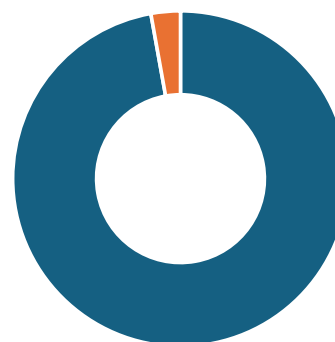
SEKTORFORDELING



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.