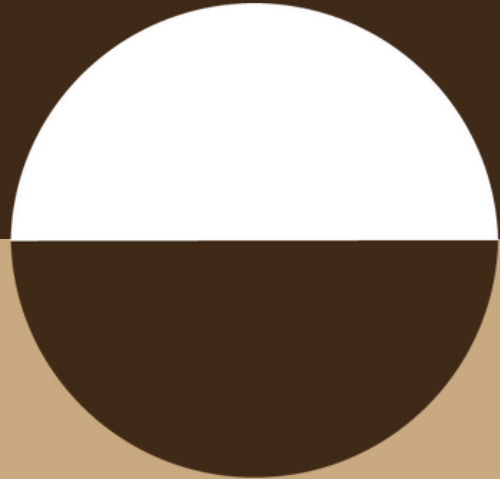


Heimdal Norden Utbytte A

August 2025



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 Norden Utbytte A

Fondskommentar

Heimdal Tinde endret fra 22. august mandat og navn til Heimdal Norden Utbytte. Endringen markerer et naturlig steg i fondets utvikling, ettersom porteføljen over tid har beveget seg fra et globalt investeringsmandat til et tydelig fokus på utbyttebetalende selskaper i Norden. Dette reflekterer en vurdering av at regionen tilbyr en god kombinasjon av solide selskaper, stabile rammevilkår og attraktive utbytteprofiler.

I august ga fondet en avkastning på 2,6 prosent, noe som innebærer 8,8 prosent hittil i år og 7,0 prosent siste tolv måneder. Dette er klart bedre enn VINX-indeksen, som i samme perioder har gitt henholdsvis 4,2 prosent hittil i år og -2,4 prosent siste tolv måneder. Markedsbildet i Norden var preget av kvartalsrapporter og moderat optimisme, til tross for usikkerhet knyttet til renter og global konjunkturutvikling. Både Norges Bank og den svenske Riksbanken holdt styringsrentene uendret i august, på henholdsvis 4,5 prosent og 2,0 prosent. Forventninger om fallende inflasjon internasjonalt bidro til en mer positiv stemning i aksjemarkedene.

Ved månedsslutt var porteføljen investert 53 prosent i Sverige, 20 prosent i Norge, 16 prosent i Finland og 10 prosent i Danmark, fordelt på 33 selskaper. Den vektete forventede direkteavkastningen er i underkant av 5 prosent for de neste tolv månedene, basert på markedets estimater. Fondet er bredt sammensatt på tvers av sektorer, men med en tydelig vekt på selskaper som kan opprettholde og gradvis øke utbytter over tid.

De mest positive bidragene i august kom fra Novo Nordisk, Odfjell Drilling og Essity, som hver bidro mellom 0,3 og 0,5 prosentpoeng. Novo Nordisk steg etter at konkurrenten Eli Lilly leverte svakere resultater enn ventet for sin vektreduksjonsspill, noe som styrket troen på Novos kommende Wegovy-lansering. Odfjell Drilling rapporterte et sterkt andre kvartal og besluttet å øke utbyttet, mens Essity hentet seg inn etter kursfall i juli. På den negative siden trakk Valmet og Yara ned med henholdsvis 0,2 og 0,1 prosentpoeng, begge etter en sterk kursutvikling tidligere i år.

Investeringsmål og -strategi

Fondets mål er å oppnå høyest mulig risikojustert avkastning. Fondet passer for andelseiere som ønsker en langsiktig eksponering mot det nordiske aksjemarkedet. Heimdal Norden Utbytte er et aktivt forvaltet aksjefond som investerer minst 85 % av midlene i utbyttebetalende aksjer notert på nordiske børser. Fondet kan investere inntil 15% av fondets verdi i aksjer notert utenfor Norden. Investeringsuniverset er avgrenset av selskapets retningslinjer for bærekraft og eksklusjonskriterier. Innenfor mandatets rammer investerer forvalter fritt. Investeringsbeslutninger foretas på bakgrunn av egne selskapsanalyser, som baseres på en rekke forskjellige kilder.

