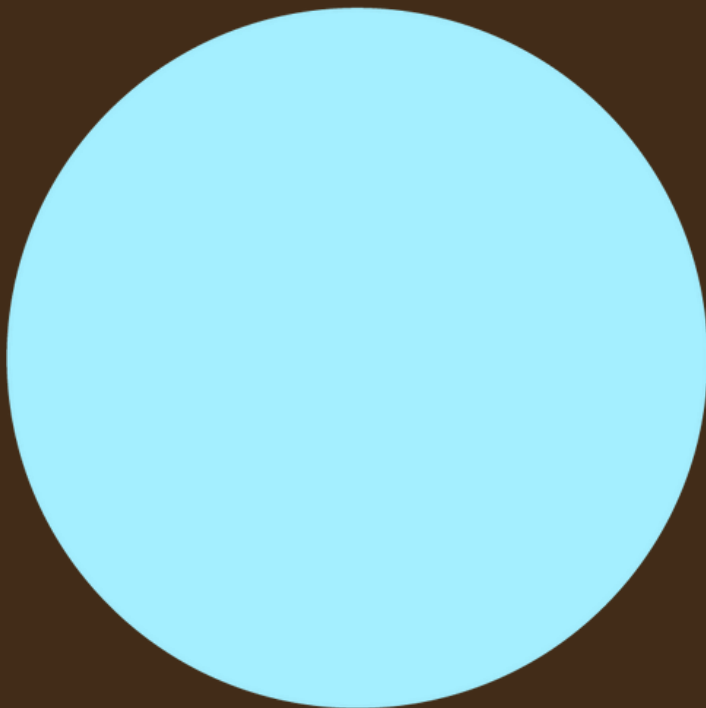


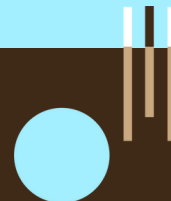
Heimdal Utbytte A

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 Utbytte A



Fondskommentar

Aksjefondet Heimdal Utbytte A ga 0,7 prosent avkastning i august. Det siste året har A-klassen gitt 24,6 prosent. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier med 81,3 prosent.

Oslo Børs Hovedindeks steg 1,3 prosent i august. Indeksen har økt 14,4 prosent siste året og 35,8 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks steg 1,9 prosent i august. Den har økt 16,7 prosent siste året og 42,9 prosent siden 5. desember 2022.

Oslo Børs leverte positiv avkastning. Det samme gjelder Heimdal Utbytte. Perioden ble også preget av nervøsiteten og kurssvingninger, blant annet fra oljepriser påvirket av Donald Trumps forsøk på fredsforhandlinger mellom Russland og Ukraina. Nordsjøoljen falt 10 prosent de to første ukene i august før den ble løftet til nivåer under 70 dollar per fat. Equinor-aksjen ble porteføljens svakeste kort i august etter en nedgang på syv prosent og et negativt bidrag på 0,3 prosentenheter.

En økning i lakseprisene opp mot 60 kroner per kilo ga positiv gjenklang i børsverdiene. Salmar steg 23 prosent i august. Mowi leverte godt og vel syv prosent. Fondets eksponering i havbruk utgjorde knapt 10 prosent ved månedsslutt. Denne delen av porteføljen bidro med godt og vel 0,7 prosentenheter til samlet avkastning i perioden.

Finansaksjene leverte et bidrag nær null i august. Øvrige sektorer viste samlet sett et marginalt positivt bidrag.

Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå anslagsvis 5,8 prosent direkteavkastning. Direkteavkastning er gitt ved neste års estimerte utbyttebetalinger målt i forhold til børskursene ved årsskiftet. For ordens skyld: Direkteavkastning må ikke tolkes som estimert verdiutvikling kommende år.

Det er nå 44 selskaper representert i porteføljen. Den er eksponert både på bransje- og selskapsnivå. Aksjeposter vil normalt utgjøre mellom én og fem prosent av samlet kapital. Porteføljen er 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.

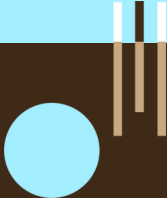
Fondsfakta

Startdato	05.12.2022
Legal-status	Verdipapirfond (UCITS)
Størrelse (mill. kr)	3 640
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	181,33

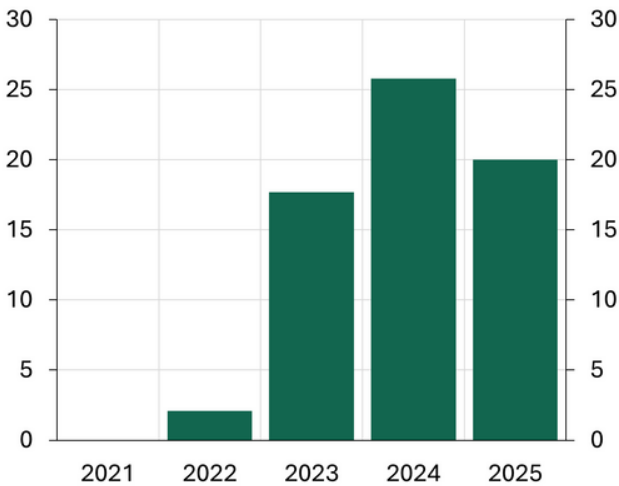
Verdiutvikling



Sigurd Klev
Forvalter



Historisk avkastning



Periodens avkastning	
Siste måned	0,7 %
Siste 3 måneder	5,2 %
Siste 6 måneder	15,4 %
Hittil i år	20,0 %
Siste 12 måneder	24,6 %
Årlig avkastning	
Siste 2 år	25,5 %
Siste 3 år	-
Siste 5 år	-
Siste 10 år	-
Siden etablering	24,6 %

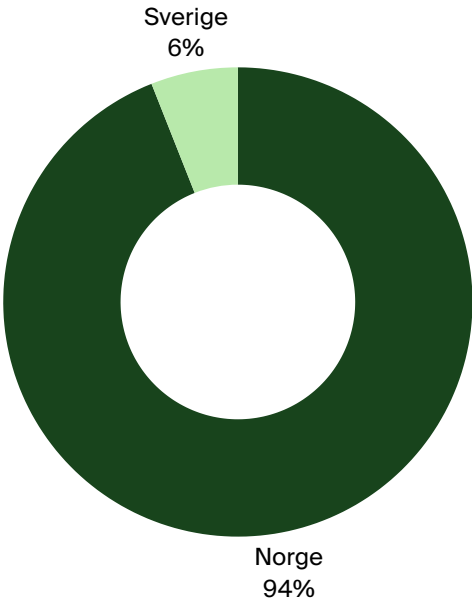
Bransjeeksponering

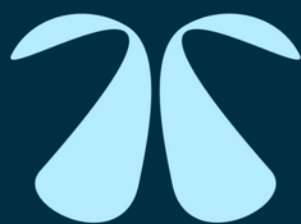
Bank	24,8 %
Energi	18,7 %
Industri	17,7 %
Finans	14,8 %
Kommunikasjon og IT	11,8 %
Sjømat	9,8 %
Transport	2,0 %
Kontanter	0,4 %

Topp 10 selskaper

DNB Bank	4,9 %
Storebrand	4,9 %
Aker BP	4,9 %
Sparebanken Norge	4,5 %
Equinor	4,4 %
Mowi	4,4 %
Protector Forsikring	4,3 %
Sparebank 1 SMN	4,2 %
Sparebank 1 Sør-Norge	3,9 %
Orkla	3,8 %

Geografisk eksponering





Heimdal