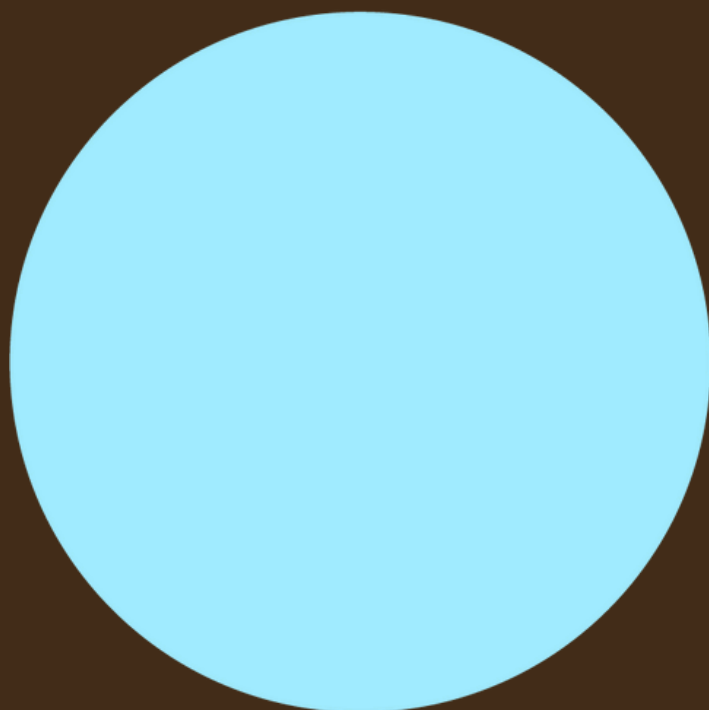


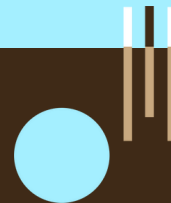
Heimdal Utbytte A

September 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 endte september tilnærmet uforandret, målt i forhold til kursen ved utgangen av august. Det siste året har A-klassen gitt 25,7 prosent avkastning. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondsklassen med 81,3 prosent.

Heimdal Utbytte har ikke referanseindeks. Fondet forvaltes med sikte på å skape best mulig risikojustert avkastning.

Oslo Børs Hovedindeks viste nedgang på 0,1 prosent i september. Denne indeksen har økt 16,1 prosent det siste året og 35,6 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks falt også 0,1 prosent i september. Denne indeksen har økt 18 prosent det siste året og 42,8 prosent siden 5. desember 2022.

Fondets eksponering i finansaksjer bidro positivt til siste måneds avkastning, med omlag 0,6 prosentenheter. Aksjer og egenkapitalbevis i banker leverte et bidrag på 0,5 prosentenheter. Dette til tross for at Norges Bank kuttet styringsrenten til 4 prosent i perioden. Rentenedgang blir ofte antatt å påvirke aksjeverdier i banksektoren negativt. Havbrukssektoren bidro også positivt til fondets verdiutvikling i september. Denne sektoren har levert skuffende resultater det siste året, men vil forhåpentligvis vise bedring fremover. Heimdal Utbytte har eksponering på knapt 10 prosent av tilgjengelige midler i sjømatsektoren. Den øvrige delen av porteføljen leverte et like stort negativt bidrag som det finans- og sjømatsektorene til sammen bidro med på plussiden.

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

Det er nå 45 selskaper representert i Heimdal Utbytte-porteføljen. Porteføljen er bredt eksponert, både på bransjenivå og på selskapsnivå. Aksjeposter vil normalt utgjøre mellom én prosent og fem prosent av samlet kapital i fondet. Porteføljen er også godt posisjonert når det gjelder omsettelighet på børsen.

