



FONDFAKTA

Fondskurs ved månedsskiftet (NAV)	82 918,94
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)

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 innsidere og institusjonelle investorer posisjonerer seg i de aktuelle selskapene.

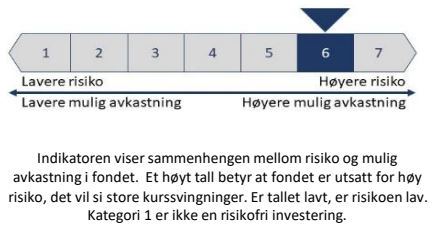
Fondet er klassifisert som "annet fond", og har mandat til selge seg helt ut av markedet i perioder med markedsusikkerhet. Det innebærer at vi i korte perioder kan sitte med store kontantposisjoner i påvente av gode timingmuligheter.

FORVALTERKOMMENTAR

Aksjemarkedene var preget av resultatesongen for fjerde kvartal 2022 gjennom store deler av februar. Det innebar tidvis store kurssvingninger i enkeltaksjer som rapporterte sine regnskapstall. Oljeprisen var gjennom en berg- og dalbane med prissvingninger mellom 79 og 87 dollar per fat, og bidro til kurssvingninger i oljesensitive aksjer. Den norske referanseindeksen endte måneden i pluss med 3,8 prosent.

Inflasjonen er fortsatt hovedtemaet i markedet, og tall som viste overraskende sterk prisvekst i januar førte til rentehopp i starten av måneden. Kjerneinflasjonen endte på et historisk høyt nivå, etter at prisveksten på matvarer, bolig og energi fortsetter sin oppgang. Sannsynligheten er derfor stor for at sentralbanken fortsetter sin renteøkning i mars og juni.

FONDETS RISIKOKLASSIFISERING

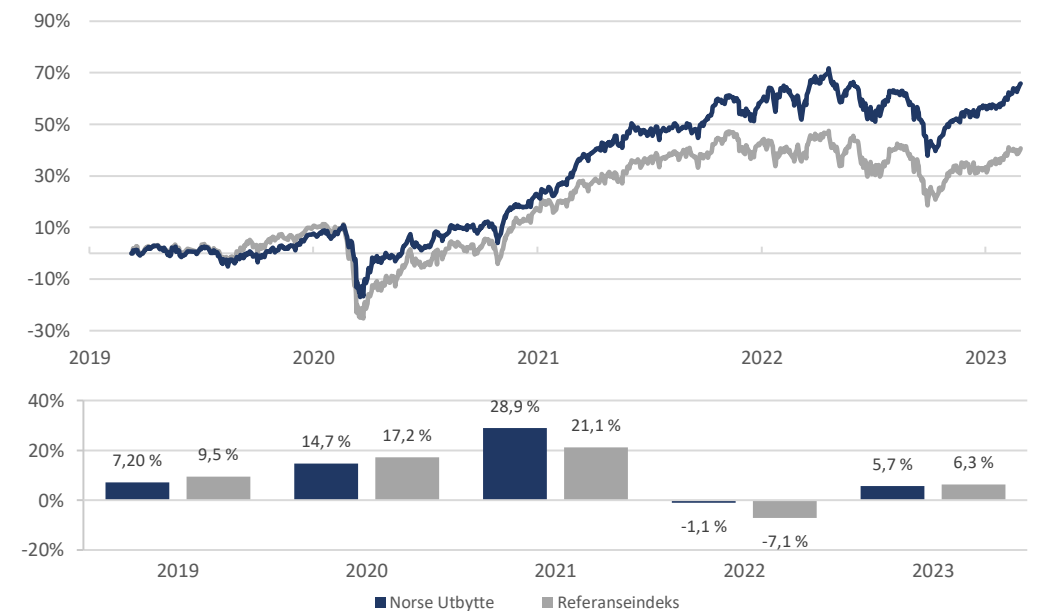


Vi har valgt å holde en konservativ profil i fondet gjennom måneden i påvente av signaler fra selskapenes resultater og guiding. De fleste selskapene vi har i porteføljen har levert sterke resultattall, men guidet generelle utfordringer for første del av inneværende år. Banksektoren har levert sterke tall for fjerde kvartal, og guidet fortsatt solide rentemarginer og egenkapitalavkastning for perioden fremover. Vi har derfor valgt å opprettholde vår eksponering i banksektoren. Vi vil fortsette å holde en konservativ profil i vår portefølje, og gradvis øke eksponeringen i takt med markedsmuligheter som oppstår.

