

Markedsrapport april

Aksjefondet Heimdal Utbytte A|B leverte 5,9|5,9 prosent avkastning til andelseierne i april. Siden etableringen 5. desember i fjor har de to fondsklassene gitt henholdsvis 12,5 og 12,7 prosent avkastning. Heimdal Utbytte har ikke referanseindeks men forvaltes med sikte på å skape best mulig risikostjert avkastning på investert kapital.

Oslo Børs Fondsindeks steg 2,7 prosent i april og har gitt fire prosent avkastning siden 5. desember i fjor. Oslo Børs Hovedindeks økte 2,8 prosent i april og har gitt 1,1 prosent avkastning siden 5. desember i fjor. Heimdal Utbytte har hevdet seg godt i konkurranse med sammenlignbare fond som investerer i norske aksjer siden oppstarten for snart fem måneder siden.

Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå 6,4 prosent direkteavkastning. Direkteavkastning er her gitt ved det neste årets utbyttebetalinger målt i forhold til dagens børskurser.

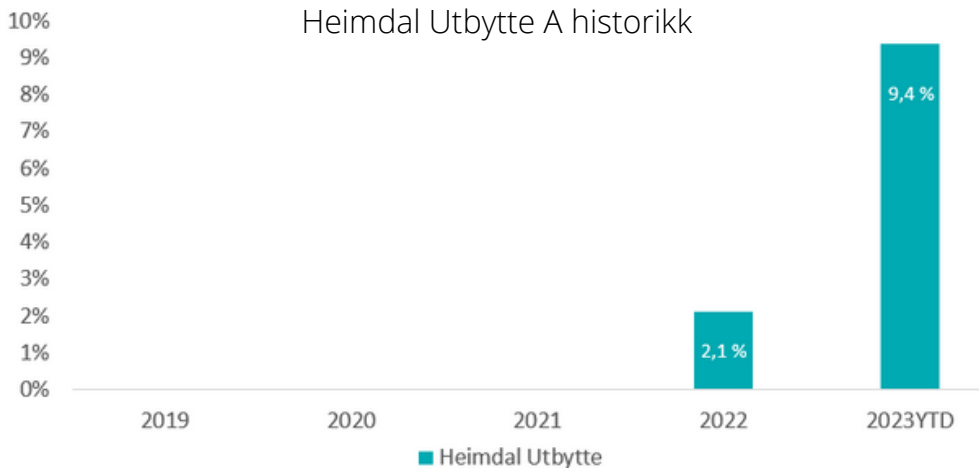
Den siste måneden har vært preget av store kurssvingninger i aksjemarkedene. Frykten for en internasjonal finanskriser eskalerte etter sammenbrudd i tre amerikanske banker, deriblant Silicon Valley Bank - en av de 20 største bankene i landet.

Stemningen snudde til det bedre på Oslo Børs mot slutten av mars. Markedet hadde da sett store banker gå overende, både i USA og i Europa. Oljeprisen skjøt i været, etter at OPEC overraskende annonserte kvotereduksjoner. Flere av de største børselskapene har dessuten levert overbevisende sterke kvartalsresultater, både i utlandet og her hjemme. Så får heller tiden vise når ytterligere rentetøkninger fra sentralbankenes side bremser festen, tenkte tydeligvis investorene – og sendte aksjekursene mot stadig nye høyder.

Den siste måneden har eksponering i bank- og finans-aksjer bidratt med 3,6 prosentenheter til fondets samlede avkastning. Fondet har investert 27 prosent av kapitalen i egenkapitalbevis og bank-aksjer og 16 prosent av kapitalen i forsikringselskaper og øvrige finanselskaper.

Med unntak av selskaper i energisektoren, som leverte et mindre negativt bidrag til samlet avkastning, bidro alle de øvrige sektorene positivt til fondets verdiutvikling i foregående måned.

Norges Bank ventes fortsatt å øke styringsrenten utover året. Rentesettingen vil skje i lys av fortsatt høy prisstigning og en svak kronekurs. Slik vi ser dette nå, venter vi at styringsrenten vil øke til 3,75 prosent i inneværende år for deretter å tendere ned igjen på den andre siden av årsskiftet.



Sigurd Klev
Porteføljeforvalter

*Klev har forvaltet fondet siden oppstart

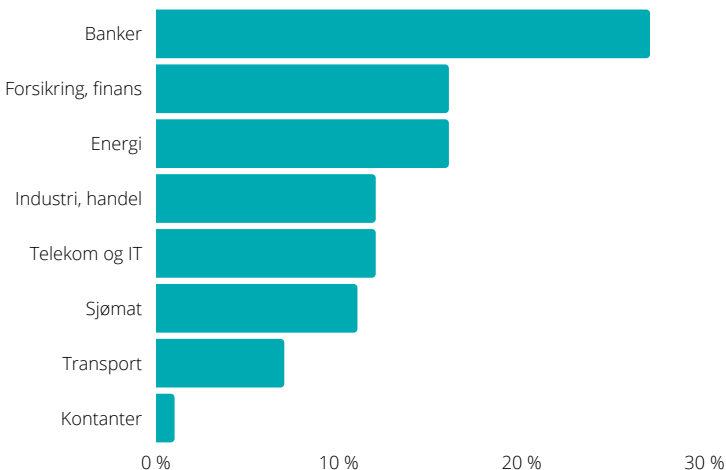
Nøkeltall

Startdato	05.12.2022
Størrelse (mill. kr)	130
Risikoklasse	6/7
Årlig honorar A B	1,25% 0,75%
Utbytte A B per 28.04.23	112,5 112,7

Avkastning

April A B	5,9% 5,9%
YTD A B	10,2% 10,5%
Siden oppstart A B	12,5% 12,5%

Sektoroversikt



Største investeringer

Sparebank 1 SR-Bank	5,0 %
Sparebank 1 SMN	5,0 %
Gjensidige Forsikring	5,0 %
Storebrand	4,7 %
Equinor	4,7 %
DNB Bank	4,7 %
Sparebank 1 Nord-Norge	4,1 %
Sparebanken Vest	4,0 %
Aker BP	3,9 %
Protector Forsikring	3,6 %
Mowi	3,1 %
Kitron	3,1 %
Telenor	3,1 %
Atea	2,8 %

Trykk her for å spare i
Heimdal Fondene

