

Markedsrapport mars

Aksjefondet Heimdal Utbytte A leverte 2,8 prosent avkastning i mars. Det siste året har fondets A-klasse gitt 23,8 prosent avkastning. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondsklassen med 61,5 prosent.

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

Oslo Børs Hovedindeks steg 1,8 prosent i mars. Denne indeksen har økt 14,2 prosent det siste året og 25,1 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks steg 1,3 prosent i mars. Denne indeksen har økt 14,3 prosent det siste året og 28,9 prosent siden 5. desember 2022.

Det er nå 43 selskaper representert i Heimdal Utbytte-porteføljen. Porteføljen er bredt eksponert, både på bransjenivå og på selskapsnivå. Aksjeposter vil normalt utgjøre mellom én prosent og fem prosent av samlet kapital i fondet. Porteføljen er også godt posisjonert i forhold til omsettelighet på børsen.

Det har ikke blitt investert i nye selskaper den siste måneden, og det har heller ikke blitt solgt selskaper ut av porteføljen i perioden.

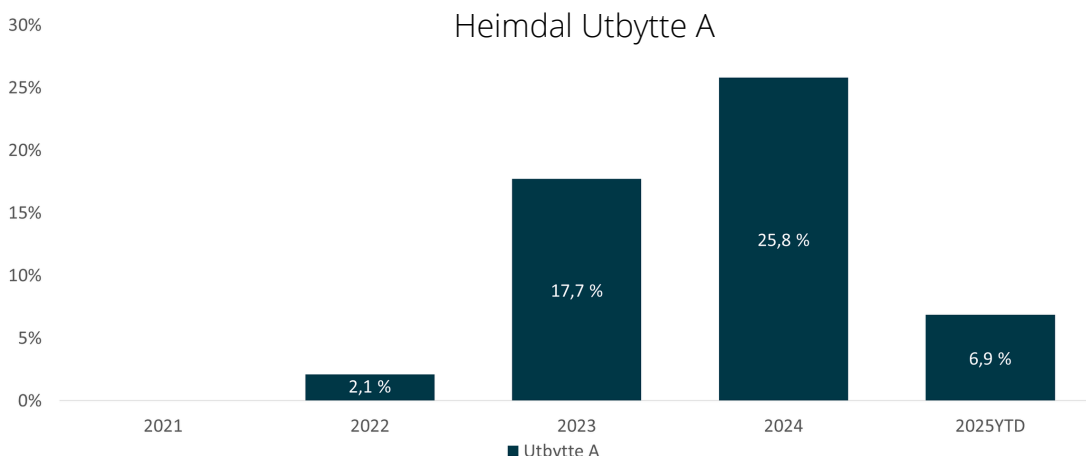
Sjømatsektoren utviklet seg svakt i mars, og mulige tollbarrierer på eksport til USA er viktig forklaring på dette. En bred nedgang i transportsektoren bidro også negativt til porteføljeavkastningen, om enn i begrenset grad ettersom fondets eksponering i sektoren er begrenset til 1,7 prosent av kapitalen i fondet. På positiv side bidra eksponeringen i finansaksjer klart positivt i mars. Øvrige sektorer bidro også positivt.

Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå anslagsvis 5,6 prosent direkteavkastning. Direkteavkastning er her gitt ved det neste årets estimerte utbyttebetalinger målt i forhold til børskursene ved årsskiftet. For ordens skyld: Direkteavkastning må ikke tolkes som estimert verdiutvikling det kommende året.



Sigurd Klev
Porteføljeforvalter

*Klev har forvaltet fondet siden oppstart.



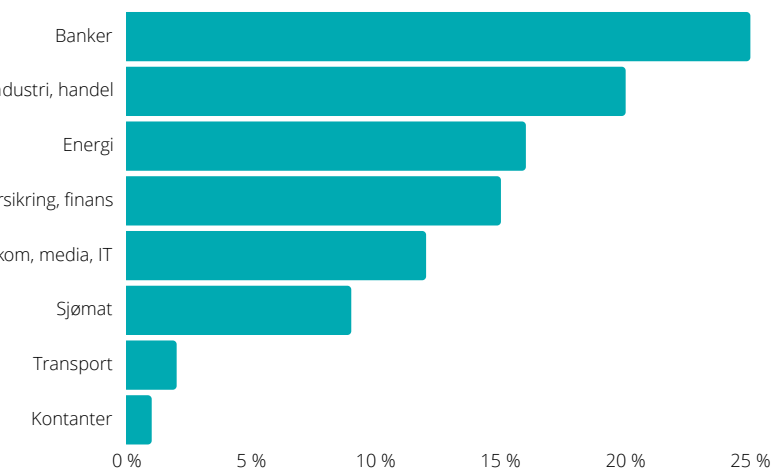
Nøkkeltall

Startdato	05.12.2022
Størrelse (mill. kr)	2 123
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 31.03.25 A	161,48

Avkastning A

Mars	2,8%
Hittil i år	6,9%
Siden oppstart	61,5%

Sektoroversikt



Største investeringer

Equinor	5,0 %
Aker BP	5,0 %
Sparebank 1 SMN	4,9 %
Orkla	4,9 %
DNB Bank	4,8 %
Storebrand	4,8 %
Sparebank 1 Sør-Norge	4,8 %
Kongsberg Gruppen	4,3 %
Mowi	4,1 %
Sparebank 1 Nord-Norge	4,0 %

