

Markedsrapport oktober

Aksjefondet Heimdal Utbytte A leverte 3,4 prosent avkastning i oktober. Det siste året har fondet gitt 26,5 prosent. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondet med 49,1 prosent (A-klassen).

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

Oslo Børs Hovedindeks steg 1,1 prosent i oktober. Denne indeksen har økt 11,7 prosent det siste året og 18,0 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks steg også 1,1 prosent i oktober. Denne indeksen har økt 16,7 prosent det siste året og 22,4 prosent siden 5. desember 2022. Heimdal Utbytte hevder seg fortsatt godt på avkastningstoppen blant sammenlignbare fond, målt ved verdiutvikling hittil i år og siden etablering.

Selskaper som representerer mer enn to tredjedeler av porteføljeværdien i Heimdal Utbytte har nå levert sine regnskaper etter tredje kvartal. Som alltid har noen overrasket positivt og noen negativt, men et hovedinntrykk er at selskaperes resultater har overtruffet markedets forventninger. Vi ser derfor at forventningene til årets resultater blir justert oppover. Nylig oppdaterte anslag for inntjening til selskaper som inngår i Oslo Børs Hovedindeks indikerer at årets resultater vil ende 22 prosent høyere enn fjorårets resultater – og at neste års resultater vil øke 12 prosent sammenlignet med estimert inntjening i inneværende år.

I oktober viste alle delporteføljene i Heimdal Utbytte positive resultatbidrag, med ett unntak: transportsektoren. Et stemningskifte sendte shippingaksjene nedover i måneden som nå ligger bak oss og reduserte samlet avkastning i fondet med rundt regnet 0,8 prosentenheter. Blant de øvrige sektorene bidro bank- og finans-aksjene med cirka 2,5 prosentenheter til samlet avkastning og energisektoren med 0,6 prosentenheter mens øvrige sektorer bidro samlet sett med 1,3 prosentenheter.

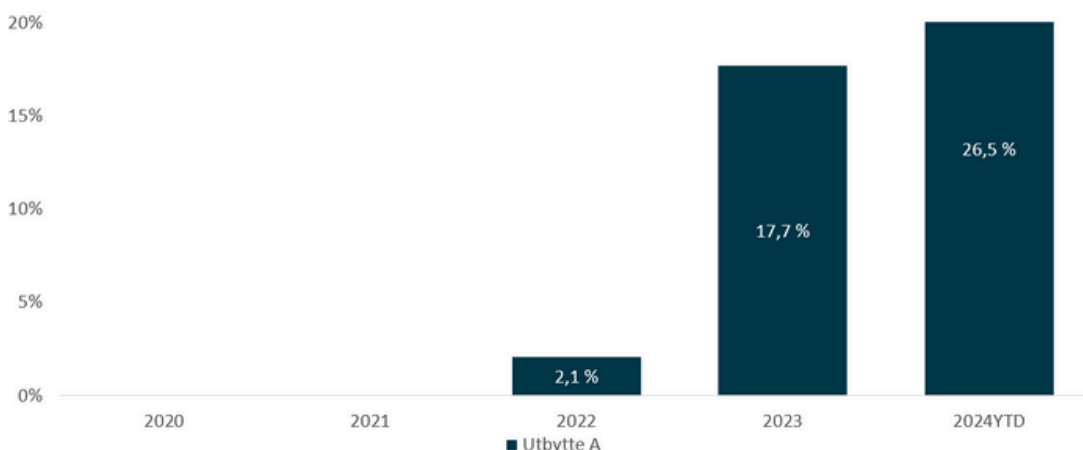
Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå knapt syv prosent direkteavkastning. Direkteavkastning er her gitt ved det neste årets estimerte utbyttebetalinger målt i forhold til dagens børskurser. Det foreslåtte ekstraordinære utbyttet på 21 kroner per Aker Solutions-aksje (hvilket utgjør 44 prosent av dagens børskurs) er ikke reflektert i direkteavkastningen, slik den er beregnet her. For ordens skyld: Direkteavkastning må ikke tolkes som estimert verdiutvikling det kommende året.



Sigurd Klev
Porteføljeforvalter

*Klev har forvaltet fondet siden oppstart.

Heimdal Utbytte A



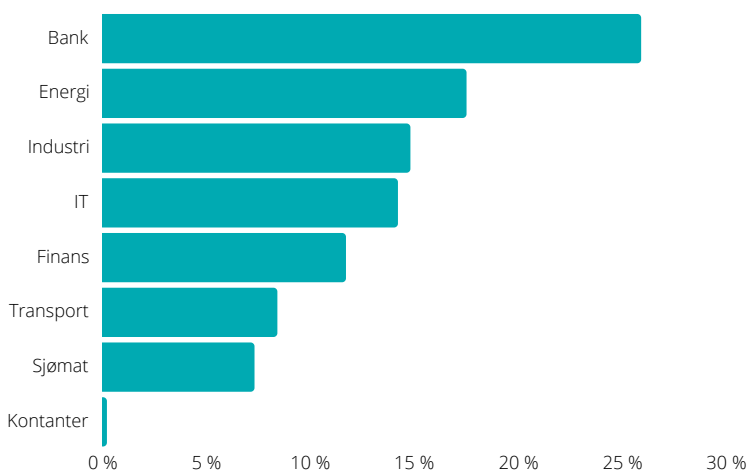
Nøkkeltall

Startdato	05.12.2022
Størrelse (mill. kr)	1 142
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 31.10.24 A	149,1

Avkastning A

Oktober	3,4%
Hittil i år	24,2%
Siden oppstart	49,1%

Sektoroversikt



Største investeringer

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

