

## Markedsrapport januar

Aksjefondet Heimdal Utbytte A leverte 6,6 prosent avkastning i januar. Det siste året har fondet gitt 31,9 prosent avkastning i A-klassen. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondet med 61,0 prosent (A-klassen).

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

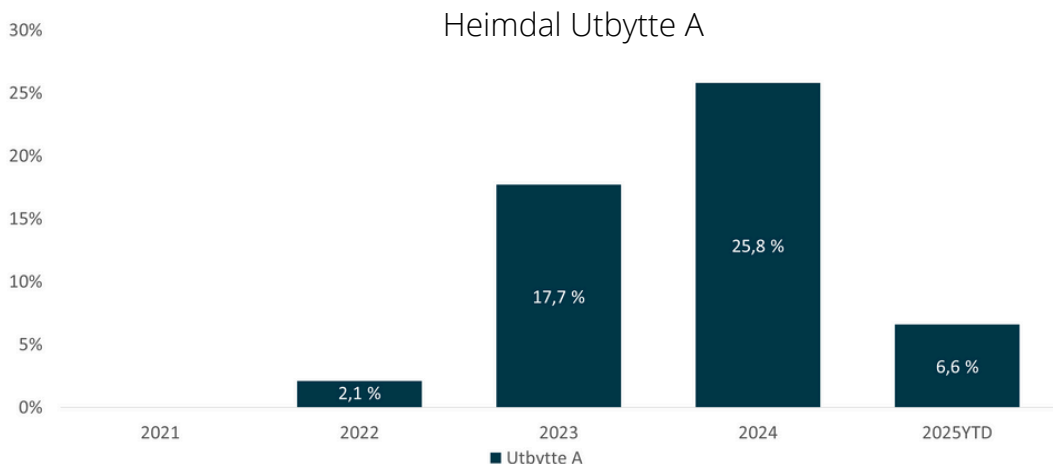
Oslo Børs Hovedindeks steg 6,3 prosent i januar. Denne indeksen har økt 18,6 prosent det siste året og 25,0 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks steg 6,7 prosent i januar. Denne indeksen har økt 20,5 prosent det siste året og 29,8 prosent siden 5. desember 2022.

Det er nå 40 selskaper representert i Heimdal Utbytte-porteføljen. Porteføljen er bredt eksponert, både på bransjenivå og på selskapsnivå. Ingen av porteføljeselskapene vekter mer enn fem prosent av samlet kapital i fondet ved månedsskiftet. Porteføljen er også godt posisjonert i forhold til omsettelighet på børsen.

Aksjeposter vil normalt utgjøre mellom én prosent og fem prosent av samlet kapital i fondet. Ved månedsskiftet var 25 prosent av fondet eksponert i bankaksjer og egenkapitalbevis. Knappt 14 prosent av tilgjengelige midler var da investert i energirelaterte selskaper - både produsenter og leverandører av utstyr og tjenester til disse. 12 prosent av fondet var investert i sjømatsektoren, godt og vel 15 prosent var investert i finanssektoren utover eksponeringen i bank-aksjer og egenkapitalbevis.

I januar bidro selskaper i finanssektoren med 3,2 prosentenheter til fondets samlede brutto avkastning. Sjømat-eksponeringen bidro med 1,2 prosentenheter, mens energisektoren bidro med 1,1 prosentenheter. Øvrige sektorer bidro også positivt, med et samlet bidrag på 1,2 prosentenheter til fondets brutto avkastning i perioden.

Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå knapt seks 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.

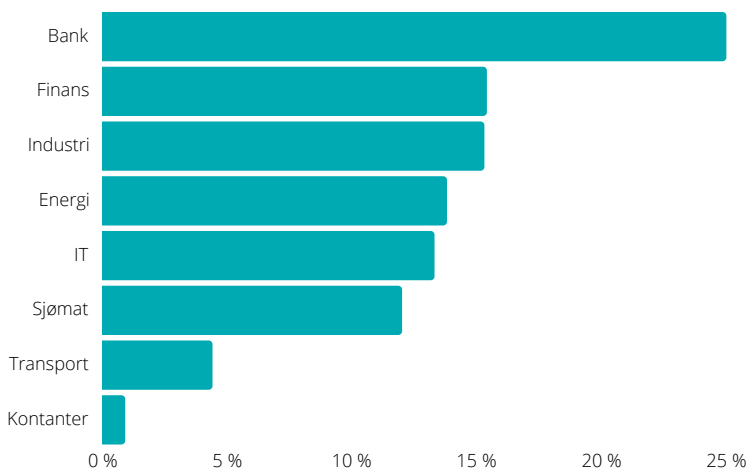
### Nøkkeltall

Startdato	05.12.2022
Størrelse (mill. kr)	1 904
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 31.01.25 A	161,0

### Avkastning A

Januar	6,6%
Hittil i år	6,6%
Siden oppstart	61,0%

### Sektoroversikt



### Største investeringer

Mowi	5,0%
Sparebank 1 Sør-Norge	4,9%
Sparebank 1 SMN	4,8%
DNB Bank	4,7%
Kongsberg Gruppen	4,6%
Storebrand	4,6%
Orkla	4,4%
Protector Forsikring	4,4%
Gjensidige Forsikring	4,3%
Aker BP	4,0%

