

## Markedsrapport Februar

Aksjefondet Heimdal Utbytte A|B ga 3,0|3,1 prosent avkastning til andelseierne i februar. Det siste året har fondet levert 14,8|15,4 prosent avkastning i de to fondsklassene. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondet med henholdsvis 25,8 prosent (A-klassen) og 26,5 prosent (B-klassen).

Heimdal Utbytte har ikke referanseindeks. Fondet forvaltes med sikte på å skape best mulig risikojustert avkastning på investert kapital.

Oslo Børs Hovedindeks viste nedgang på 1,0 prosent i februar. Denne indeksen har økt 2,0 prosent det siste året og 4,4 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks steg 0,2 prosent i februar. Denne indeksen har økt 3,2 prosent det siste året og 7,8 prosent siden 5. desember 2022. Heimdal Utbytte hevder seg fortsatt godt på avkastningstoppen blant sammenlignbare fond, målt ved siste års verdiutvikling.

Verdens børser noteres til stadig nye kursrekorder. Den siste tiden har kursutviklingen vært spesielt oppløftende på det amerikanske aksjemarkedet. Regnet i amerikanske dollar har de 500 største selskapene på New York-børsen gitt syv prosent avkastning hittil i år og vel 30 prosent avkastning det siste året. Den amerikanske Nasdaq-indeksen, som er tungt eksponert i teknologiselskaper med høy vekst og ditto høy prising (målt ved børskurser i forhold til inntjening), har tilsvarende gitt 12 prosent avkastning hittil i år og 45 prosent avkastning det siste året. MSCI-indeksen som måler verdiutviklingen på et utvalg av store selskaper på global basis, har levert nær ti prosent avkastning (regnet i norske kroner) hittil i år og godt og vel 26 prosent avkastning det siste året.

Svak kursutvikling i flere av de norske børsløkomotivene forklarer den relativt svake kursutviklingen på Oslo Børs. De norske oljeprodusentene har bak seg en tung periode, og både Equinor og Aker BP bidro negativt til kursutviklingen i Heimdal Utbytte i februar. På den positive siden bidro Kongsberg gruppen, Protector Forsikring, havbrukssektoren, finans og oljeservice positivt til verdiutviklingen i perioden.

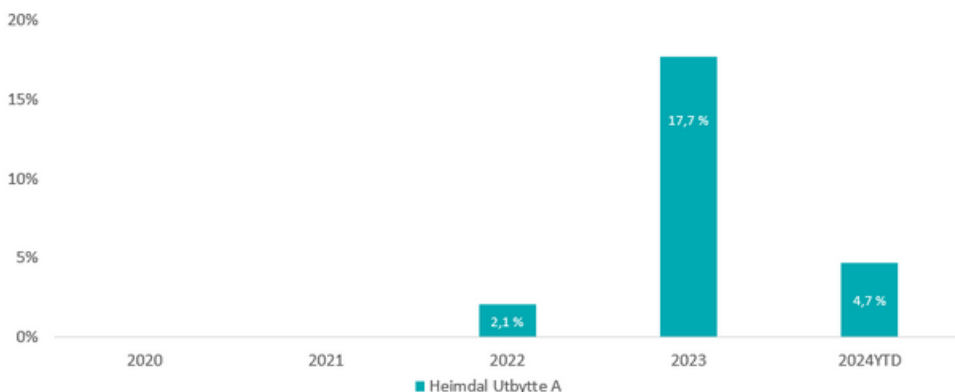
Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå syv prosent direkteavkastning. Direkteavkastning er her gitt ved det neste årets estimerte utbyttebetalinger målt i forhold til dagens børskurser. De aller fleste selskapene har nå presentert tall for neste års utbyttebetalinger. Direkteavkastning må ikke tolkes som estimert verdiutvikling det kommende året.



Sigurd Klev  
Porteføljeforvalter

\*Klev har forvaltet fondet siden oppstart.

### Heimdal Utbytte A historikk



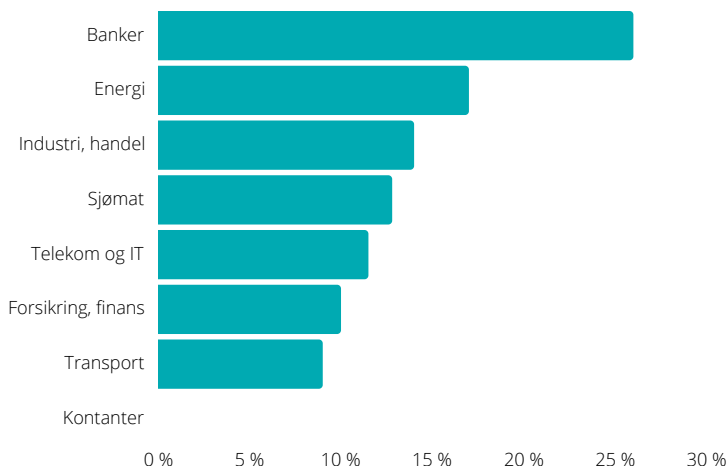
### Nøkkeltall

Startdato	05.12.2022
Størrelse (mill. kr)	538
Risikoklasse	6/7
Årlig honorar A   B	1,25%   0,75%
Kurs per 29.02.24 A   B	125,8   126,5

### Avkastning

Februar A   B	3,0%   3,1%
YTD A   B	4,7%   4,8%
Siden oppstart A   B	25,8%   26,5%

### Sektoroversikt



### Største investeringer

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

Trykk her for å spare i  
Heimdal Fondene

