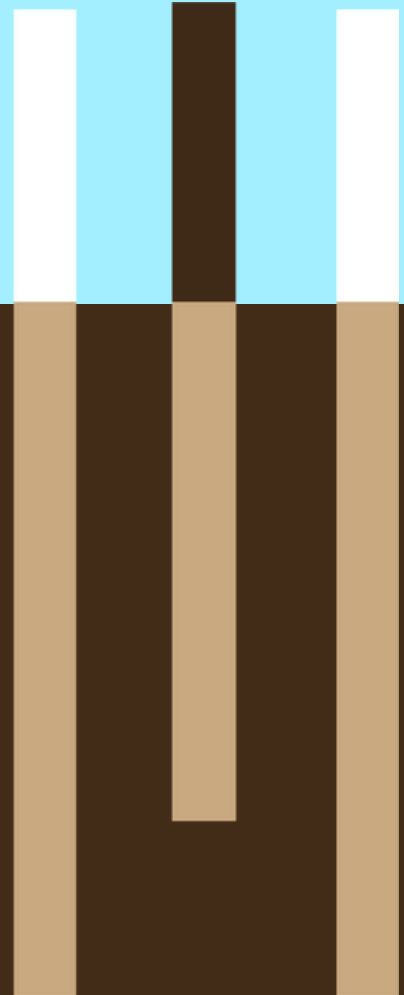
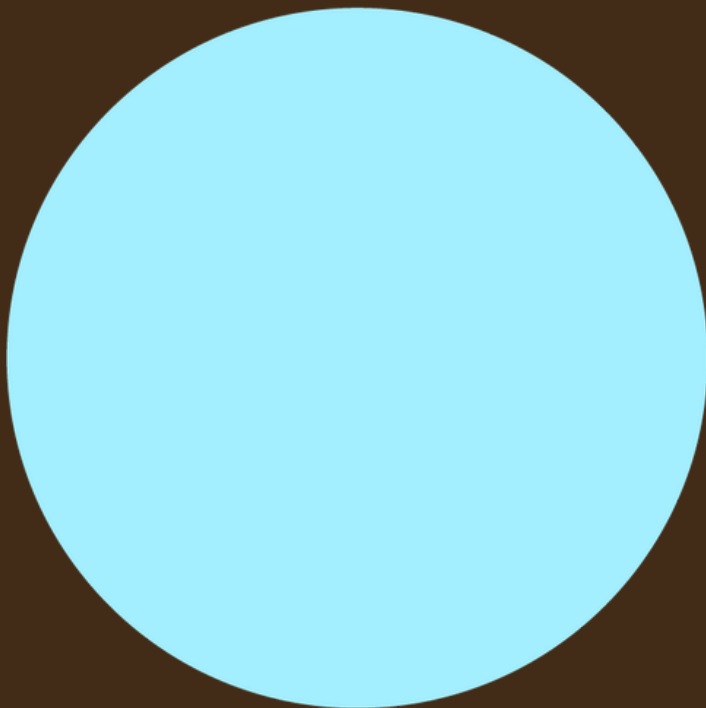


Heimdal Utbytte A

Juni 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 1,1 prosent i juni og er opp 5,3 prosent hittil i år. Det siste året har A-klassen gitt 13,3 prosent avkastning. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondsklassen med 101,2 prosent.

Oslo Børs Hovedindeks falt 4,7 prosent i juni. Denne indeksen har økt 17,6 prosent det siste året og 57,2 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks falt også 4,7 prosent i juni. Denne indeksen har økt 18,5 prosent det siste året og 65,3 prosent siden 5. desember 2022.

Juni var preget av bedre risikosentiment internasjonalt, men samtidig svak utvikling i flere sektorer som er viktige for Oslo Børs. Fallende oljepris gjennom måneden bidro til svakere utvikling i energisektoren, mens sjømataksjene også trakk ned, påvirket av fallende laksepriser og økte forventninger om negative estimatrevideringer. Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,25 prosent, men signaliserte samtidig en høyere rentebane og mulighet for videre renteøkning senere i år.

På den positive siden var finansrelaterte selskaper fondets sterkeste bidragsyttere i juni. Finans bidro samlet med 0,6 prosentpoeng, drevet av positive bidrag fra Storebrand, Protector Forsikring, Gjensidige og B2 Impact. Banksektoren bidro også positivt med 0,2 prosentpoeng, der DNB og Handelsbanken var blant de viktigste bidragsytterne, støttet av høyere renteforventninger og fortsatt god kredittkvalitet.

