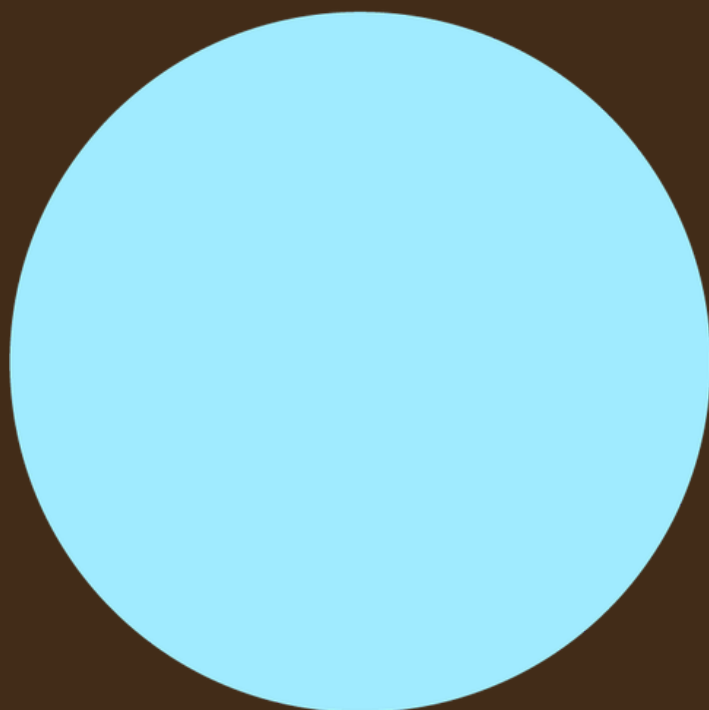


Heimdal Utbytte A

Mars 2026



Disclaimer: Dette dokument / innhold er distribuert til kunder i verdipapirfond under vår forvaltning eller personer og foretak i kontakt med forvaltningsselskapet. Vi gir ingen anbefalinger om kjøp eller salg av verdipapirer. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Avkastningen vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ så vel som positiv. I forkant av investering i verdipapirfond anbefaler selskapet å lese nøye fondets prospekt, vedtekter og nøkkelinformasjon. Prospektet, vedtekter og nøkkelinformasjon bør leses i sammenheng for å få et komplett bilde av verdipapirfondets risiko- og investeringsprofil

Heimdal Utbytte A

Fondskommentar

Aksjefondet Heimdal Utbytte A leverte en avkastning på 3,2 prosent i mars og er opp 10 prosent hittil i år. Det siste året har A-klassen gitt 30,1 prosent avkastning. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondsklassen med 110 prosent.

Oslo Børs Hovedindeks hadde en svært sterk måned med oppgang på 9,6 prosent i mars. Denne indeksen har økt 36,4 prosent det siste året og 70,5 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks steg også sterkt med 7,9 prosent i mars. Denne indeksen har økt 37,1 prosent det siste året og 76,7 prosent siden 5. desember 2022.

Mars var preget av eskalerende geopolitisk uro, særlig knyttet til konflikten i Iran og økt risiko for forstyrrelser i Hormuzstredet. Dette bidro til høyere olje- og råvarepriser, som ga betydelig drahjelp til Oslo Børs. Equinor steg om lag 50 prosent i mars, mens økte priser på aluminium og gjødsel løftet Norsk Hydro og Yara International, som samlet bidro betydelig til oppgangen til Oslo Børs Hovedindeks.

Energisektoren var den klart viktigste bidragsyteren til fondets avkastning i mars, med et samlet bidrag på 4,3 prosentpoeng. Equinor var største positive enkeltbidrag med om lag 2,1 prosentpoeng, etterfulgt av Aker BP med rundt 1,2 prosentpoeng.

Finans var det største negative sektorbidraget med minus 0,5 prosentpoeng, særlig trukket ned av Protector Forsikring med rundt minus 0,35 prosentpoeng og Storebrand med rundt minus 0,14 prosentpoeng. Innen bank var utviklingen samlet sett nær flat, men NOBA Bank Group trakk ned med om lag minus 0,25 prosentpoeng.

Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå en estimert direkteavkastning på 5,3 prosent, basert på neste tolv måneders forventede utbytter relativt til dagens aksjekurser.¹

Det er nå 45 selskaper representert i Heimdal Utbytte-porteføljen. Porteføljen er bredt eksponert, både på bransjenivå og 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.

