

Markedsrapport mai

Heimdal Tinde steg 3,4% i mai, og er opp 2,9% hittil i år. De siste 12 månedene har fondet hatt en avkastning på 0,9%. Etter en urolig start på året har tolluroen roet seg noe den siste måneden. USA reduserte flere av de foreløpige tollsatsene mot Kina, og planlagte økninger blant annet rettet mot Europa er midlertidig satt på vent. Samtidig bidrar hyppige og uforutsigbare utspill fra Washington fortsatt til betydelig usikkerhet i finansmarkedene.

Den nordiske indeksen (i NOK) steg 2,6% i mai, og er opp 3,1% hittil i år. Over de siste 12 månedene er nordenindeksen uendret. Den globale verdensindeksen (i NOK) steg 3,9% i mai, men er fortsatt ned 5,5% så langt i år. Oslo Børs fondsindeks leverte en sterk måned med en oppgang på 5,3%, og har med det steget 10,4% hittil i år.

De største positive bidragene i mai kom fra Odfjell Drilling, Subsea 7 og Aker BP, som hver bidro med mellom 0,4 og 0,6 prosentpoeng til fondets avkastning. Oljerelaterte aksjer hadde en god måned til tross for svakere oljepris. Odfjell Drilling rapporterte sterke resultater og økte sitt kvartalsutbytte. Subsea 7 annonserte flere større kontrakter, og Aker BP leverte et solid kvartal mens utbyggingsprosjektene på Yggdrasil og Valhall forløper som planlagt.

På den negative siden trakk Securitas, KnowIT og Clas Ohlson ned, med bidrag på rundt -0,2% hver. Clas Ohlson opplevde noe gevinsttaking etter sterk kursutvikling tidligere i året. Securitas leverte resultater noe svakere enn forventet, og KnowIT påvirkes fortsatt av et svakt IT-marked i Sverige.

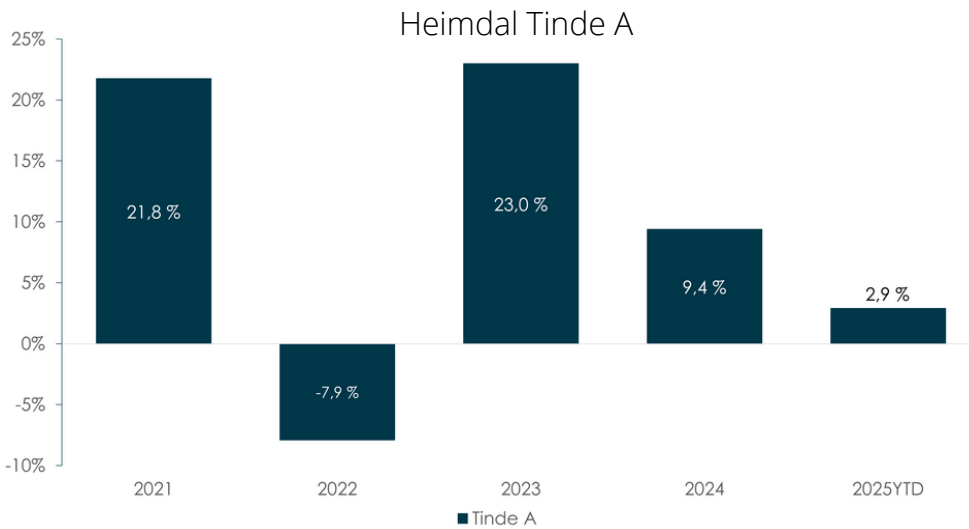
Ved utgangen av mai var 98% av fondets kapital investert i nordiske aksjer, opp fra 79% ved utgangen av 2024. USA-eksponeringen er redusert til 2%, mot 16% ved årsskiftet. Fondet består nå av 33 selskaper, alle betaler utbytte, og fondet har en vektet direkteavkastning på 4,3%.

Den 21. mai ble det avholdt andelseiermøte, hvor det ble vedtatt vedtektsendringer i fondets investeringsmandat. Fremover skal minimum 85 % av fondets kapital investeres i egenkapitalinstrumenter i Norden. Tidligere hadde fondet et globalt mandat. I forbindelse med dette er det planlagt å endre fondets navn fra Heimdal Tinde til Heimdal Norden Utbytte. Endringen er sendt inn til Finanstilsynet for godkjenning og er nå under behandling. Når godkjenning foreligger, vil dette offentliggjøres.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19



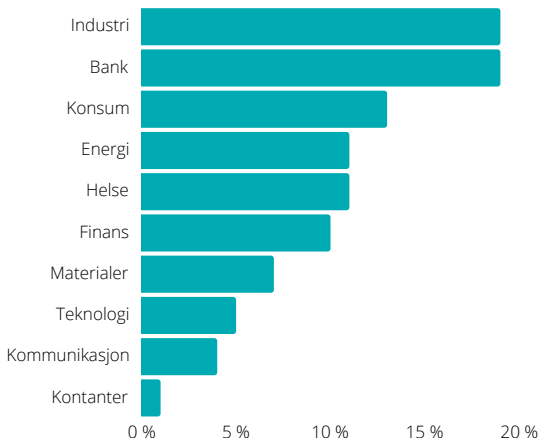
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	519
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 30.05.25 A	207,8

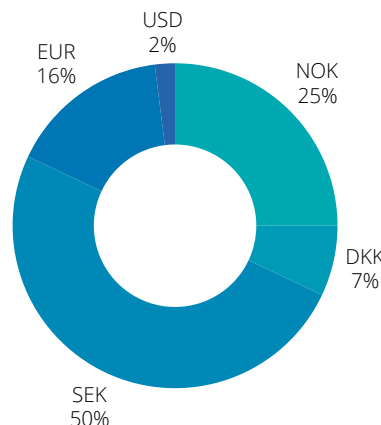
Avkastning A

Mai	3,4%
Hittil i år	2,9%
Siden oppstart	107,8%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

Handelsbanken	5,2 %
Sampo A	5,2 %
Aker BP	4,5 %
AstraZeneca	4,5 %
Huhtamäki	4,4 %
Novo Nordisk B	4,3 %
Essity B	4,3 %
Sandvik	4,3 %
DNB Bank	4,2 %
Vend Marketplaces B	3,7 %