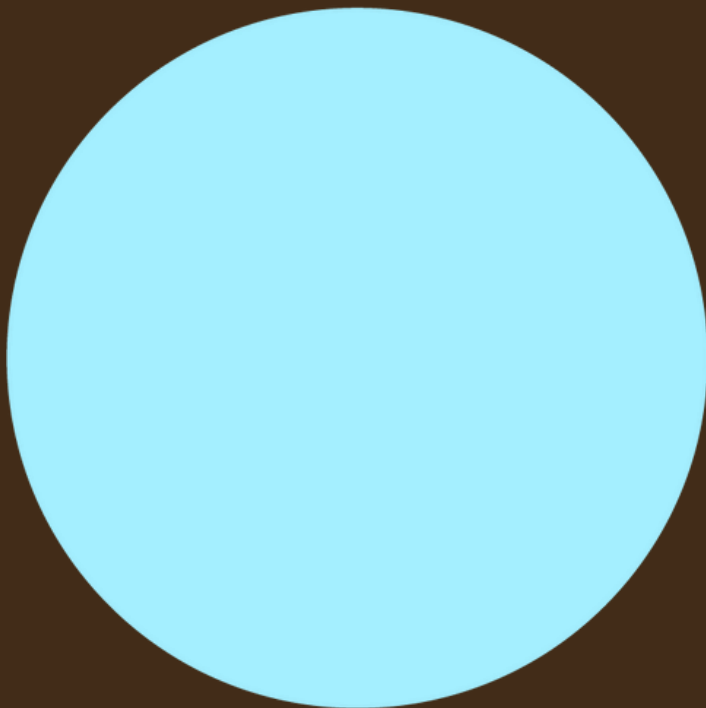


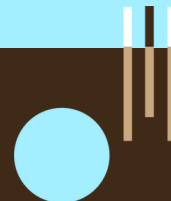
Heimdal Utbytte A

November 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 leverte 1,3 prosent avkastning i november. Det siste året har A-klassen gitt 20,6 prosent avkastning. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondsklassen med 81,6 prosent.

Oslo Børs Hovedindeks viste en nedgang på 0,1 prosent i november. Denne indeksen har økt 10,7 prosent det siste året og 32,7 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks falt 0,3 prosent i november. Denne indeksen har økt 12,3 prosent det siste året og 39,4 prosent siden 5. desember 2022.

Fondets eksponering i finanssektoren har bidratt sterkt til fondets samlede avkastning den siste måneden. De øvrige delporteføljene har samlet sett levert tilnærmet null avkastning i perioden. Verdssettelsen av finanskonsernet NOBA Bank, som ble notert på Stockholm-børsen i september, økte kraftige 32 prosent i november og bidro dermed mest til fondets avkastning i perioden.

Protector Forsikring, DNB Bank, farmasikonsernet AstraZeneca og havbrukselskapet Mowi bidro også positivt, med hver for seg mer enn 0,2 prosentpoeng til den siste månedens avkastning.

På minussiden bidro Aker BP, Kongsberg Gruppen, Vend Marketplaces og Equinor negativt, med et samlet negativt resultatbidrag på 0,7 prosentpoeng.

Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå anslagsvis seks prosent direkteavkastning. Direkteavkastning er her gitt ved det neste årets estimerte utbyttebetalinger målt i forhold til aktuelle børskurser. 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 selskapsnivå. Aksjeposter vil normalt utgjøre mellom 1 prosent og 5 prosent av samlet kapital i fondet. Porteføljen er også godt posisjonert med hensyn til omsettelighet på børsen.