Investeringsmål og -strategi

Fondets mål er å oppnå høyest mulig avkastning på fondets investeringer sammenlignet med den risikoen fondet påtar seg. Fondet passer for andelseiere som ønsker en langsiktig eksponering mot hovedsakelig nasjonale aksjemarkeder. Heimdal Utbytte investerer hovedsakelig i utbyttebetalende norske aksjer og egenkapitalbevis. Tilgjengelig kapital vil fortrinnsvis bli investert i selskaper som har sterke markedsposisjoner, god inntjeningssevne og solid finansiering som muliggjør en utbyttepolitikk som sikrer aksjonærene best mulig egenkapitalavkastning. Fondet investerer primært i selskaper som er notert på Oslo Børs og er indeksuavhengig.

Fondsfakta

Startdato	05.12.2022
Legal-status	Verdipapirfond (UCITS)
Størrelse (mill. kr)	5 960
Risikoklasse	4/7
Årlig forvaltningshonorar A-klasse	1,25 %
Minste tegningsbeløp	100 kr
Tegningsprovisjon	0 % (svingprising)
Innløsningsprovisjon	0 % (svingprising)
Anbefalt investeringsperiode	Minimum 5 år
Kurs 31.03.2026	210,01

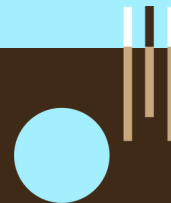
Verdiutvikling



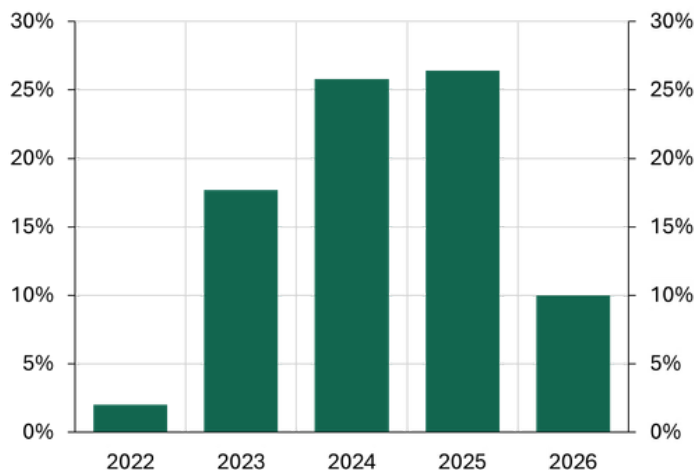
Sigurd Klev
Ansvarlig Forvalter



Sander Vebeustad
Analytiker



Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning

Siste måned	3,2 %
Siste 3 måneder	10,0 %
Siste 6 måneder	15,2 %
Hittil i år	10,0 %
Siste 12 måneder	30,1 %

Årlig avkastning¹

Siste 2 år	26,8 %
Siste 3 år	25,5 %
Siste 5 år	-
Siste 10 år	-
Siden etablering	25,0 %

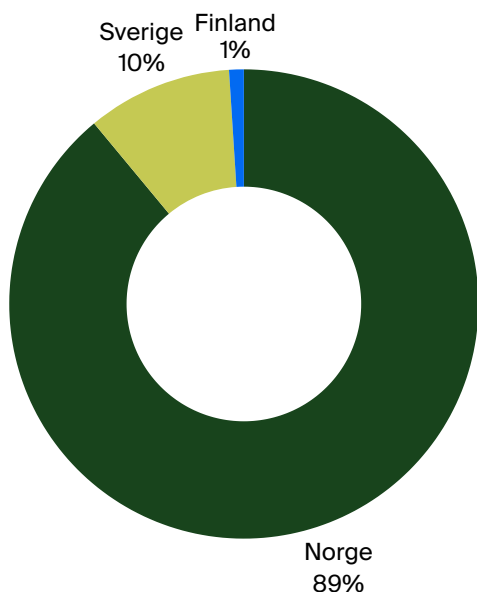
Bransjeeksponering

Bank	24,8 %
Industri & handel	20,8 %
Energi	20,3 %
Finans	13,6 %
TMT	10,7 %
Sjømat	8,8 %
Kontanter	0,9 %
Transport	0,1 %

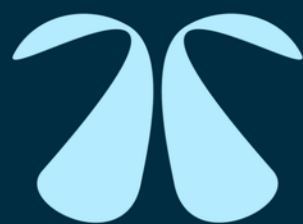
Topp 10 selskaper

Kongsberg Gruppen	5,0 %
Equinor	4,9 %
DNB Bank	4,9 %
Aker BP	4,8 %
Sparebank 1 Sør-Norge	4,5 %
Sparebanken 1 SMN	4,4 %
Sparebanken Norge	4,3 %
Storebrand	4,2 %
Mowi	3,7 %
Orkla	3,6 %

Geografisk eksponering



¹Avkastning utover 12 måneder er annualisert. Akkumulert avkastning viser samlet avkastning for perioden. Avkastning før andelsklassens startdato er basert på fondets eldste andelsklasse, justert for gjeldende forvaltningshonorar.



Heimdal