

Markedsrapport september

Aksjefondet Heimdal Utbytte A endte september med 0,9 prosent kursnedgang. Det siste året har fondet levert 23,6 prosent kursoppgang. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondet med 44,2 prosent (A-lassen).

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

Oslo Børs Hovedindeks falt 1,6 prosent i september. Denne indeksen har økt 9,7 prosent det siste året og 16,8 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks falt 1,2 prosent i september. Denne indeksen har økt 13,5 prosent det siste året og 21 prosent siden 5. desember 2022. Heimdal Utbytte hevder seg fortsatt godt på avkastningstoppen blant sammenlignbare fond, målt ved verdiutvikling hittil i år, siste 12 måneder og siden etablering.

Årets tredje kvartal er nå historie. Perioden sett under ett endte Heimdal Utbytte med avkastning så vidt over nullstreken. Tynget av usikkerhet og prisnedgang i oljemarkedene bidro fondets aksjer i og tilknyttet energisektoren negativt til den samlede avkastningen i kvartalet. Eksponeringen i transportsektoren bidro også negativt, mens eksponeringen i de øvrige sektorene bidro positivt.

Etter tre år med økende styringsrenter har sentralbankene i USA, Eurosonen, Sverige og Storbritannia nå redusert sine renter. Inflasjonsspøkelset vurderes nå å være mindre skremmende enn før. Med uforandret rente her hjemme blir det relativt sett mer gunstig å investere i norske pengemarkedsinstrumenter. Norges Bank har signalisert at den norske styringsrenten kan bli redusert fra dagens nivå på 4,5 prosent til tre prosent frem mot utgangen av 2026.

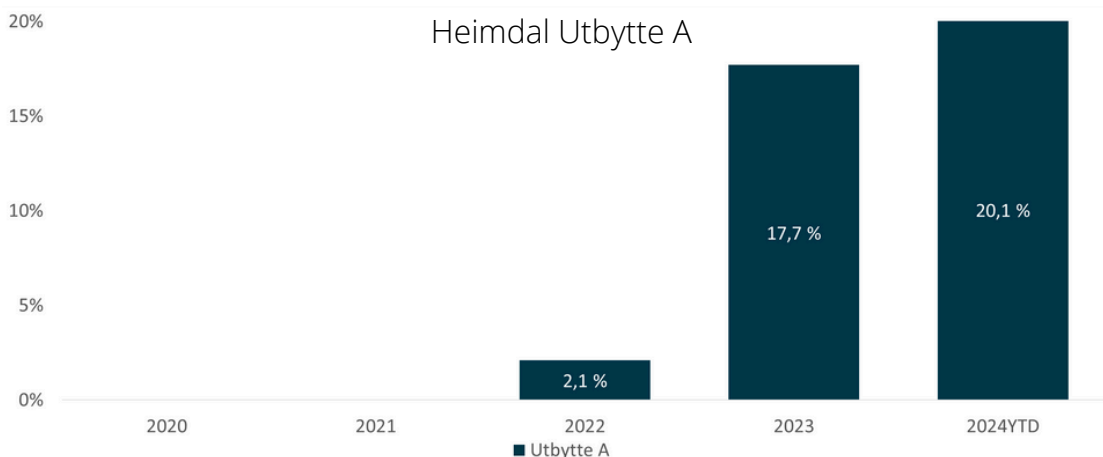
Den pågår en krig i Midtøsten. Det er høyst usikkert hvordan denne skal ende. Oljeprisen er følsom for usikkerhet knyttet til produksjon og transport av olje ut fra regionen.

De neste ukene skal selskapene i Heimdal Utbytte-porteføljen rapportere sine resultater etter tredje kvartal. Det ventes en solid økning av resultater i årets tredje kvartal, sammenlignet med samme periode i fjor.

Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå noe over syv prosent direkteavkastning. Direkteavkastning er her gitt ved det neste årets estimerte utbyttebetalinger målt i forhold til dagens børskurser. Direkteavkastning må ikke tolkes som estimert verdiutvikling det kommende året.



Sigurd Klev
Porteføljeforvalter
*Klev har forvaltet fondet siden oppstart.



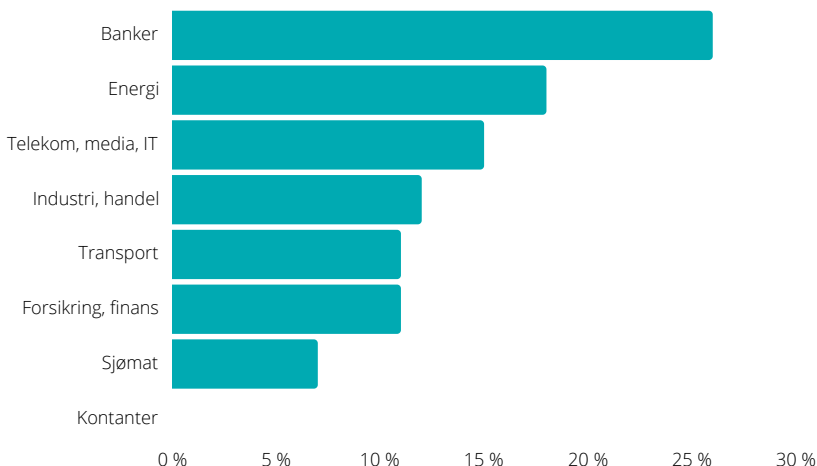
Nøkkeltall

Startdato	05.12.2022
Størrelse (mill. kr)	1 015
Risikoklasse	4/7
Årlig honorar Andelsklasse A	1,25%
Årlig honorar Andelsklasse B	0,75%
Årlig honorar Andelsklasse C	0,65%
Årlig honorar Andelsklasse D	0,50%
Kurs per 30.09.24 A	144,26

Avkastning A

September	-0,9%
Hittil i år	20,1%
Siden oppstart	44,3%

Sektoroversikt



Største investeringer

Sparebank 1 Sør-Norge	5,0 %
DNB Bank	4,9 %
Sparebank 1 SMN	4,9 %
Wallenius Wilhelmsen	4,6 %
Aker BP	4,5 %
Orkla	4,4 %
Equinor	4,2 %
Sparebank 1 Nord-Norge	4,0 %
Sparebanken Vest	3,9 %
Norconsult	3,5 %
Storebrand	3,4 %
Schibsted (A)	3,4 %
Telenor	3,3 %
BW Offshore	2,9 %

Trykk her for å spare i
Heimdal Fondene

