

Markedsrapport September

Aksjefondet Heimdal Utbytte A|B leverte 1,4|1,4 prosent avkastning til andelseierne i september. Siden etableringen 5. desember i fjor har de to fondsklassene gitt henholdsvis 16,7 og 17,2 prosent avkastning. Heimdal Utbytte har ikke referanseindeks men forvaltes med sikte på å skape best mulig risikostyrt avkastning på investert kapital.

Oslo Børs Fondsindeks steg 2,0 prosent i september og har etter dette gitt 6,7 prosent avkastning fra 5. desember i fjor. Oslo Børs Hovedindeks steg 2,8 prosent i september og har økt 6,5 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 ti måneder siden.

Norges Bank har nå økt styringsrenten til 4,25 prosent. Vi er nær rentetoppen, og muligens vil dagens rente bli stående som toppnotering i denne runden. Det meldes nå fra ulike hold at renteoppgangen har kjølnet ned økonomien flere hakk. Det er langt mellom feberhete budrunder i boligmarkedene. Selgere av fritidseiendommer må nedjustere sine prisforventninger. Selgere av biler, båter og dyre kapitalvarer må nedjustere både forventninger til både priser og antall solgte enheter.

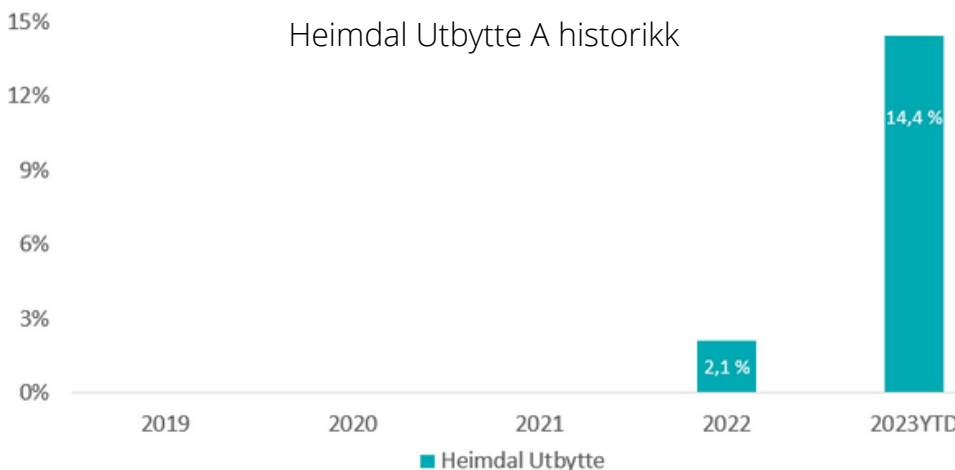
Prisen på nordsjøolje ble notert over 92 dollar per fat ved utgangen av september, etter en oppgang på seks prosent siden august. Det siste kvartalet har oljeprisen økt nærmere 30 prosent, regnet i dollar. Børsens bransjeindeks for energiselskaper har gitt nær 17 prosent avkastning de siste tre månedene. Energirelaterte selskaper bidro med 0,9 prosentenheter til samlet avkastning i Heimdal Utbytte i august. Transportsektoren bidro med 0,5 prosentenheter til samlet avkastning i september, mens samlede bidrag fra øvrige sektorer var beskjedne.

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. Det er forventet at porteføljeselskapene vil utbetale nærmere 60 prosent av inntjeningen som utbytter til sine eiere.



Sigurd Klev
Porteføljeforvalter

*Klev har forvaltet fondet siden oppstart



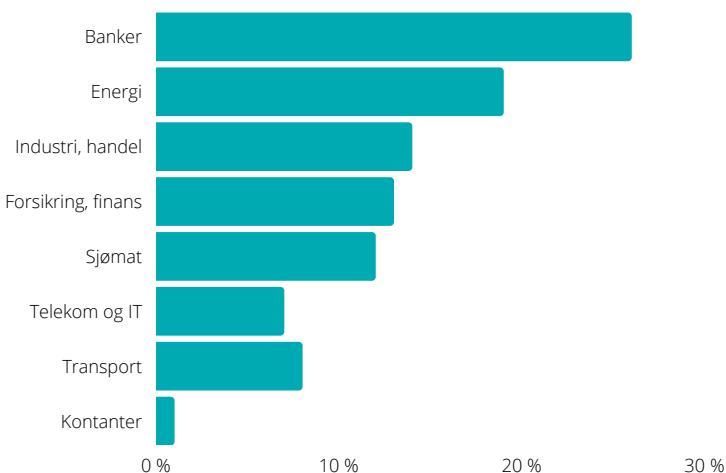
Nøkkeltall

Startdato	05.12.2022
Størrelse (mill. kr)	416
Risikoklasse	6/7
Årlig honorar A B	1,25% 0,75%
Utbytte A B per 29.09.23	116,7 117,2

Avkastning

September A B	1,4% 1,4%
YTD A B	14,4% 14,9%
Siden oppstart A B	16,7% 17,2%

Sektoroversikt



Største investeringer

Equinor	5,0%
Aker BP	4,9%
Sparebank 1 SR-Bank	4,9%
DNB Bank	4,7%
Sparebank 1 SMN	4,6%
Storebrand	4,2%
Sparebanken Vest	4,1%
Sparebank 1 Nord-Norge	3,8%
Protector Forsikring	3,6%
Gjensidige Forsikring	3,4%
Salmar	3,3%
Mowi	3,2%
Kongsberg Gruppen	3,2%
Stolt-Nielsen	3,0%

Trykk her for å spare i
Heimdal Fondene