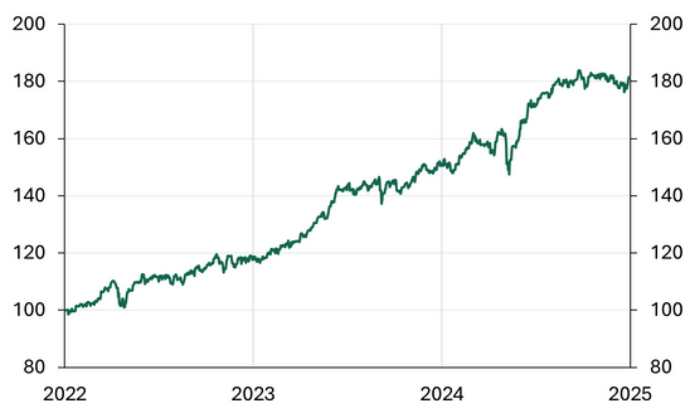
Investeringsmål og -strategi

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.

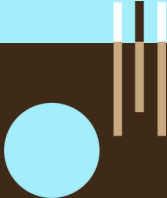
Fondsfakta

Startdato	05.12.2022
Legal-status	Verdipapirfond (UCITS)
Størrelse (mill. kr)	3 677
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 28.11.2025	181,60

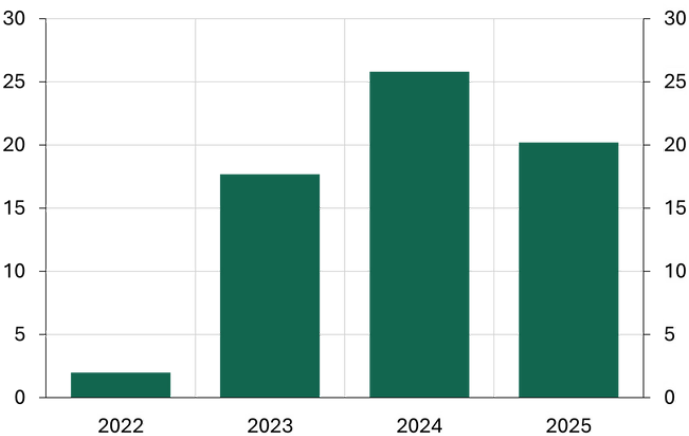
Verdiutvikling



Sigurd Klev
Forvalter



Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning	
Siste måned	1,3 %
Siste 3 måneder	0,3 %
Siste 6 måneder	5,8 %
Hittil i år	20,2 %
Siste 12 måneder	20,6 %
Årlig avkastning	
Siste 2 år	23,7 %
Siste 3 år	-
Siste 5 år	-
Siste 10 år	-
Siden etablering	22,1 %

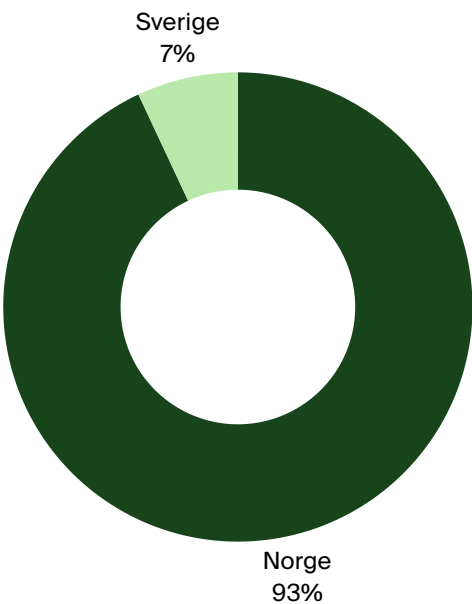
Bransjeeksponering

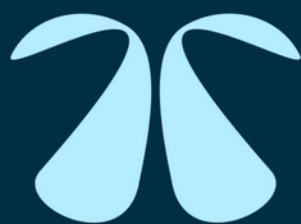
Bank	26,9 %
Energi	18,7 %
Industri og handel	15,8 %
Forsikring og finans	15,4 %
Telekom, media og IT	10,3 %
Sjømat	10,2 %
Transport	2,2 %
Kontanter	0,6 %

Topp 10 selskaper

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

Geografisk eksponering





Heimdal