

Markedsrapport mai

Aksjefondet Heimdal Utbytte A ga 5,2 prosent avkastning i mai. Det siste året har fondets A-klasse gitt 19,2 prosent avkastning. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondsklassen med 71,6 prosent. Heimdal Utbytte har ikke referanseindeks. Fondet forvaltes med sikte på å skape best mulig risikojustert avkastning på investert kapital.

Oslo Børs Hovedindeks steg fem prosent i mai. Denne indeksen har økt 8,4 prosent det siste året og 28,8 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks steg 5,3 prosent i mai. Denne indeksen har økt 9,5 prosent det siste året og 34,3 prosent siden 5. desember 2022.

Som verdiutviklingen illustrerer, har investorene igjen fokusert på potensialet for kursoppgang i aksjemarkedene – og også i Heimdal Utbytte. President Trumps sabelrasling og trusler om tollbarrierer og handelskrig synes mindre skremmende enn tidligere. Et nytt akronym har blitt populært for å beskrive presidentens taktikk i forhandlinger om handel: TACO – Trump Always Chickens Out...

Alle delporteføljene i Heimdal Utbytte bidro positivt til fondets samlede avkastning i mai. Bankene og de øvrige selskapene i finanssektoren bidro med 2,8 prosentpoeng til totalavkastningen i perioden. Energisektoren bidro med 1,1 prosentpoeng, og sjømatsekskapene bidro med 0,2 prosentpoeng. Øvrige sektorer bidro samlet med godt og vel ett prosentpoeng til samlet avkastning i mai.

Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå anslagsvis 5,6 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.

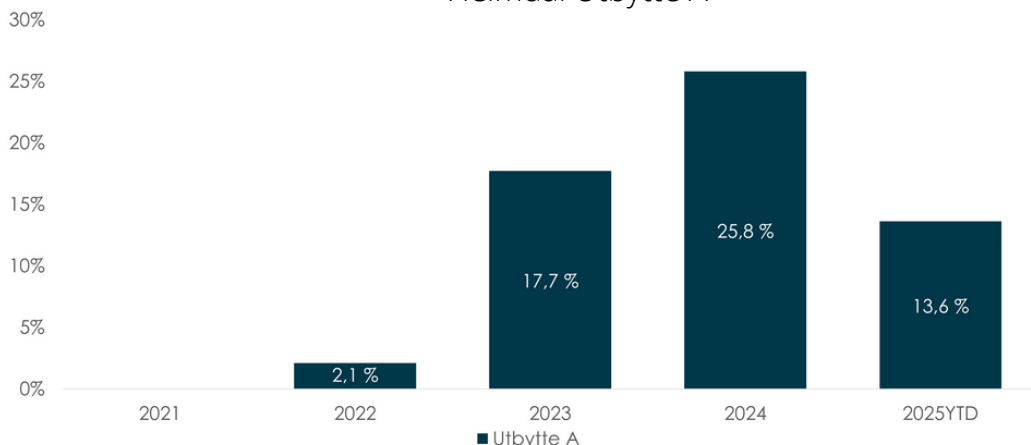
Det er nå 42 selskaper representert i Heimdal Utbytte-porteføljen. Porteføljen er bredt eksponert, både på bransjenivå og på selskapsnivå. Aksjeposter vil normalt utgjøre mellom én prosent og fem prosent av samlet kapital i fondet. Porteføljen er også godt posisjonert i forhold til omsettelighet på børsen.



Sigurd Klev
Porteføljeforvalter

*Klev har forvaltet fondet siden oppstart.

Heimdal Utbytte A



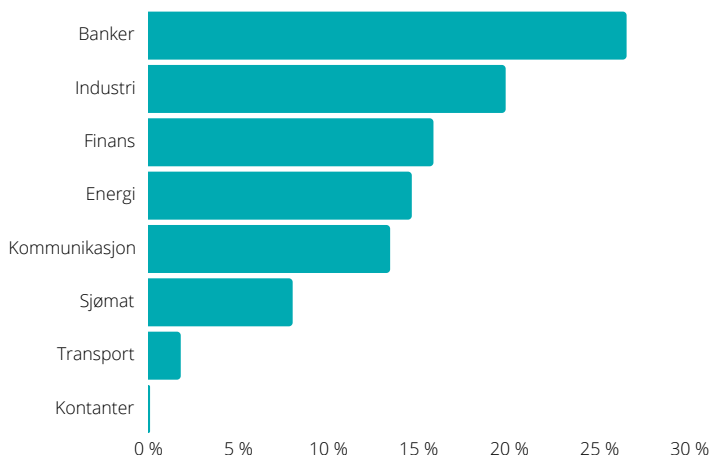
Nøkkeltall

Startdato	05.12.2022
Størrelse (mill. kr)	2 620
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	171,6

Avkastning A

Mai	5,2%
Hittil i år	13,6 %
Siden oppstart	71,6%

Sektoroversikt



Største investeringer

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