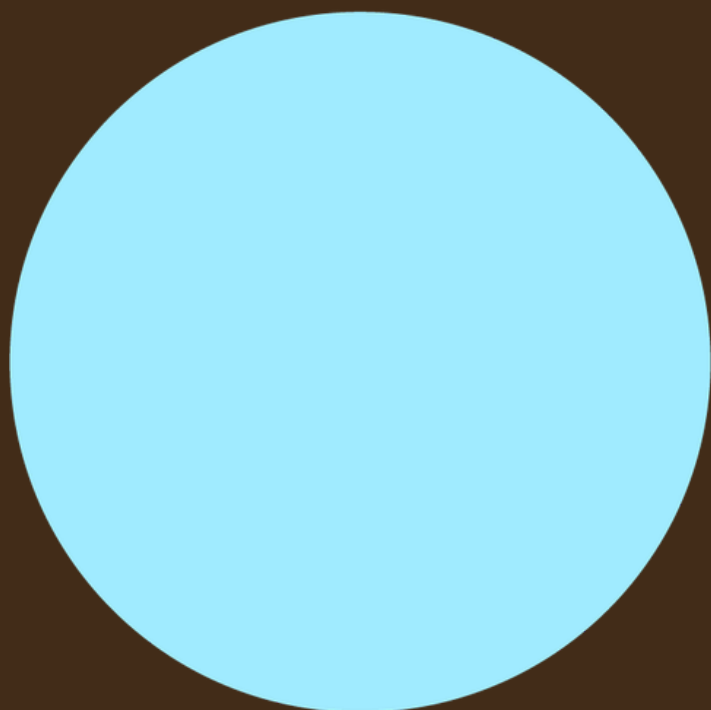


Heimdal Utbytte A

April 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 falt 0,9 prosent i april og er opp 9 prosent hittil i år. Det siste året har A-klassen gitt 27,5 prosent avkastning. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondsklassen med 108,2 prosent.

Oslo Børs Hovedindeks falt 2,4 prosent i april. Denne indeksen har økt 35,7 prosent det siste året og 66,4 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks falt 1,6 prosent i april. Denne indeksen har økt 36,4 prosent det siste året og 74 prosent siden 5. desember 2022.

April var preget av fortsatt geopolitisk uro og store bevegelser i energimarkedet, hvor oljeprisen holdt seg på høye nivåer gjennom måneden. Førstekvartalsrapporteringen kom samtidig godt i gang og bidro til økt selskapsfokus i markedet. For Heimdal Utbytte var også fisjonen i Kongsberg Gruppen en sentral hendelse. Fondet eier aksjer i begge selskapene etter gjennomføringen, og vi vurderer utskillingen som en strategisk riktig beslutning for å legge til rette for bedre kapitalallokering innenfor de ulike virksomhetsområdene.

Finans var den beste bidragsyteren til fondets avkastning i april, med et samlet bidrag på 0,3 prosentpoeng. Storebrand bidro alene med 0,2 prosentpoeng, etterfulgt av Gjensidige Forsikring med 0,1 prosentpoeng. Begge selskapene bidro positivt i en måned hvor finanssektoren viste relativ styrke sammenlignet med flere andre sektorer på Oslo Børs.

Sjømat og energi var de mest negative bidragsyterne i fondet. Sjømat bidro med minus 0,4 prosentpoeng, hvor Mowi stod for om lag minus 0,3 prosentpoeng. Innen energi så vi en svak reversering til tross for fortsatt høye olje- og gasspriser. Energisektoren bidro negativt med 0,3 prosentpoeng, hvor Equinor alene bidro med minus 0,5 prosentpoeng.

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

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 indek-suavhengig.

Fondsfakta

Startdato	05.12.2022
Legal-status	Verdipapirfond (UCITS)
Størrelse (mill. kr)	6 304
Risikoklasse	4/7
Årlig forvaltningshonorar A-klasse	1,25 %
Minste tegningsbeløp	100 kr
Tegningsprovisjon	0 % (svingprising)
Innlønningsprovisjon	0 % (svingprising)
Anbefalt investeringsperiode	Minimum 5 år
Kurs 30.04.2026	208,17

Verdiutvikling



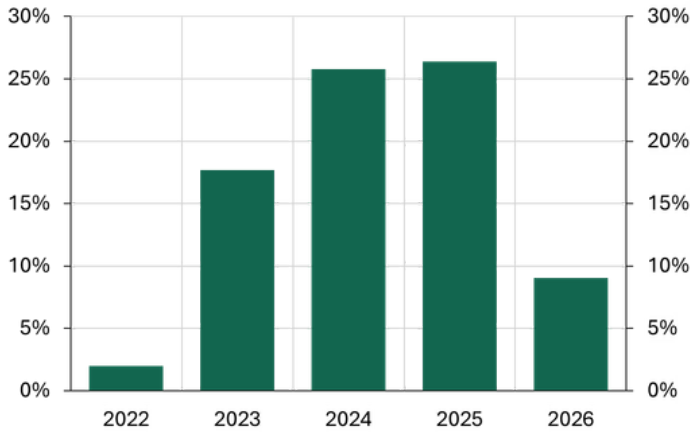
Sigurd Klev
Ansvarlig Forvalter



Sander Vebenstad
Analytiker



Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning

Siste måned	-0,9 %
Siste 3 måneder	7,9 %
Siste 6 måneder	15,1 %
Hittil i år	9,0 %
Siste 12 måneder	27,5 %

Årlig avkastning¹

Siste 2 år	23,1 %
Siste 3 år	22,8 %
Siste 5 år	-
Siste 10 år	-
Siden etablering	24,0 %

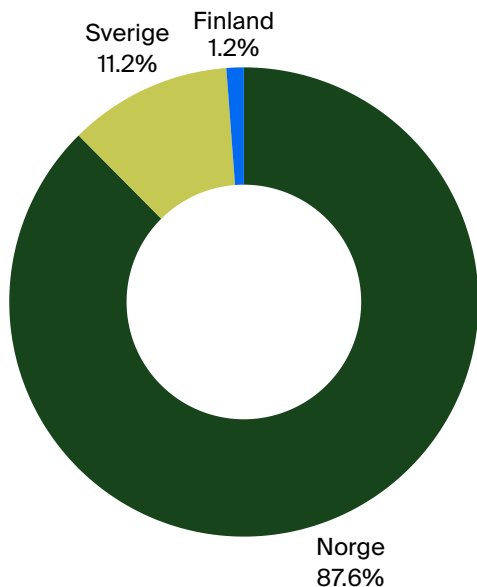
Bransjeeksponering

Bank	25,0 %
Industri & handel	20,9 %
Energi	19,9 %
Finans	14,8 %
TMT	10,5 %
Sjømat	8,7 %
Kontanter	0,3 %

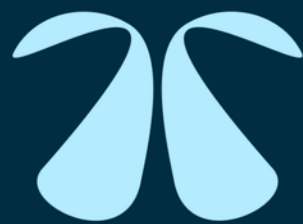
Topp 10 selskaper

Equinor	4,9 %
Aker BP	4,9 %
DNB Bank	4,8 %
Storebrand	4,7 %
Sparebanken 1 SMN	4,5 %
Sparebank 1 Sør-Norge	4,2 %
Sparebanken Norge	4,2 %
Protector Forsikring	3,7 %
Kongsberg Gruppen	3,7 %
MOWI	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