

Markedsrapport juli

Aksjefondet Heimdal Utbytte A|B leverte 1,5 prosent avkastning til andelseierne i juli. Siden etableringen 5. desember i fjor har de to fondsklassene gitt henholdsvis 13,7 og 14 prosent avkastning. Heimdal Utbytte har ikke referanseindeks men forvaltes med sikte på å skape best mulig risikojustert avkastning på investert kapital.

Oslo Børs Fondsindeks steg 3,1 prosent i juli og har gitt 5,1 prosent avkastning fra 5. desember i fjor. Oslo Børs Hovedindeks steg 2,5 prosent i juli og har økt 2,7 prosent 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 åtte måneder siden.

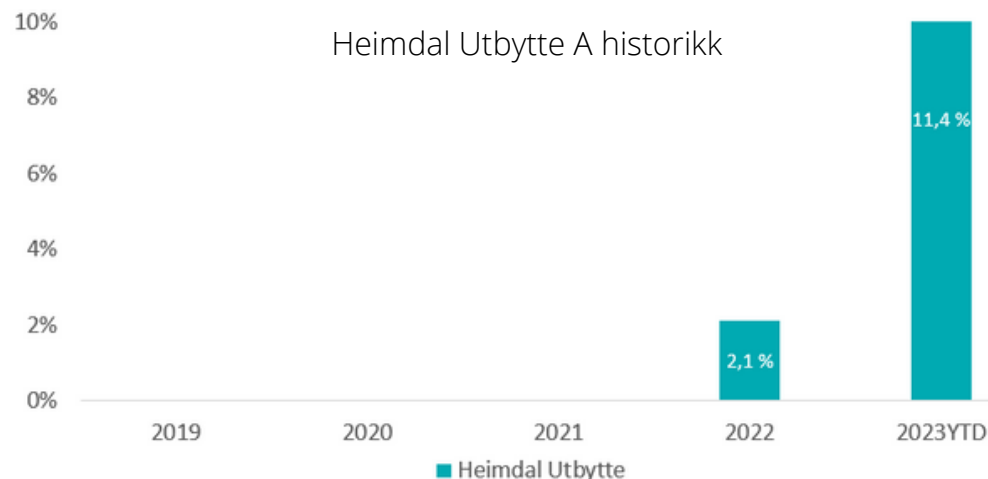
Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå 6,8 prosent direkteavkastning. Direkteavkastning er her gitt ved det neste årets estimerte utbyttebetalinger målt i forhold til dagens børskurser.

Norges Bank økte styringsrenten med et halvt prosentpoeng, til 3,75 prosent i juni. Den siste tiden har markedets forventninger til fremtidig renteutvikling blitt oppjustert, og det ventes nå at styringsrenten vil øke til 4,5 prosent i løpet av høsten. I valutamarkedet har kronkursen blitt styrket den siste tiden, etter en lengre periode med svak utvikling.

Renteoppgang gir ofte et kursløft for banker og forsikringsselskaper. Det har vært tilfellet, også den siste måneden. Fondets eksponering i bank-aksjer og egenkapitalbevis bidro med 0,8 prosentenheter til samlet avkastning i juli.

Fondets eksponering i energirelaterte selskaper bidro positivt med 0,9 prosentenheter, mens sjømatsektoren bidro positivt med 0,4 prosentenheter til samlet avkastning.

På minussiden bidro IT- og teknologiselskaper med 0,5 prosentenheter negativt til samlet avkastning, hovedsakelig som følge av svak kursutvikling i Atea og Kitron i perioden.



Sigurd Klev
Porteføljeforvalter

*Klev har forvaltet fondet siden oppstart

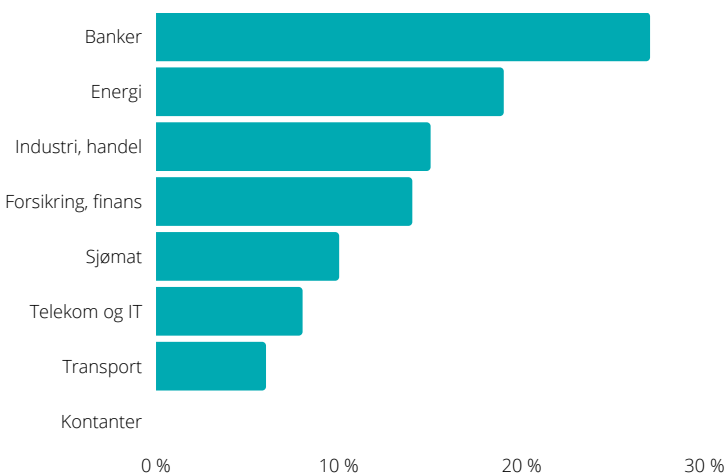
Nøkkeltall

Startdato	05.12.2022
Størrelse (mill. kr)	279
Risikoklasse	6/7
Årlig honorar A B	1,25% 0,75%
Utbytte A B per 31.07.23	113,6 114,0

Avkastning

Juli A B	1,5%	1,5%
YTD A B	11,4%	11,7%
Siden oppstart A B	13,7%	14,0%

Sektoroversikt



Største investeringer

Aker BP	5,1%
Equinor	5,0%
Sparebank 1 SMN	5,0%
Sparebank 1 SR-Bank	4,9%
DNB Bank	4,9%
Sparebank 1 Nord-Norge	4,9%
Storebrand	4,3%
Sparebanken Vest	4,0%
Protector Forsikring	3,9%
Kongsberg Gruppen	3,6%
Gjensidige Forsikring	3,5%
Mowi	2,9%
Telenor	2,7%
Yara International	2,6%

