

Markedsrapport Januar

Aksjefondet Heimdal Utbytte A|B ga 1,6|1,7 prosent avkastning til andelseierne i januar. Det siste året har fondet levert 18,4|19,0 prosent avkastning i de to fondsklassene. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondet med henholdsvis 22,1 prosent (A-klassen) og 22,8 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 endte januar med en nedgang på 2,2 prosent siden årsskiftet. Denne indeksen har økt 6,9 prosent det siste året og 5,4 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks falt 1,5 prosent i januar. Denne indeksen har økt 6,3 prosent det siste året og 7,7 prosent siden 5. desember 2022. Heimdal Utbytte hevder seg fortsatt godt på avkastningstoppen blant sammenlignbare fond, målt ved siste års verdiutvikling.

Selv om aksjeåret 2024 har startet med kursnedgang på Oslo Børs målt ved hoved- og fondsindeksene, viser utviklingen på bransjenivå betydelige forskjeller. Børsens delindeks for shipping-selskapene viser eksempelvis en økning på 10,4 prosent den siste måneden, mens selskapene som inngår i energi-indeksen ble 5,9 prosent mindre verdt i perioden. At Equinor-aksjen falt seks prosent i verdi i januar og har falt mer enn 18 prosent i verdi siden oktober forklarer langt på vei en relativt svak utvikling på Oslo Børs. Heimdal Utbytte har knapt fem prosent av kapitalen investert i Equinor-aksjer og vel 17 prosent av kapitalen investert i energiproduserende selskaper og selskaper som leverer utstyr og tjenester til energisektoren.

Sesongen for rapportering av resultater etter det siste kvartalet i fjor har så vidt startet. Et antall selskaper i Heimdal Utbytte-porteføljen har levert kvartalsresultater som har overrasket klart positivt, med påfølgende kursoppgang som konsekvens. De nærmeste ukene vil det komme resultatrapporter på løpende bånd, og disse vil sette tonen for den videre kursutviklingen på børsen – og også for aksjene som inngår i Heimdal Utbytte-porteføljen.

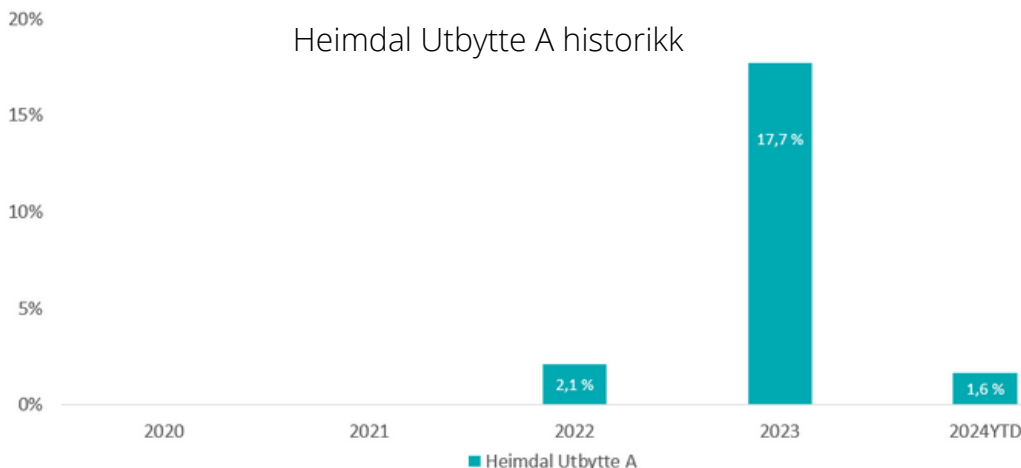
Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå 6,8 prosent direkteavkastning. Direkteavkastning er her gitt ved det neste årets estimerte utbyttebetalinger målt i forhold til dagens børsкурser.

Forholdet mellom neste års inntjening og børskursene ved månedsskiftet anslås nå til 12 prosent (basert på konsensus-estimer).



Sigurd Klev
Porteføljeforvalter

*Klev har forvaltet fondet siden oppstart.



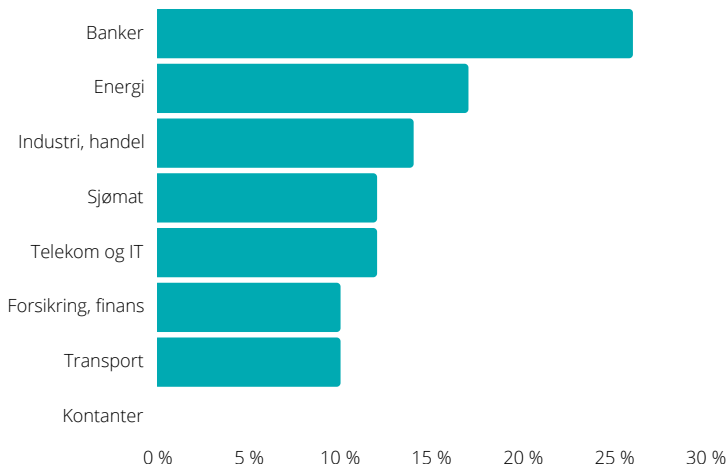
Nøkkeltall

Startdato	05.12.2022
Størrelse (mill. kr)	495
Risikoklasse	6/7
Årlig honorar A B	1,25% 0,75%
Kurs per 31.01.24 A B	122,1 122,8

Avkastning

Januar A B	1,6% 1,7%
YTD A B	1,6% 1,7%
Siden oppstart A B	22,1% 22,8%

Sektoroversikt



Største investeringer

Sparebank 1 SMN	4,9 %
Equinor	4,9 %
Aker BP	4,8 %
DNB Bank	4,8 %
Sparebank 1 SR-Bank	4,7 %
Mowi	4,4 %
Kongsberg Gruppen	4,1 %
Sparebanken Vest	4,0 %
Sparebank 1 Nord-Norge	4,0 %
Norconsult	3,9 %
BW Offshore	3,9 %
Storebrand	3,4 %
Stolt-Nielsen	3,2 %
Wallenius Wilhelmsen	3,1 %

Trykk her for å spare i
Heimdal Fondene

