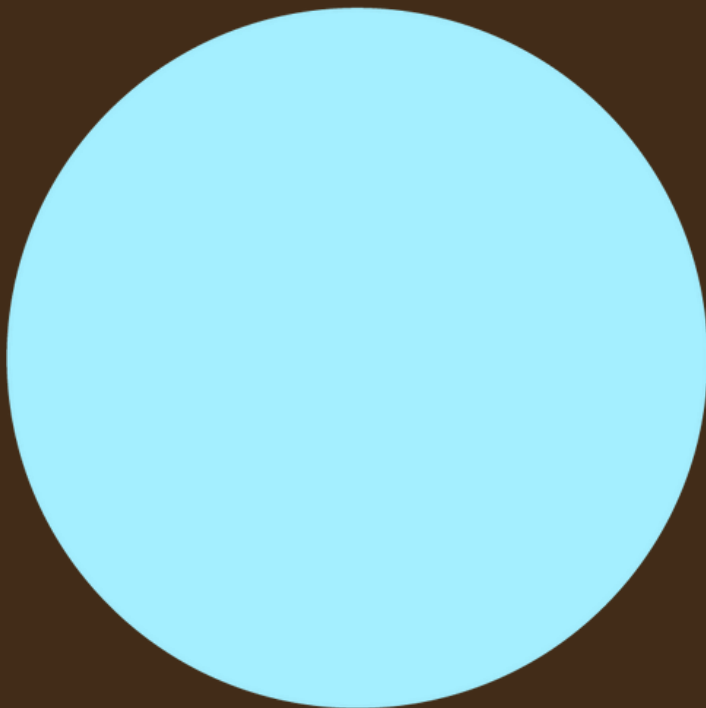


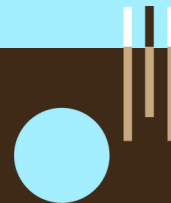
Heimdal Utbytte A

Oktober 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 oktober ned 1,1 prosent, målt i forhold til kursen ved utgangen av september. Det siste året har A-klassen gitt 20,2 prosent avkastning. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondsklassen med 79,3 prosent.

Oslo Børs Hovedindeks falt 2 prosent i oktober. Denne indeksen har økt 12,6 prosent det siste året og 32,9 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks falt også 2 prosent i oktober. Denne indeksen har økt 15 prosent det siste året og 39,8 prosent siden 5. desember 2022.

Oktober ble en svak måned på Oslo Børs, i motsetning til de fleste internasjonale markeder hvor utviklingen var positiv. Den norske nedgangen skyldtes særlig kursfall i store selskaper som Kongsberg Gruppen, DNB og Telenor, samt en lavere oljepris gjennom måneden. Flere av de større finansselskapene viste også svakere utvikling etter sterke bidrag tidligere i år.

Den samme trenden gjenspeiles i fondets utvikling. Bank- og finanssektoren tynget avkastningen mest, særlig grunnet svak utvikling i DNB, Protector Forsikring og Gjensidige Forsikring. Industrisektoren bidro også negativt, hovedsakelig som følge av kursfall i Kongsberg Gruppen. På den positive siden løftet sjømatsektoren avkastningen, støttet av bedre laksepriser og sterkere utvikling i Mowi og SalMar. Energisektoren ga et mindre positivt bidrag med Aker BP som fremste bidragsyter, mens den øvrige delen av porteføljen utviklet seg tilnærmet uendret.

Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå anslagsvis 5,9 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.

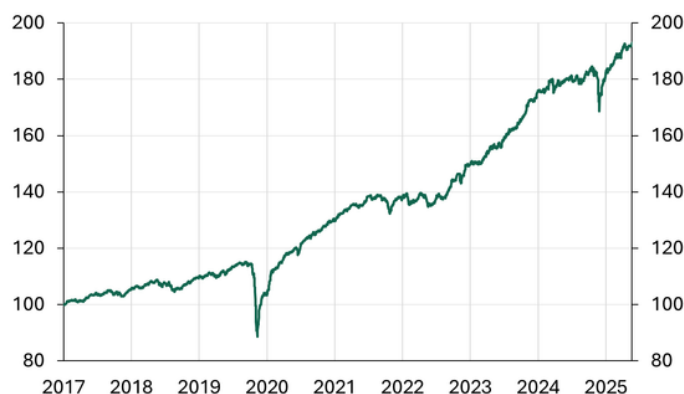
Investeringsmål og -strategi

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.