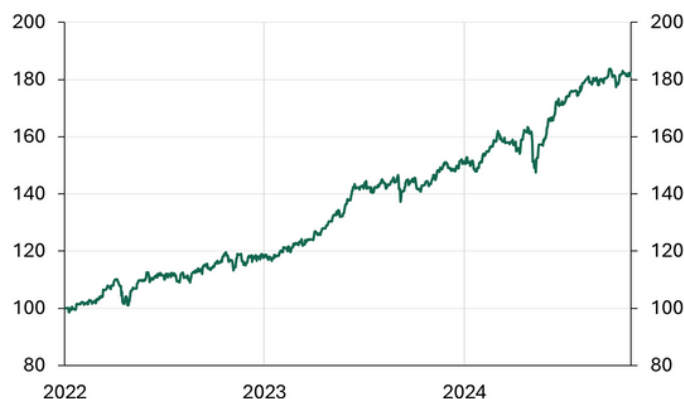
Investeringsmål og -strategi

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.

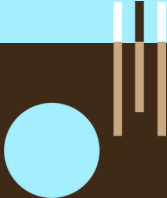
Fondsfakta

Startdato	05.12.2022
Legal-status	Verdipapirfond (UCITS)
Størrelse (mill. kr)	3 898
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 30.09.2025	181,31

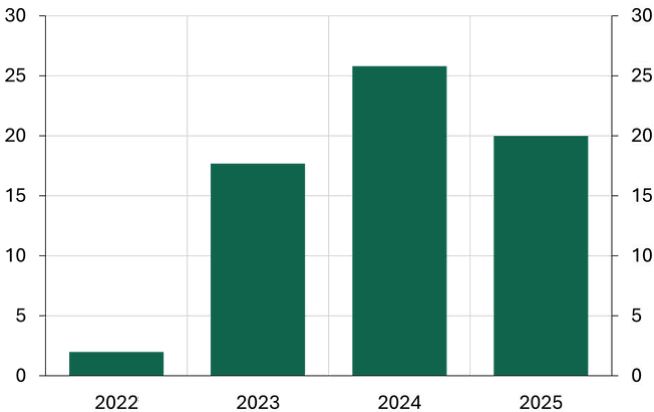
Verdiutvikling



Sigurd Klev
Forvalter



Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning	
Siste måned	0,0 %
Siste 3 måneder	2,3 %
Siste 6 måneder	12,1 %
Hittil i år	20,0 %
Siste 12 måneder	25,7 %
Årlig avkastning	
Siste 2 år	24,6 %
Siste 3 år	-
Siste 5 år	-
Siste 10 år	-
Siden etablering	23,5 %

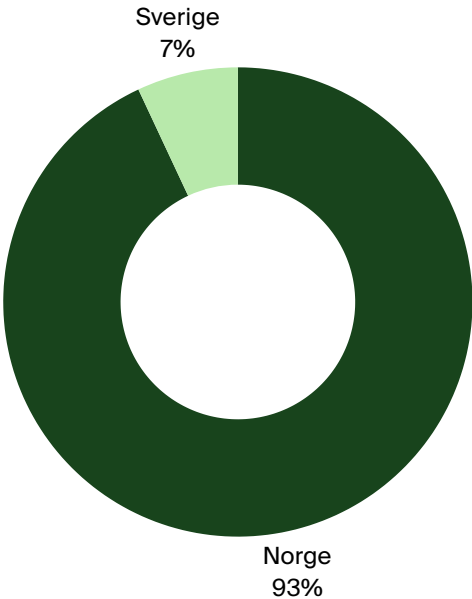
Bransjeeksponering

Bank	26,3 %
Energi	18,6 %
Industri	17,0 %
Finans	15,0 %
Kommunikasjon og IT	11,3 %
Sjømat	9,7 %
Transport	2,2 %
Kontanter	0,0 %

Topp 10 selskaper

DNB Bank	5,1 %
Storebrand	4,9 %
Aker BP	4,9 %
Sparebanken Norge	4,8 %
Equinor	4,7 %
Mowi	4,5 %
Sparebank 1 SMN	4,3 %
Protector Forsikring	4,3 %
Sparebank 1 Sør-Norge	3,9 %
Gjensidige Forsikring	3,6 %

Geografisk eksponering





Heimdal