



Verdipapirfondet Norse Utbytte A

Månedssrapport September 2024

NORSE FORVALTNING AS

FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)

98 216,85

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

Oslo Børs Fondsindeks falt med 1,21 prosent i september, mens Norse Utbytte sank med 2,38 prosent. Hittil i 2024 har fondet likevel steget med 15,52 prosent.

I september kom de lenge forventede rentesenkningene i USA, hvor Fed kuttet renten med 50 basispunkter. Men på Oslo Børs ble dette overskygget av en nyhet fra Financial Times om at Saudi-Arabia vurderer endringer i sin oljepolitikk. Tidligere har Saudi hatt som mål å holde oljeprisen på 100 USD per fat. Samtidig har land som Brasil og USA økt sin markedsandel på bekostning av OPEC+. Dette, kombinert med frykt for redusert kinesisk etterspørsel og mulig reversering av OPEC+ sine produksjonskutt, førte til et kraftig fall i oljeprisen. Følgen ble et nedslag i aksjer innen oljeproduksjon og oljeservice, mens tankaksjer steg.

Det ble gjort få endringer i porteføljen til Norse Utbytte i løpet av måneden, da vi anser sannsynligheten for at Saudi-Arabia vil presse oljeprisen dramatisk ned som lav. Dette er delvis fordi nye prosjekter i Brasil og Guyana, som snart ferdigstilles, sannsynligvis vil fortsette produksjonen med mindre prisene faller til nivåer OPEC+ ikke kan leve med. Vi tok en posisjon i riggselskapet Odfjell Drilling på attraktive nivåer. Selskapet har god ordrebok og sterk utbyttekapasitet fremover.

Da Kina i slutten av september annonserte nye stimulansepakker for økonomien, steg sykliske aksjer på børsen kraftig, særlig innen metall og tørrbulk. Vi forventer at kinesiske myndigheter vil fortsette å være proaktive for å sikre sosial stabilitet, og anser at etterspørselen etter råvarer og maritime transporttjenester kan overraske positivt i tiden som kommer.

FONDETS RISIKOKLASSIFISERING

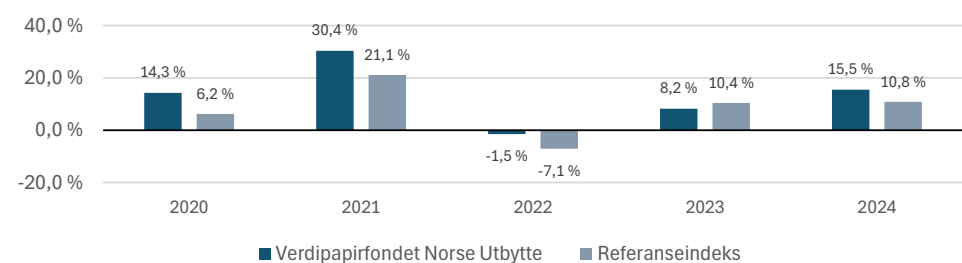


Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning i fondet. Et høyt tall betyr at fondet er utsatt for høy risiko, det vil si store kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Kategori 1 er ikke en risikofri investering.

AVKASTNING I %

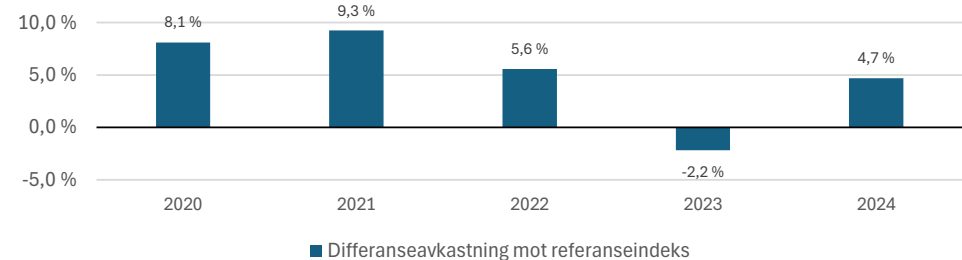
	Fond	Indeks
Siste mnd.	-2,38 %	-1,21 %
Hittil i år	15,52 %	10,72 %
1 år	15,02 %	14,32 %
3 år	30,47 %	17,94 %
5 år	97,45 %	57,83 %
10 år		
P.a. siden start	12,8 %	9,2 %

AVKASTNINGSHISTORIKK



RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	0,91	0,79
Tracking Error	6,8 %	6,2 %
Standardavvik	9,9 %	13,4 %
Sharpe	0,97	0,51



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 %	-2,4 %				15,5 %
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 %

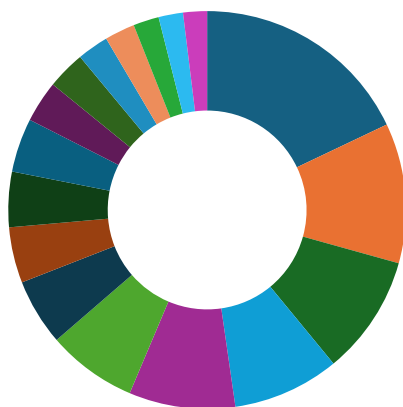
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

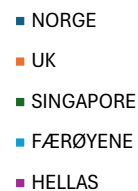
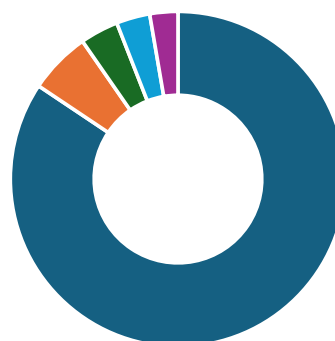
Posisjon	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
Protector Forsikring ASA	Forsikring	5,4 %	13,6	0,8 %	
Mowi ASA	Oppdrett	5,4 %	16,0	3,5 %	35
Schibsted ASA	Digitale tjenester for forbrukere	4,5 %	125,6	1,4 %	3
NORWEGIAN KRONE	Konterer	4,5 %			
Storebrand ASA	Livsforsikring	4,4 %	11,7	3,4 %	25
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Banker	4,3 %	8,5	5,5 %	13
Var Energi ASA	Råoljeprodusenter	4,1 %	10,8	13,4 %	50
TGS ASA	Oljeutstyr og -tjenester	4,1 %	8,9	5,8 %	25
Aker BP ASA	Råoljeprodusenter	4,0 %	7,0	10,7 %	82
DNB Bank ASA	Banker	3,9 %	8,3	7,3 %	10

ESG rating fra Sustainalytics

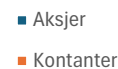
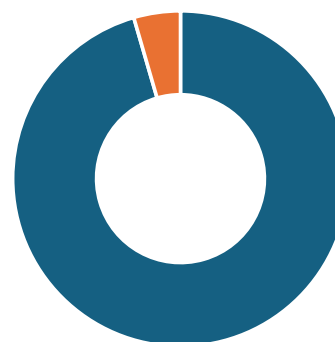
SEKTORFORDELING



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.