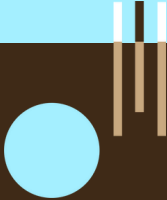
Fondsfakta

Startdato	05.12.2022
Legal-status	Verdipapirfond (UCITS)
Størrelse (mill. kr)	3 740
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 31.10.2025	179,28

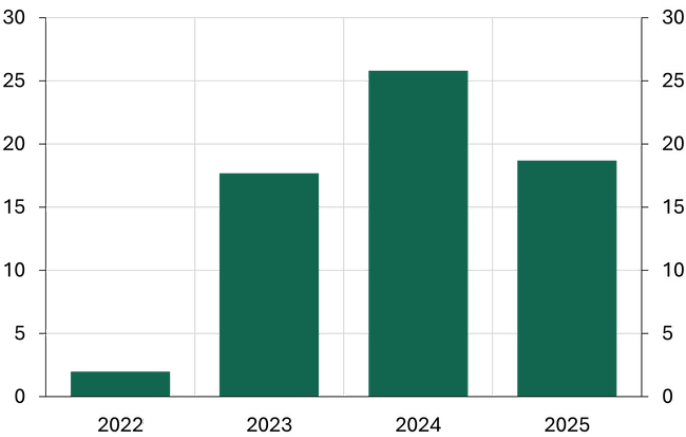
Verdiutvikling



Sigurd Klev
Forvalter



Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning	
Siste måned	-1,1 %
Siste 3 måneder	0,7 %
Siste 6 måneder	7,9 %
Hittil i år	18,7 %
Siste 12 måneder	20,2 %
Årlig avkastning	
Siste 2 år	23,3 %
Siste 3 år	-
Siste 5 år	-
Siste 10 år	-
Siden etablering	22,2 %

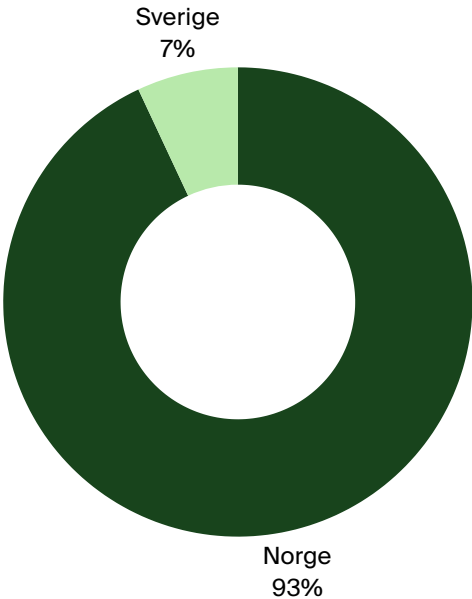
Bransjeeksponering

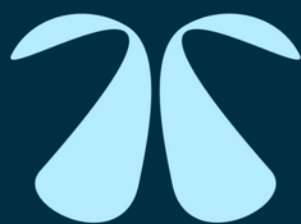
Bank	25,3 %
Industri og handel	20,4 %
Energi	15,6 %
Forsikring og finans	14,9 %
Telekom, media og IT	12,0 %
Sjømat	9,5 %
Transport	1,7 %
Kontanter	0,7 %

Topp 10 selskaper

Aker BP	5,1 %
Mowi	4,9 %
Equinor	4,9 %
DNB Bank	4,8 %
Storebrand	4,7 %
Sparebanken Norge	4,7 %
Sparebanken 1 SMN	4,2 %
Protector Forsikring	4,1 %
Sparebank 1 Sør-Norge	4,0 %
Gjensidige Forsikring	3,5 %

Geografisk eksponering





Heimdal