

Utbyttefond til himmels



TRO MOT EGEN STRATEGI:
– Fondet fokuserer på utbyttebetalende selskaper med solide kontantstrømmer, sier forvalter Sigurd Klev i Heimdal Utbytte. FOTO: HANS KRISTIAN THORBJOERSEN

Fondet opp nesten 24 prosent i år

FINANS: Heimdal Utbytte er det norske aksjefondet med høyest avkastning i år. – Jeg prøver å unngå katastrofer og tar ikke kamikaze-risiko, sier forvalter Sigurd Klev.

■ **ANDERS PEDERSEN BJERGAARD**
anders.pedersen.bjergaard@finansavisen.no

Året 2024 nærmer seg slutten, og Oslo Børs kan vise til en avkastning på 7,9 prosent, mens S&P 500 er opp 24 prosent. Det amerikanske markedet har løpt fra Oslo Børs på grunn av høy prisede teknologiselskaper som har slått knockout på resten av markedet.

Ifølge en oversikt over norske aksjefond fra Morningstar er det Heimdal Utbytte som har gitt høyest avkastning i år. Fondet er opp 23,7 prosent, mens Oslo Børs' fondsindeks kan vise til en oppgang på 7,9 prosent.

– Det er hyggelig å toppe listen, men jeg har ikke gjort noe annerledes i år enn tidligere. Fondet fokuserer på utbyttebetalende selskaper med solide kontantstrømmer, en strategi som har

gitt gode resultater, sier forvalter Sigurd Klev i Heimdal Utbytte.

Prøver å unngå katastrofer

Han trekker frem at investerings-temaet internasjonalt har vært dominert av teknologiselskaper i USA, mens Heimdal Utbytte har norsk mandat og investerer bare på Oslo Børs.

– Vi har investert i rundt 40 kvalitetsselskaper som leverer stabile resultater. Kongsberg Gruppen har vært den største bidragsyteren i år, med over fire prosentpoeng av totalavkastningen. På andreplass har vi Norconsult, som har bidratt med litt over to prosentenheter, sier Klev, og fortsetter:

– Utover det er det en god spredning blant de andre sel-

skapene i porteføljen, som alle sammen bidrar i mindre grad. Jeg investerer bredt og er ikke avhengig av én enkelt vinner for å oppnå gode resultater. Målet er jevn og forutsigbar avkastning, ikke å ligge på topp ett år og i bunn neste.

I 2023 hadde Heimdal Utbytte en avkastning på over 17 prosent, som plasserte fondet på fjerdeplass i Morningstars' rangering av norske aksjefond.

– Jeg prøver å unngå katastrofer og tar ikke kamikaze-risiko. Det kan gi toppresultater ett år, men også katastrofale bunnplasseringer neste. Det er ikke en strategi jeg tror på, sier Klev.

Tredoblet forvaltningskapitalen
Forvalteren ser for seg at 2025 på

TOPP 10 NORSKE AKSJEFOND

Fond	Avkastning
Heimdal Utbytte	23,7%
FIRST Opportunities	21,3%
DNB Grønt Skifte Norge	20,9%
Arctic Norwegian Value Creation	20,1%
ODIN Norge	19,4%
Fondsfinans Utbytte	18,9%
Nordea Norwegian Stars	18,5%
Holberg Norge	18,1%
Alfred Berg Gambak	17,8%
Landkreditt Utbytte	16,8%

* PR. 23. DESEMBER

KILDE: MORNINGSTAR

mange måter blir likt med 2024 for Heimdal Utbytte. Basert på dagens estimater har porteføljen en inntjeningsyield på mellom 10 og 11 prosent.

– Det tallet kan selvsagt endres av opp- eller nedjusteringer, eller av endringer i multipler, men det gir en god pekepinn. Norske aksjer har vært lite populære internasjonalt, kanskje særlig fordi olje og energi har fått mindre oppmerksomhet. Likevel tror jeg at en traust, kontantstrøm-genererende portefølje av store norske selskaper fortsatt kan gi en fornuftig avkastning fremover, sier han.

– Har du fått inn mye penger i løpet av det siste året?

– Fondet har tredoblet seg i størrelse i løpet av året og er nå på over 1,3 milliarder kroner. Vi fokuserer på å forvalte pengene godt, jobbe systematisk og ha det gøy på jobben, sier Klev.

Tre utbyttefond i toppen

Nummer to på Morningstars' fondsoversikt finner man FIRST Opportunities med en avkastning på 21,3 prosent. Fondet forvaltes av Jonas Heyerdahl, og fon

Etter det følger DNB Grønt Skifte Norge med en oppgang på 20,9 prosent og Arctic Norwegian Value Creation med pluss 20,1 prosent.

ODIN Norge kan vise til gode avkastningstall med pluss 19,4 prosent, mens Fondsfinans Utbytte er opp 18,9 prosent.

Det er til sammen tre utbyttefond på topp 10 listen til Morningstar. Utenom Heimdal Utbytte og Fondsfinans Utbytte – får også Landkreditt Utbytte plass på den eksklusive listen. Sigurd Klev forvaltet Landkreditt Utbytte frem til 2022, mens nå styres fondet av Truls Haugen.

” Jeg investerer bredt og er ikke avhengig av én enkelt vinner for å oppnå gode resultater

SIGURD KLEV, HEIMDAL UTBYTTE