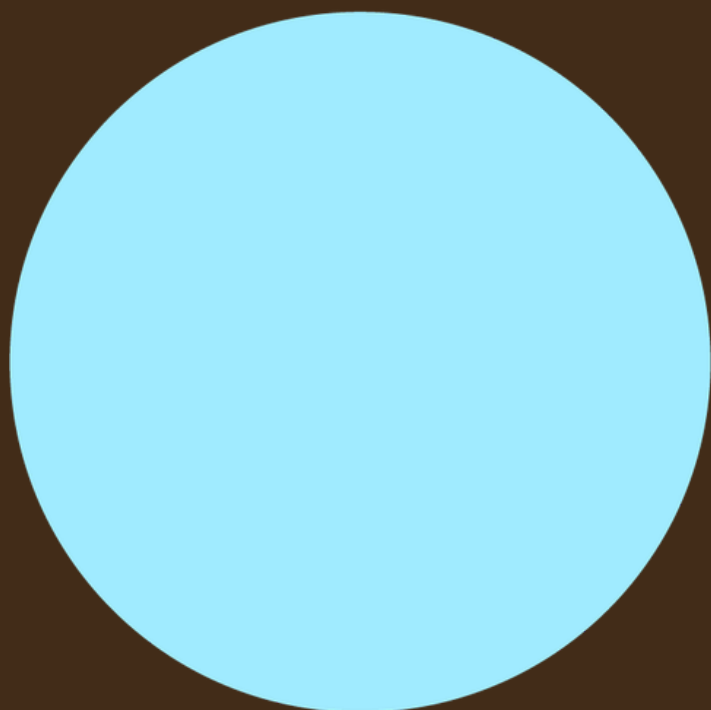


Heimdal Utbytte A

Mai

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 2,3 prosent i mai og er opp 6,6 prosent hittil i år. Det siste året har A-klassen gitt 18,6 prosent avkastning. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondsklassen med 103,5 prosent.

Oslo Børs Hovedindeks falt 0,9 prosent i mai. Denne indeksen har økt 28,1 prosent det siste året og 64,9 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks falt 0,3 prosent i mai. Denne indeksen har økt 29,2 prosent det siste året og 73,4 prosent siden 5. desember 2022.

Mai var fortsatt preget av geopolitisk usikkerhet, men også økt optimisme knyttet til muligheten for en diplomatisk løsning på konflikten mellom Iran, Israel og USA. Dette bidro til fallende oljepris gjennom måneden, noe som ga svakere utvikling på Oslo Børs. Norges Bank hevet styringsrenten i mai som følge av fortsatt høy inflasjon og et stramt arbeidsmarked.

På den positive siden var Kongsberg Gruppen fondets sterkeste enkeltbidragsyter i mai, med et positivt bidrag på 0,3 prosentpoeng. Aksjen steg videre på bakgrunn av sterk ordreinngang, flere nye kontraktsannonseringer og fortsatt høy etterspørsel etter selskapets forsvars- og teknologiløsninger. I tillegg bidro enkelte industriselskaper og sjømataksjer positivt til avkastningen i måneden.

På den negative siden var energisektoren fondets klart svakeste bidragsyter i mai, med et negativt bidrag på 1,5 prosentpoeng. Utviklingen må ses i sammenheng med fallende oljepris. Orkla var fondets svakeste enkeltaksje, med et negativt bidrag på 0,5 prosentpoeng etter kursfall på kvartalsrapporten, der markedet reagerte negativt på svakere driftsresultat enn ventet og økt usikkerhet rundt kostnadspress og marginutvikling. Banksektoren bidro også negativt, særlig drevet av svak utvikling i flere sparebanker.

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 indekssuavhengig.

Fondsfakta

Startdato	05.12.2022
Legal-status	Verdipapirfond (UCITS)
Størrelse (mill. kr)	6 202
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 29.05.2026	203,48

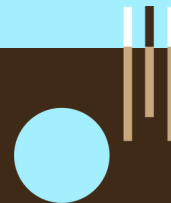
Verdiutvikling



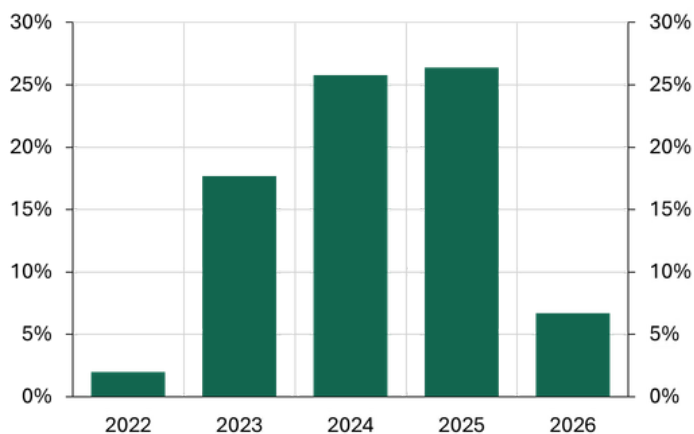
Sigurd Klev
Ansvarlig Forvalter



Sander Vebenstad
Analytiker



Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning

Siste måned	-2,3 %
Siste 3 måneder	0,0 %
Siste 6 måneder	12,0 %
Hittil i år	6,6 %
Siste 12 måneder	18,6 %

Årlig avkastning¹

Siste 2 år	19,3 %
Siste 3 år	22,7 %
Siste 5 år	-
Siste 10 år	-
Siden etablering	22,6 %

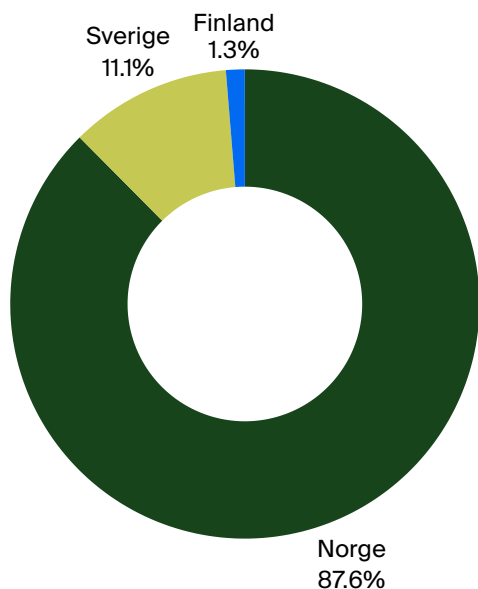
Bransjeeksponering

Bank	25,0 %
Industri & handel	21,4 %
Energi	18,5 %
Finans	15,0 %
TMT	10,5 %
Sjømat	9,0 %
Kontanter	0,6 %

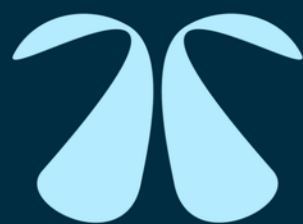
Topp 10 selskaper

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

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