

Markedsrapport mai

Aksjefondet Heimdal Utbytte A|B falt 2,1 prosent i verdi i mai. Siden etableringen 5. desember i fjor har de to fondsklassene gitt henholdsvis 10,1 og 10,4 prosent avkastning. Heimdal Utbytte har ikke referanseindeks men forvaltes med sikte på å skape best mulig risikojustert avkastning på investert kapital.

Oslo Børs Fondsindeks falt 2,0 prosent i mai og har gitt 1,9 prosent positiv avkastning siden 5. desember i fjor. Oslo Børs Hovedindeks falt 2,3 prosent i mai og viser nå 1,2 prosent nedgang siden 5. desember i fjor. Heimdal Utbytte har hevdet seg godt i konkurranse med sammenlignbare fond som investerer i norske aksjer siden oppstarten for snart seks måneder siden.

Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå 6,9 prosent direkteavkastning. Direkteavkastning er her gitt ved det neste årets utbyttebetalinger målt i forhold til dagens børsкурser.

Frykten for et globalt tilbakeslag vedvarer og med det vedvarer også usikkerheten i finansmarkedene. Det er nå mye å bekymre seg over. (Det er det for så vidt alltid.)

Den siste måneden har mange bekymret seg ekstra mye for at amerikanske politikere ikke skulle bli enige om å øke det såkalte gjeldstaket, som definerer maksimal gjeld som regjeringen kan etablere på vegne av innbyggerne.

Krigen som raser i Ukraina gir definitivt grunn til bekymring. En kraftfull respons fra Vesten har bidratt materielt til ukrainernes forsvarskamp, men uten at det i skrivende stund er mulig å se noen ende på grusomhetene som utspiller seg på slagmarken.

Her hjemme har vi heldigvis langt mer trivielle problemer å forholde oss til. Etter en hestehandel i Stortinget fikk regjeringen gjennomslag for en ekstra beskatning av havbruksnæringen. Med støtte fra Venstre, Rødt og Pasientfokus (!) ble lakseskatten stemplet igjennom, riktignok med en lavere prosentatsats enn det som først ble foreslått fra regjeringens side. Bransjeindeksen for sjømatsekskaper på Oslo Børs falt 3,4 prosent i mai og viser nå nær 20 prosent nedgang det siste året.

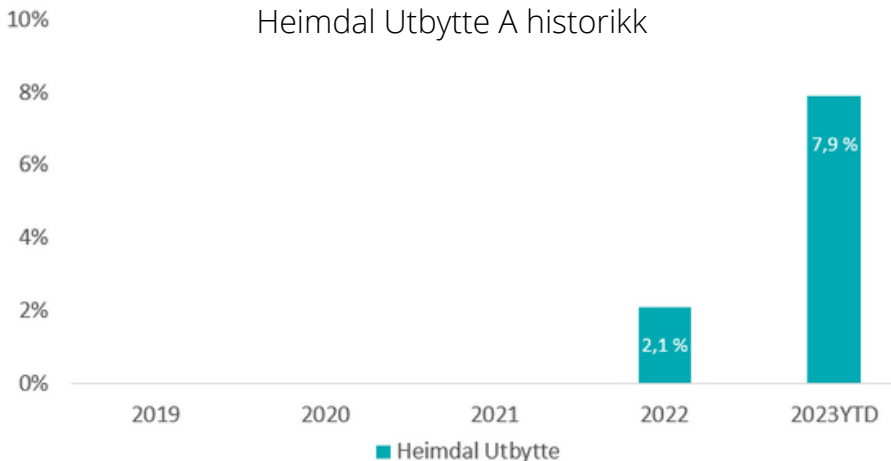
En svekket kronekurs gir også grunn til bekymring, også for alle som har tenkt å feriere utenlands i sommer. Siden årsskiftet har prisen på amerikanske dollar økt 13 prosent. Euro-kursen har økt 14 prosent. Britiske pund koster nå 17 prosent mer enn de gjorde på nyttårsaftnen, mens prisen på svenske kroner «bare» har økt åtte prosent siden årsskiftet.

Hittil i år viser børsens hovedindeks en økning på knapt én prosent. Bransjeindeksen for energisekskaper viser 12 prosent nedgang i perioden, mens sjømatindeksen viser en økning nær 15 prosent i perioden.



Sigurd Klev
Porteføljeforvalter

*Klev har forvaltet fondet siden oppstart



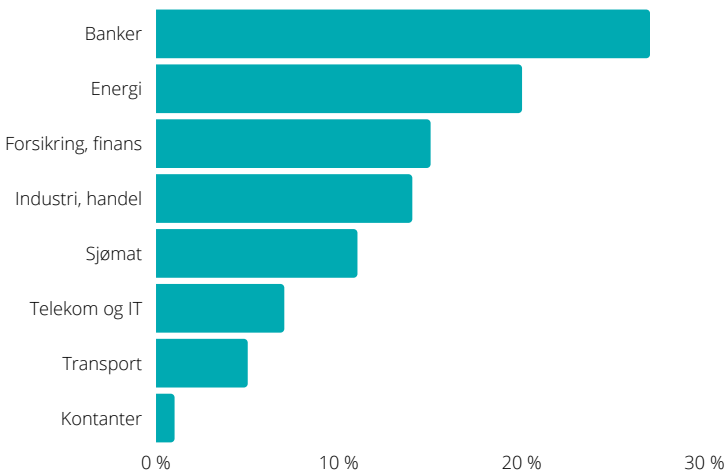
Nøkkeltall

Startdato	05.12.2022
Størrelse (mill. kr)	239
Risikoklasse	6/7
Årlig honorar A B	1,25% 0,75%
Utbytte A B per 31.05.23	110,1 110,4

Avkastning

Mai A B	-2,1% -2,1%
YTD A B	7,9% 8,1%
Siden oppstart A B	10,1% 10,4%

Sektoroversikt



Største investeringer

DNB Bank	5,0%
Aker BP	5,0%
Sparebank 1 SMN	5,0%
Sparebank 1 SR-Bank	4,9%
Storebrand	4,5%
Equinor	4,1%
Sparebanken Vest	4,0%
Gjensidige Forsikring	3,9%
Protector Forsikring	3,9%
Sparebank 1 Nord-Norge	3,8%
TGS	3,2%
Mowi	3,2%
Lerøy Seafood Group	3,1%
Salmar	3,1%

Trykk her for å spare i
Heimdal Fondene

