

Markedsrapport august

Aksjefondet Heimdal Utbytte A|B leverte 1,3|1,4 prosent avkastning til andelseierne i august. Siden etableringen 5. desember i fjor har de to fondsklassene gitt henholdsvis 15,2 og 15,6 prosent avkastning. Heimdal Utbytte har ikke referanseindeks men forvaltes med sikte på å skape best mulig risikojustert avkastning på investert kapital.

Oslo Børs Fondsindeks viste nedgang på 0,5 prosent i august og har etter dette gitt 4,5 prosent avkastning fra 5. desember i fjor. Oslo Børs Hovedindeks steg 0,9 prosent i august og har økt 3,5 prosent siden 5. desember i fjor. Heimdal Utbytte har hevdet seg godt på toppen i konkurranse med sammenlignbare fond som investerer i norske aksjer siden oppstarten for snart ni måneder siden.

Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå 6,9 prosent direkteavkastning. Direkteavkastning er her gitt ved det neste årets estimerte utbyttebetalinger målt i forhold til dagens børskurser. Det er forventet at porteføljeselskapene vil utbetale rundt regnet 60 prosent av inntjeningen som utbytter til sine eiere.

Norges Bank har økt styringsrenten med ytterligere et kvart prosentpoeng, til fire prosent, den siste måneden. Blant markedsaktørene ventes det økninger med ytterligere to «kvarter» i løpet av høsten og at styringsrenten vil toppe ut på 4,5 prosent ved årsskiftet.

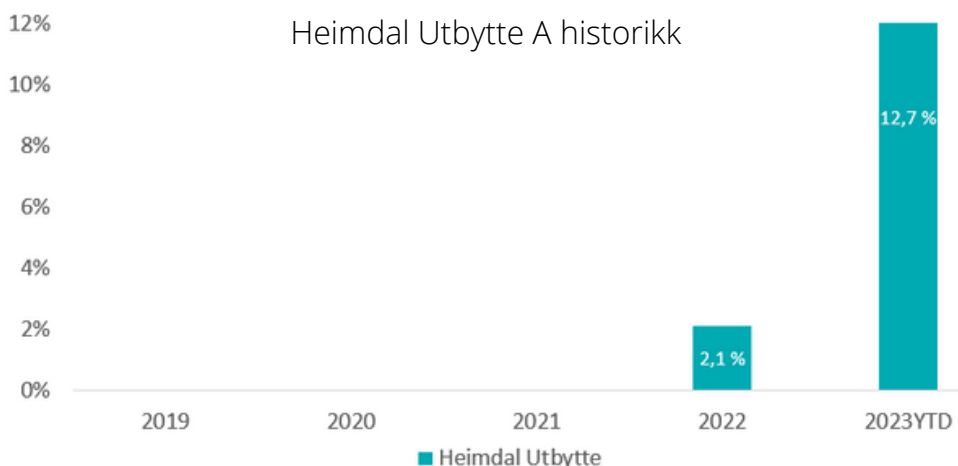
Prisen på nordsjøolje ble notert nær 87 dollar per fat ved utgangen av august. De siste par månedene har oljeprisen økt 20 prosent, regnet i dollar. Børsens bransjeindeks for energiselskaper har gitt 6,8 prosent avkastning den siste måneden og 19 prosent avkastning siden utgangen av mai. Energirelaterte selskaper bidro med 0,7 prosentenheter til samlet avkastning i Heimdal Utbytte i august.

Shipping-indeksen steg 10 prosent i august. Fondets investeringer i denne sektoren bidro med 0,8 prosentenheter til totalavkastningen. Videre bidro sjømat-selskapene med et halvt prosentpoeng positivt til fondets samlede avkastning i august, mens øvrige sektorer i sum og hver for seg bidro svakt negativt til totalavkastningen.



Sigurd Klev
Porteføljeforvalter

*Klev har forvaltet fondet siden oppstart



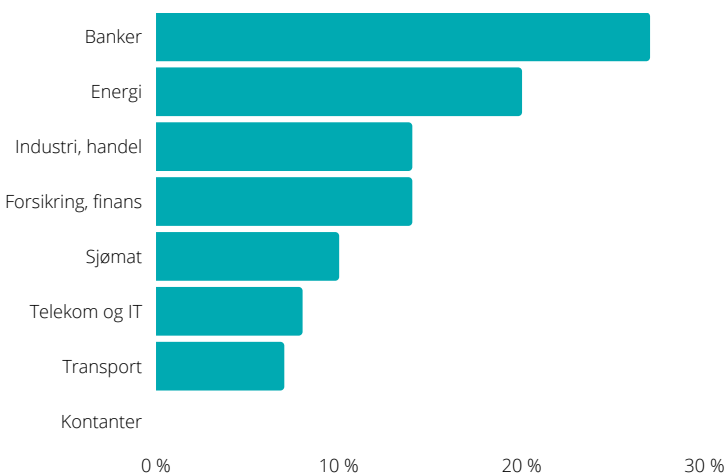
Nøkkeltall

Startdato	05.12.2022
Størrelse (mill. kr)	292
Risikoklasse	6/7
Årlig honorar A B	1,25% 0,75%
Utbytte A B per 31.08.23	115,1 115,6

Avkastning

August A B	1,3% 1,4%
YTD A B	12,7% 13,1%
Siden oppstart A B	15,2% 15,6%

Sektoroversikt



Største investeringer

Sparebank 1 SR-Bank	5,1 %
Equinor	5,0 %
Aker BP	5,0 %
DNB Bank	4,9 %
Sparebank 1 Nord-Norge	4,7 %
Sparebank 1 SMN	4,7 %
Storebrand	4,0 %
Sparebanken Vest	3,9 %
Protector Forsikring	3,8 %
Gjensidige Forsikring	3,7 %
Kongsberg Gruppen	3,4 %
Mowi	3,0 %
Telenor	2,7 %
Salmar	2,7 %

