

Markedsrapport Desember

Heimdal Vidde steg 0,8% i desember, mens referanseindeksen steg 0,6%. Hittil i år er fondet opp 19,1% og referanseindeksen opp 14,4%. Fondet har ved utgangen av desember en allokering på 50% i aksjefondet Heimdal Tinde og 50% i rentefondet Heimdal Høyrente. Heimdal Tinde falt 0,2% i desember og er hittil i år opp 23,0% mens Heimdal Høyrente steg 1,9% i desember og er opp 17,3% hittil i år.

De internasjonale børsene hadde en sterk utvikling i desember. I USA var de tre ledende indeksene Nasdaq, S&P 500 og Dow Jones opp mellom 4,4% og 5,5%. DAX indeksen i Tyskland steg 3,3%. Børsen i København var opp 5,4%, mens Stockholmbørsen steg 7,3%. Verdensindeksen var opp 4,8% i USD men ned 1,7% i NOK. Den viktigste faktoren bak den positive markedsutviklingen var et fortsatt fall i de internasjonale rentene. Den amerikanske tiårningen falt i løpet av desember fra 4,3% til ca. 3,9%. I løpet av måneden styrket kronen seg med nærmere 6% mot dollar og 4,6% mot euro.

Hovedindeksen på Oslo Børs steg 0,2% i desember, mens fondsindeksen var opp 1,2%. Olje og oljerelaterte aksjer hadde en svak måned som følge av lavere olje og gasspriser. Utviklingen var også negativ innen shipping, mens finans, industri, konsum og teknologi utviklet seg positivt.

2023 ble et solid år for høyrenteobligasjoner. Det nordiske høyrentemarkedet endte året +9,1%, mens det norske steg 10,6%.* DNBS svenske høyrenteindeks steg 9,4% i 2023. Kredittmarginen endte året på 6,1% i Norden, 7,3% i Sverige og 5,6% i Norge. Vi betrakter kredittmarginen som svært attraktiv ved inngangen til 2024. Til sammenligning ligger kredittmarginen i amerikansk høyrente på 3,2% og europeisk 3,8%.

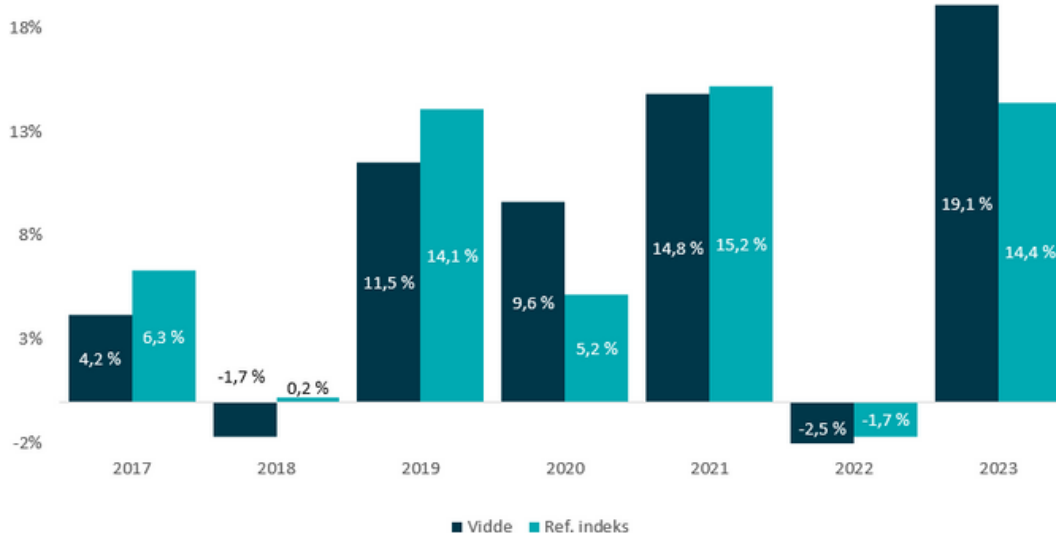
I desember har en videre verdiutvikling i de senior usikrede lånene i Balder og Heimstaden Bostad bidratt til meravkastning. I tillegg har det vært en solid reprising av lånene i Floatel. Selskapet fortsetter å inngå kontrakter og har nå en solid kontraktsdekning på boligriggflåten frem til 2027. For øvrig har vi deltatt i refinansieringen av Jøtul sitt utestående obligasjonslån. Det nye lånet forfaller om 3 år og gir en effektiv rente på ca. 12,7% (3m NIBOR +8%). Vi har også økt eksponeringene i obligasjoner i forretningsbankene DNB og Swedbank. I tillegg har vi også investert mer i fornybarselskapet Aker Horizons og boligselskapet Heimstaden Bostad.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19

Heimdal Vidde vs. Ref. indeks



Nøkkeltall

Startdato	15.05.2017
Størrelse (mill. kr)	30,0
Risikoklasse	4/7
Årlig honorar	1,1%
Kurs per 31.12.23	167,0

Avkastning

Desember	0,8%
Hittil i år	19,1%
Siden oppstart	67,0%

Allokering



Avkastning siden oppstart

