

## Markedsrapport Mars

Aksjefondet Heimdal Utbytte A|B ga 3,7|3,8 % avkastning til andelseierne i mars. Det siste året har fondet levert 22,8|23,4 % avkastning i de to fondsklassene. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondet med henholdsvis 30,5% (A-klassen) og 31,3% (B-klassen).

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

Oslo Børs Hovedindeks steg 4,9% i mars. Denne indeksen har økt 13,7% det siste året og 9,5% siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks steg 4,6% i mars. Denne indeksen har økt 13,9% det siste året og 12,7% siden 5. desember 2022. Heimdal Utbytte hevder seg fortsatt godt på avkastningstoppen blant sammenlignbare fond, målt ved verdiutvikling siste 12 måneder – og siden etablering.

Etter en periode med relativt svak kursutvikling for olje- og oljerelaterte aksjer, fikk energisektoren en real opptur på Oslo Børs i mars. Målt ved børsens bransjeindeks for sektoren leverte energiselskapene i gjennomsnitt nærmere ni prosent avkastning i perioden. Dette bidro positivt med knapt 1,5 prosentpoeng til fondets samlede avkastning denne måneden.

Fondets eksponering i egenkapitalbevis og bankaksjer bidro med én prosentenheter til fondets avkastning i mars. Industri og handel bidro ned 0,8 prosentenheter. Øvrige sektorer bidro i sum med rundt regnet 0,5 prosentenheter til fondets totalavkastning i perioden.

Norges Bank holdt som ventet styringsrenten uforandret på 4,5% etter månedens rentemøte og signaliserte samtidig at den neste renteendringen trolig blir en reduksjon – og at denne trolig vil komme i september.

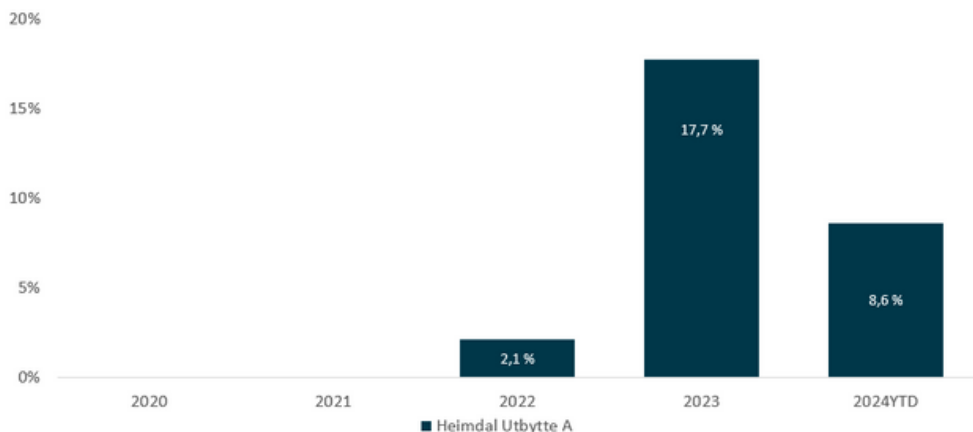
Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå 6,9% direkteavkastning. Direkteavkastning er her gitt ved det neste årets estimerte utbyttebetalinger målt i forhold til dagens børskurser. De aller fleste selskapene har nå presentert tall for neste års utbyttebetalinger. Direkteavkastning må ikke tolkes som estimert verdiutvikling det kommende året.



Sigurd Klev  
Porteføljeforvalter

\*Klev har forvaltet fondet siden oppstart.

### Heimdal Utbytte A



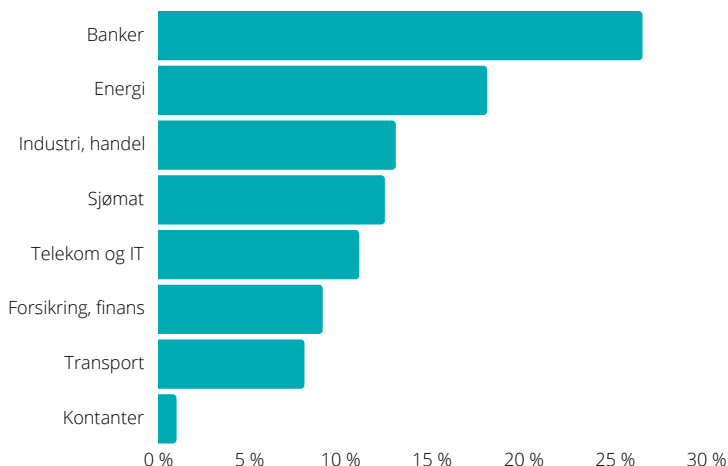
### Nøkkeltall

|                         |               |
|-------------------------|---------------|
| Startdato               | 05.12.2022    |
| Størrelse (mill. kr)    | 588           |
| Risikoklasse            | 6/7           |
| Årlig honorar A   B     | 1,25%   0,75% |
| Kurs per 27.03.24 A   B | 130,5   131,1 |

### Avkastning

|                      |               |
|----------------------|---------------|
| Mars A   B           | 3,7%   3,8%   |
| Hittil i år A   B    | 8,6%   8,8%   |
| Siden oppstart A   B | 30,5%   31,3% |

### Sektoroversikt



### Største investeringer

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

