

Markedsrapport Desember

Aksjefondet Heimdal Utbytte A|B ga 1,2|1,3 prosent avkastning til andelseierne i desember. Året 2023 endte etter dette med 17,7|18,3 prosent avkastning i de to fondsklassene. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondet med henholdsvis 20,1 prosent (A-klassen) og 20,7 prosent (B-klassen).

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

Oslo Børs Hovedindeks steg 0,2 prosent i desember. Denne indeksen har økt 9,9 prosent det siste året og 7,7 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks steg 1,2 prosent i desember. Denne indeksen økte 11,2 prosent i 2023 og har økt 9,3 prosent siden 5. desember 2022. Heimdal Utbytte har hevdet seg godt på toppen i konkurranse med sammenlignbare fond som investerer i norske aksjer det siste året.

Sett i forhold til utviklingen på børsene i Europa og USA, har Oslo Børs bak seg et relativt svakt år. Verdensindeksen (MSCI All Countries) leverte 26 prosent avkastning i fjor, regnet i norske kroner. Den amerikanske Nasdaq-indeksen, som har tung eksponering i vekstselskaper i IT-sektoren, leverte sammenlignbart 49 prosent avkastning i 2023. Fjoråret endte med betydelig bedre avkastning fra aksjeinvesteringer, enn det som noen spådde og fryktet ved inngangen til året.

Målt ved bransjeindeksen for energiselskaper, leverte selskapene som inngår i denne indeksen magre 6,4 prosent avkastning i fjor. Nordsjøolje endte året til priser som hadde falt 5,7 prosent, regnet i norske kroner. Etter en betydelig svekkelse i første halvår endte kronekursen fjoråret tre prosent svakere enn ett år tidligere, i sammenligning med amerikanske dollar.

I Heimdal Utbytte-porteføljen var knapt 18 prosent av kapitalen eksponert i selskaper i og tilknyttet energisektoren ved utgangen av desember. Disse selskapene bidro med knapt to prosentenheter til fondets samlede avkastning i 2023. Selskaper i transportsektoren bidro også med et par prosentenheter til fondets samlede avkastning, dette etter at knapt syv prosent av kapitalen i fondet har vært eksponert i sektoren gjennom året.

Eksponeringen i banker bidro med knapt seks prosentenheter. Øvrige selskaper i finanssektoren bidro med knapt tre prosentenheter. Bidraget fra sjømatsektoren endte rundt ett prosentpoeng. Industri og handel løftet avkastningen mellom tre og fire prosentenheter. Det samme gjorde TMT-sektoren. (TMT: Teknologi, Media, Telekom.)

Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå 6,9 prosent direkteavkastning. Direkteavkastning er her gitt ved det neste årets estimerte utbyttebetalinger målt i forhold til dagens børsкурser. Forholdet mellom neste års inntjening og børskursene ved årsskiftet anslås nå til 11,9 prosent (basert på konsensus-estimer).



Sigurd Klev
Porteføljeforvalter

*Klev har forvaltet fondet siden oppstart.

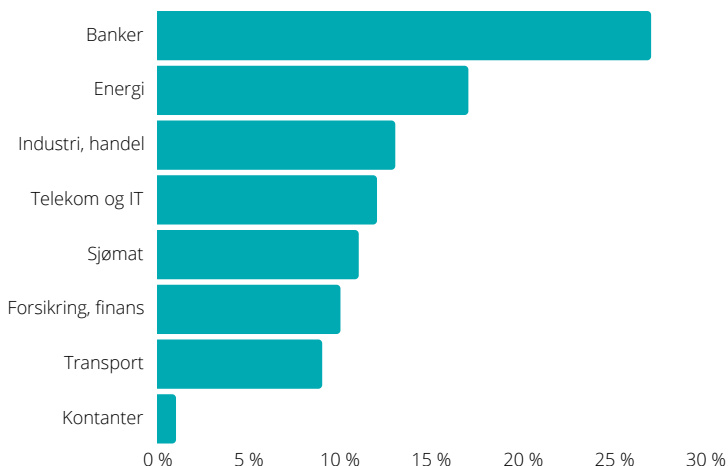
Nøkkeltall

Startdato	05.12.2022
Størrelse (mill. kr)	465
Risikoklasse	6/7
Årlig honorar A B	1,25% 0,75%
Kurs per 31.12.23 A B	120,1 120,7

Avkastning

Desember A B	1,2% 1,3%
YTD A B	17,7% 18,3%
Siden oppstart A B	20,1% 20,7%

Sektoroversikt



Største investeringer

Sparebank 1 SMN	5,0%
DNB Bank	5,0%
Sparebank 1 SR-Bank	5,0%
Equinor	4,9%
Aker BP	4,8%
Sparebanken Vest	4,1%
Sparebank 1 Nord-Norge	4,1%
Norconsult	3,9%
Mowi	3,9%
Storebrand	3,4%
Salmar	3,1%
Kongsberg Gruppen	3,0%
BW Offshore	2,9%
Wallenius Wilhelmsen	2,9%