Fondsfakta

Startdato	24.03.2017
Legal-status	Verdipapirfond (UCITS)
Størrelse (mill. kr)	469
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 29.08.2025	212,05

Verdiutvikling



* Heimdal Norden Utbytte sitt investeringsmandat ble endret med virkning fra 22.08.2025 fra et globalt investeringsmandat til å ha minimum 85% av midlene investert i Norden. Dette betyr at avkastning før endringen ble oppnådd under et annet mandat enn i dag.

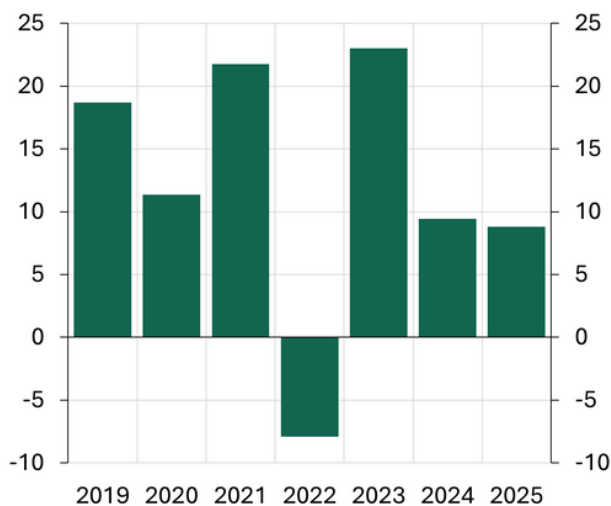


Frank Harestad
Forvalter

Heimdal Norden Utbytte A



Historisk avkastning*



Periodens avkastning

Siste måned	2,6 %
Siste 3 måneder	5,7 %
Siste 6 måneder	2,3 %
Hittil i år	8,8 %
Siste 12 måneder	5,8 %

Årlig avkastning

Siste 2 år	11,4 %
Siste 3 år	14,0 %
Siste 5 år	13,0 %
Siste 10 år	-
Siden etablering	9,8 %

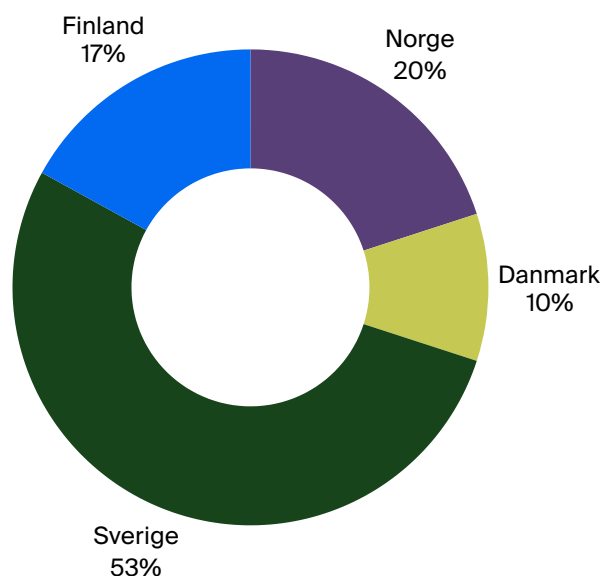
Bransjeeksponering

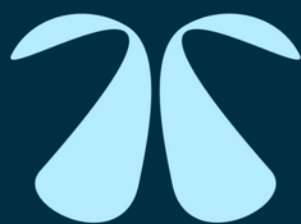
Industri	19,6 %
Bank	17,9 %
Finans	16,2 %
Konsum	13,4 %
Helse	11,4 %
Energi	10,0 %
Materialer	6,4 %
Teknologi	2,4 %
Kommunikasjon	2,1 %
Kontanter	0,7 %

Topp 10 selskaper

AstraZeneca	4,8 %
Investor B	4,7 %
Huhtamäki	4,4 %
Sampo A	4,3 %
Sandvik	4,3 %
Svenska Handelsbanken A	4,3 %
Novo Nordisk B	4,2 %
Odfjell Drilling	4,2 %
Essity B	4,1 %
Aker BP	3,8 %

Geografisk eksponering





Heimdal