

Markedsrapport juni

Aksjefondet Heimdal Utbytte A ga 3,4 prosent avkastning i juni. Det siste året har fondets A-klasse gitt 23,5 prosent avkastning. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondsklassen med 77,5 prosent.

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

Oslo Børs Hovedindeks steg 3,8 prosent i juni. Denne indeksen har økt 14 prosent det siste året og 33,7 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks steg 3,9 prosent i juni. Denne indeksen har økt 15,6 prosent det siste året og 39,5 prosent siden 5. desember 2022.

Norges Bank kuttet noe overraskende styringsrenten med et kvart prosentpoeng til 4,25 prosent i juni. Det ble videre signalisert en videre nedgang de neste 18 månedene, til 3,4 prosent. Fondets investeringer i banksektoren ble redusert i verdi da rentenedsettelsen ble annonsert. Men i kalendermåneden juni har fondets eksponering i finansselskaper bidratt positivt med cirka 1,2 prosentpoeng til samlet avkastning i perioden.

Det er for øvrig verdt å merke seg at alle delporteføljene i Heimdal Utbytte bidro positivt til fondet avkastning i juni. Energisektoren ble løftet av økt spenning i Midtøsten, etter rakettangrep mellom Israel og Iran – og ikke minst etter at USA bombet iranske atomanlegg.

Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå anslagsvis 5,7 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.

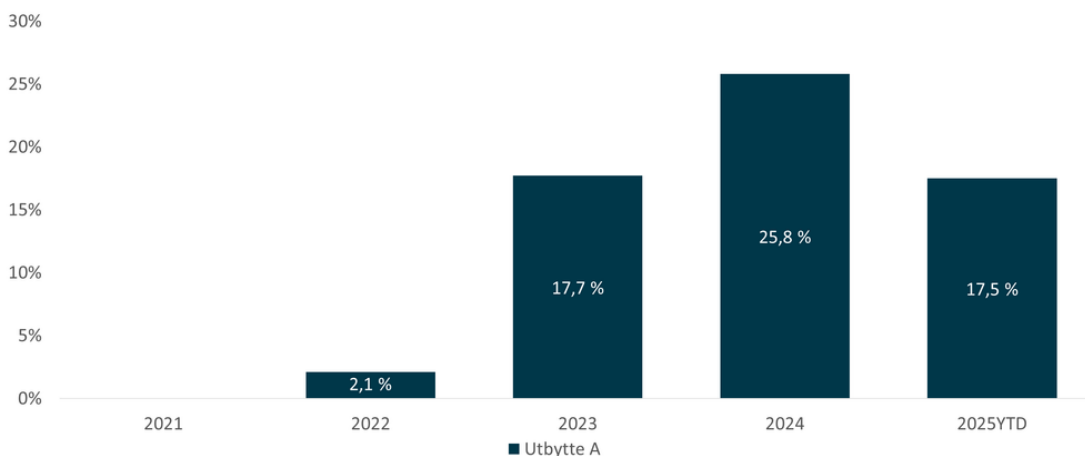
Det er nå 44 selskaper representert i Heimdal Utbytte-porteføljen. Porteføljen er bredt eksponert, både på bransjenivå og på selskapsnivå. Aksjeposter vil normalt utgjøre mellom én prosent og fem prosent av samlet kapital i fondet. Porteføljen er også godt posisjonert i forhold til omsettelighet på børsen.



Sigurd Klev
Porteføljeforvalter

*Klev har forvaltet fondet siden oppstart.

Heimdal Utbytte A



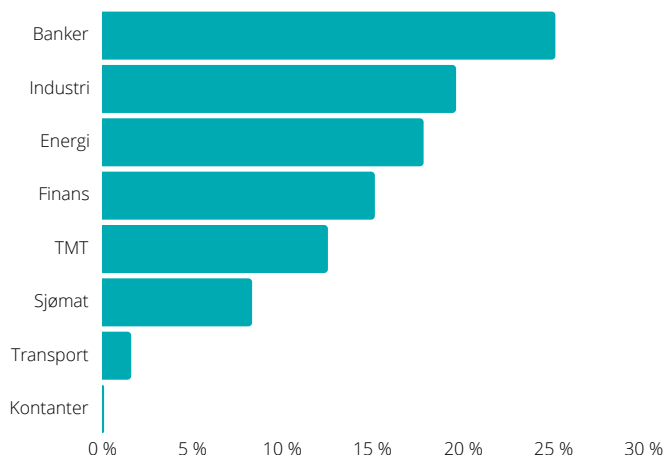
Nøkkeltall

Startdato	05.12.2022
Størrelse (mill. kr)	3 009
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 30.06.25 A	177,5

Avkastning A

Juni	3,4%
Hittil i år	17,5 %
Siden oppstart	77,5%

Sektoroversikt



Største investeringer

Storebrand	4,7 %
DNB Bank	4,6 %
Sparebank 1 Sør-Norge	4,6 %
Kongsberg Gruppen	4,5 %
Sparebanken Norge	4,5 %
Sparebank 1 SMN	4,5 %
Aker BP	4,5 %
Equinor	4,4 %
Protector Forsikring	4,3 %
Sparebank 1 Nord-Norge	3,9 %