

## Markedsrapport Oktober

Aksjefondet Heimdal Utbytte A|B ga 1,0|1,1% avkastning til andelseierne i oktober. Siden etableringen 5. desember i fjor har de to fondsklassene gitt henholdsvis 17,9 og 18,4% avkastning. Heimdal Utbytte har ikke referanseindeks. Fondet forvaltes med sikte på å skape best mulig risikojustert avkastning på investert kapital.

Oslo Børs Fondsindeks viste nedgang på 1,6% i oktober. Denne indeksen har etter dette gitt 4,9% avkastning fra 5. desember i fjor. Oslo Børs Hovedindeks falt 0,8% i oktober og har etter dette økt 5,6 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 elleve måneder siden.

De fleste selskapene i Heimdal Utbytte-porteføljen har nå levert sine resultatrapporter for årets tredje kvartal. Som alltid har noen selskaper levert rapporter som har begeistret, mens andre har skuffet. Men for porteføljen sett under ett har resultatene bidratt med positiv avkastning.

På sektornivå har transportselskaper bidratt med 1,3% til fondets samlede avkastning i oktober. Det samme har selskaper i energi-sektoren. Finans-aksjene bidro marginalt negativt, sett under ett, mens teknologi- og telekom-aksjer bidro negativt med 0,5%. Havbrukssektoren bidro negativt med 0,3%. Det samme gjorde øvrige selskaper, som i porteføljen er kategorisert som industri- og handelsselskaper.

Oljeprisene har variert mye den siste tiden. Den store frykten i oljemarkedet er at konfliktene i Midtøsten skal eskalere og at Iran skal bli direkte engasjert i disse. Denne frykten avtok noe i oktober, da prisen på nordsjøolje falt åtte prosent (regnet i dollar). Regnet i norske kroner var imidlertid prisfallet mer beskjeden; knapt fire prosent. Dette forklares med en ytterligere svekkelse av kronkursen; med henholdsvis fem prosent i forhold til amerikanske dollar og med 5,5 prosent i forhold til euro.

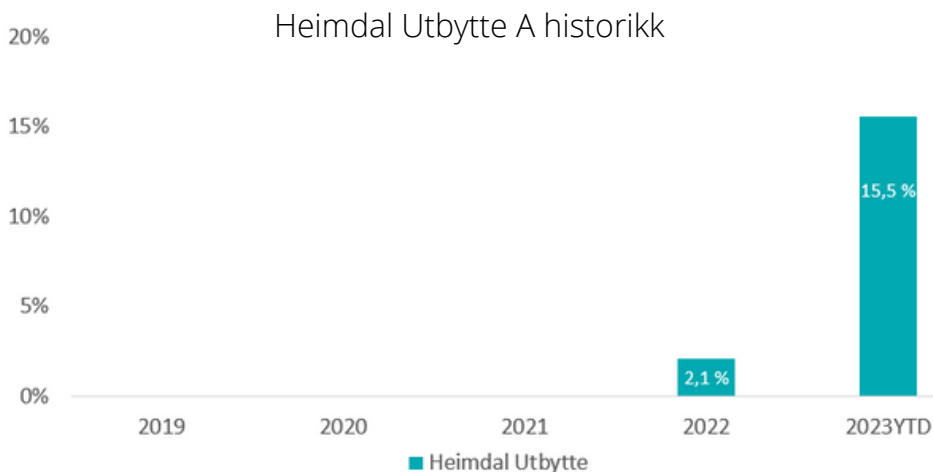
De siste ukene har markedsrentene på norske statsobligasjoner tendert nedover. De siste inflasjonstallene har vist tydelige tegn på avtakende prisstigning. I desember får vi svar på om Norges Bank øker styringsrenten enda ett hakk – eventuelt til 4,5 prosent – eller om dagens styringsrente blir stående som rentetopp i denne runden.

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



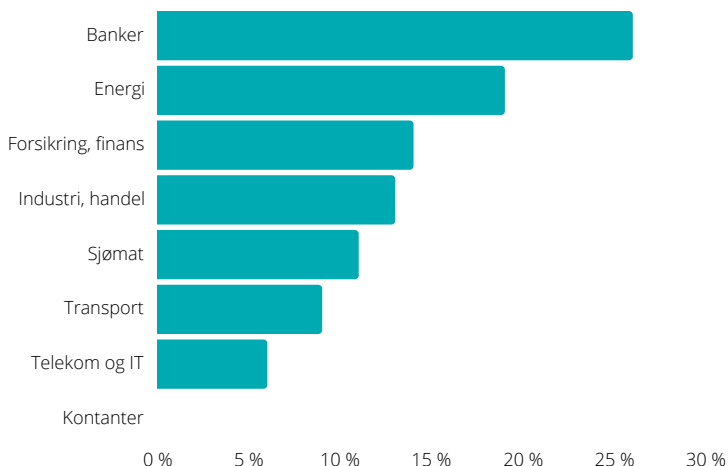
### Nøkkeltall

Startdato	05.12.2022
Størrelse (mill. kr)	422
Risikoklasse	6/7
Årlig honorar A   B	1,25%   0,75%
Kurs per 31.10.23 A   B	117,9   118,4

### Avkastning

Oktober A   B	1,0%   1,1%
YTD A   B	15,5%   16,0%
Siden oppstart A   B	17,9%   18,4%

### Sektoroversikt



### Største investeringer

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

Trykk her for å spare i  
Heimdal Fondene