På den negative siden var sjømat fondets klart svakeste sektor i juni, med et samlet negativt bidrag på 1,1 prosentpoeng. Utviklingen var bredt negativ på tvers av sektoren, påvirket av fallende laksepriser, høyere tilbudsforventninger og økende bekymring for marginpress. Sterk biologisk utvikling og lav dødelighet har gitt bedre volumutsikter, men samtidig bidratt til press på prisene. I tillegg har høyere førkostnader økt risikoen for negative estimatrevideringer. Energisektoren bidro negativt med 0,7 prosentpoeng, hovedsakelig drevet av svakere oljepris og lavere risikovilje innen olje- og offshoreeksponerte selskaper.

Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå en estimert direkteavkastning på 5,6 prosent basert på neste tolv måneders forventede utbytter relativt til dagens aksjekurser.

Det er nå 44 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. Fondet forvaltes aktivt og er ikke knyttet til en referanseindeks.

Fondsfakta

Startdato	05.12.2022
Legal-status	Verdipapirfond (UCITS)
Størrelse (mill. kr)	5 968
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 30.06.2026	201,16

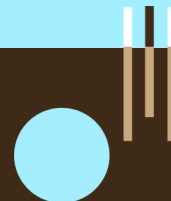
Verdiutvikling



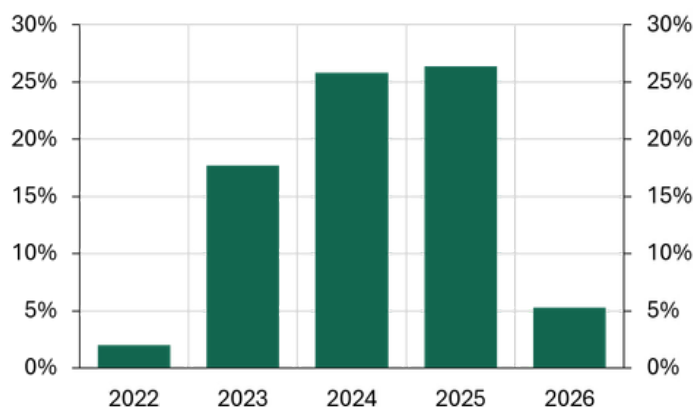
Sigurd Klev
Ansvarlig Forvalter



Sander Vejenstad
Analytiker



Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning

Siste måned	-1,1 %
Siste 3 måneder	-4,2 %
Siste 6 måneder	5,3 %
Hittil i år	5,3 %
Siste 12 måneder	13,3 %

Årlig avkastning¹

Siste 2 år	18,3 %
Siste 3 år	21,6 %
Siste 5 år	-
Siste 10 år	-
Siden etablering	21,6 %

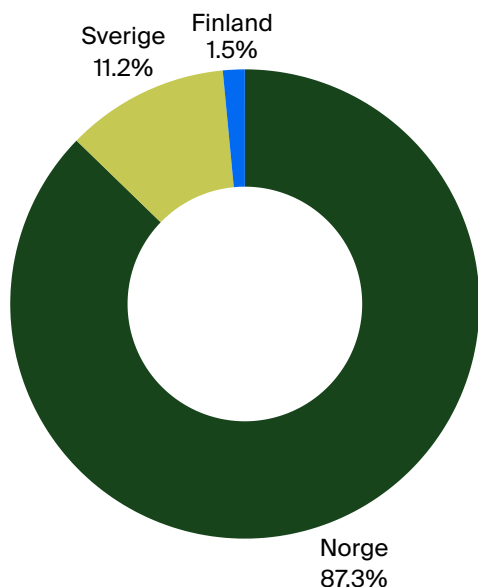
Bransjeeksponering

Bank	25,5 %
Industri & handel	21,5 %
Energi	18,0 %
Finans	16,4 %
TMT	10,5 %
Sjømat	8,0 %
Kontanter	0,1 %

Topp 10 selskaper

Storebrand	5,0 %
DNB Bank	4,9 %
Sparebanken 1 SMN	4,5 %
Sparebank 1 Sør-Norge	4,4 %
Equinor	4,4 %
Aker BP	4,3 %
Protector Forsikring	4,1 %
Sparebanken Norge	4,1 %
Kongsberg Gruppen	3,9 %
Sparebank 1 Nord-Norge	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