AVKASTNING I %

	Fond	Indeks
Siste mnd.	5,19 %	3,21 %
Hittil i år	5,69 %	6,31 %
1 år	3,34 %	0,39 %
3 år	61,99 %	43,63 %
5 år		
10 år		
P.a. siden start	13,6 %	9,0 %

AVKASTNING SIDEN OPPSTART



RISIKOMÅL

	1 år	3 år
Beta	0,75	0,70
Tracking Error	6,02	5,71
Standardavvik	18,9 %	16,3 %
Sharpe	0,16	1,04

MÅNEDSAVKASTNING (%)

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

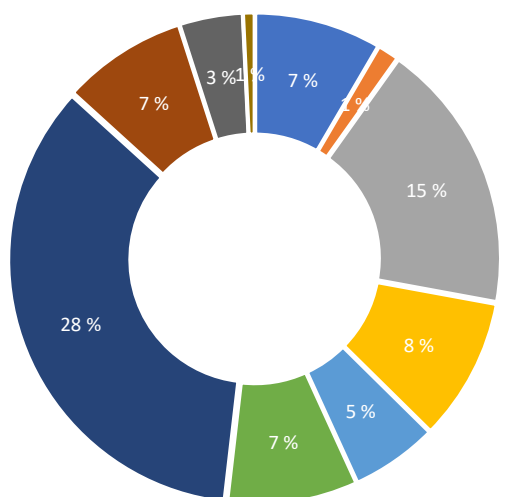
Merk at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets omløpshastighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader. Avkastningen kan bli negativ.

10 STØRSTE INVESTERINGER

Aksje	Sektor	Vekt	P/E	Utbytte	ESG rating
STOREBRAND	Bank/Forsikring	4,9 %	14,6	4,3 %	72
EQUINOR	Energi	4,7 %	5,9	8,9 %	59
ORKLA	Forbruksvarer	4,3 %	14,0	4,3 %	66
KITRON	IT	4,0 %	20,3	1,8 %	65
YARA INTERNATIONAL	Råvarer	3,8 %	7,2	9,5 %	73
SPAREBANK 1 SR-BANK	Bank/Forsikring	3,7 %	9,2	4,7 %	65
DNB BANK ASA	Bank/Forsikring	3,7 %	9,6	5,3 %	55
SPAREBANK 1 SMN	Bank/Forsikring	3,7 %	9,3	5,2 %	64
GJENSIDIGE FORSIKRING	Bank/Forsikring	3,6 %	16,1	4,5 %	69
ELKEM	Råvarer	3,3 %	7,3	15,0 %	61

ESG rating fra Clarity
Kilde: Infront

SEKTORFORDELING



- 7 % Industri
- 1 % Finans
- 15 % Råvarer
- 8 % IT
- 5 % Oppdrett/Fisk
- 7 % Energi
- 28 % Bank/Forsikring
- 7 % Forbruksvarer
- 3 % Shipping
- 1 % Media

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

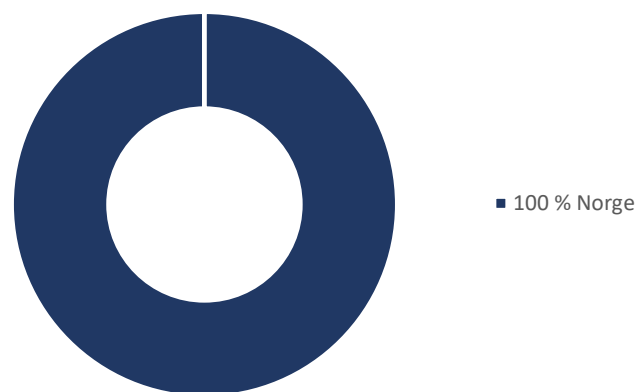
Klingenberggata 7A

0161 OSLO

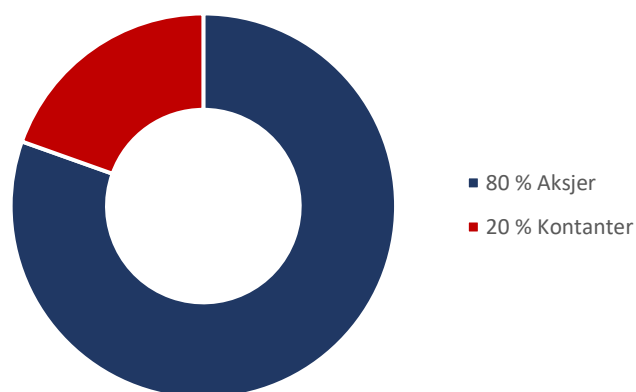
Nettsted

www.norseforvaltning.no

GEOGRAFISK FORDELING



AKTIVAFORDELING



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.