

Markedsrapport desember

Aksjefondet Heimdal Utbytte A | B ga 0,3 | 0,4 prosent avkastning i desember. Det siste året har fondet gitt 25,8 | 26,5 prosent avkastning i de to fondsklassene. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondet med henholdsvis 51,1 prosent (A-klassen) og 52,7 prosent (B-klassen).

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

Oslo Børs' Hovedindeks viste en nedgang på 2,0 prosent i desember. Denne indeksen har økt med 9,1 prosent det siste året og 17,5 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks viste også en nedgang på to prosent i desember. Denne indeksen har økt med 11,3 prosent det siste året og 21,6 prosent siden 5. desember 2022.

Heimdal Utbytte endte helt øverst på fjorårets avkastningsrangering blant Norge-fokuserte UCITS-fond i privatkundemarkedet. Fondet topper også den samme rangeringen sett over de to siste årene.

Heimdal Utbytte-porteføljen har god spredning – både på bransjenivå og selskapsnivå. Det er 41 selskaper representert i porteføljen. Aksjeposter vil normalt utgjøre mellom én og fem prosent av samlet kapital i fondet. Ved årsskiftet var knapt 27 prosent av fondet eksponert i bankaksjer og egenkapitalbevis. Godt og vel 18 prosent av tilgjengelige midler var investert i energirelaterte selskaper – både produsenter og leverandører av utstyr og tjenester.

I 2024 bidro selskaper i finanssektoren med rundt ti prosentenheter til fondets samlede bruttoavkastning. Industrisektoren bidro med knapt seks prosentenheter, mens teknologi, media og telekom bidro med knapt fem prosentenheter. Øvrige delporteføljer bidro også positivt til fjorårets avkastning, med mellom én og to prosentenheter til fondets samlede avkastning.

På selskapsnivå endte teknologikonsernet Kongsberg Gruppen øverst på fjorårets bidragstopp. Med en utbyttejustert kursoppgang på hele 179 prosent bidro Kongsberg Gruppen med godt over fire prosentenheter til fondets samlede bruttoavkastning. Konsulentselskapet Norconsult bidro med godt over to prosentenheter i et år der selskapets aksjer leverte 81 prosent utbyttejustert avkastning.

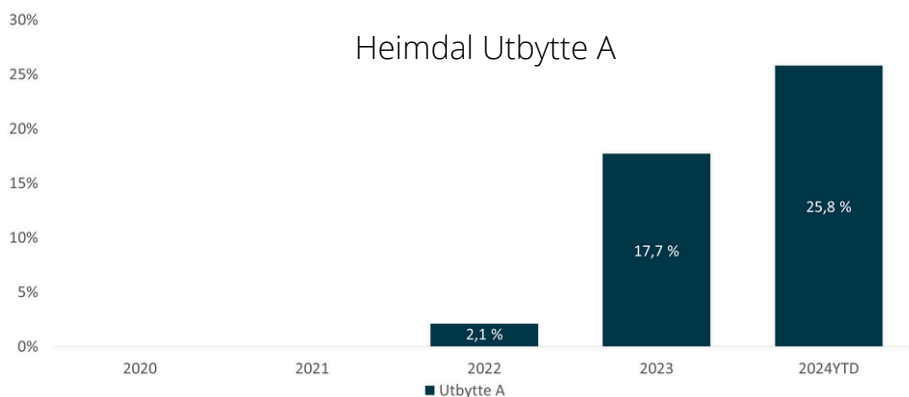
På minussiden bidro energiselskapene Aker BP og Equinor negativt med knapt ett prosentpoeng til fondets samlede avkastning, etter kursnedgang på henholdsvis 17 prosent og 6,5 prosent det siste året.

Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå en direkteavkastning på 6,5 prosent. Direkteavkastningen er basert på neste års estimerte utbyttebetalinger, målt i forhold til børskursene ved årsskiftet. For ordens skyld: Direkteavkastning må ikke tolkes som estimert verdiutvikling for det kommende året.



Sigurd Klev
Porteføljeforvalter

*Klev har forvaltet fondet siden oppstart.



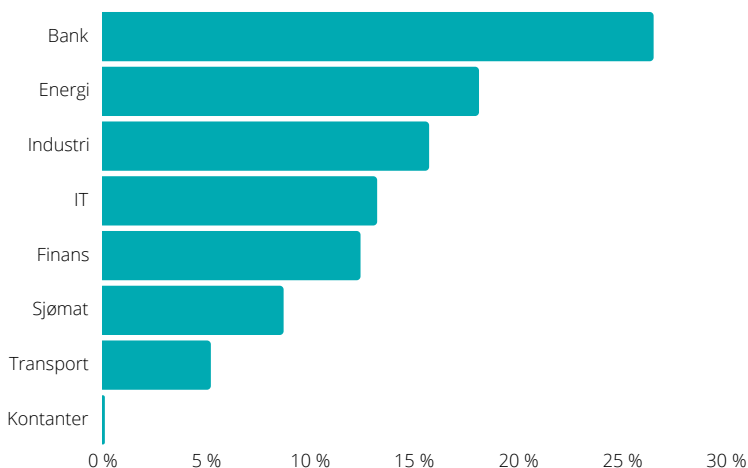
Nøkkeltall

Startdato	05.12.2022
Størrelse (mill. kr)	1 346
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 31.12.24 A	151,1

Avkastning A

Desember	0,3%
Hittil i år	25,8%
Siden oppstart	51,1%

Sektoroversikt



Største investeringer

Sparebank 1 SMN	5,1 %
DNB Bank	5,1 %
Aker BP	4,9 %
Equinor	4,9 %
Sparebank 1 Sør-Norge	4,8 %
Kongsberg Gruppen	4,4 %
Orkla	4,3 %
Mowi	4,2 %
Sparebanken Vest	4,1 %
Sparebank 1 Nord-Norge	4,1 %
Norconsult	3,8 %
Storebrand	3,4 %
Gjensidige Forsikring	2,7 %
Subsea 7	2,6 %

