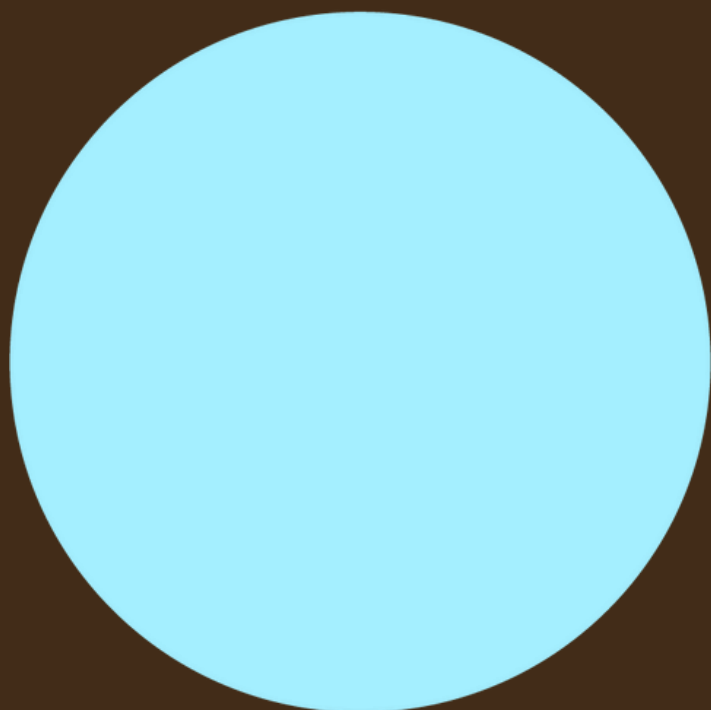


Heimdal Utbytte A

Januar 2026



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 1,0 prosent avkastning i januar. Det siste året har A-klassen gitt 19,8 prosent avkastning. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondsklassen med 93 prosent.

Oslo Børs Hovedindeks hadde sterk oppgang på 4,3 prosent i januar. Denne indeksen har økt 16,2 prosent det siste året og 45,2 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks steg også sterkt med 4,3 prosent i januar. Denne indeksen har økt 17,6 prosent det siste året og 52,6 prosent siden 5. desember 2022.

Januar startet i samme spor som 2025 ble avsluttet, med økt geopolitisk uro og usikkerhet knyttet til internasjonale forhold, herunder utviklingen rundt Grønland. Samtidig kom fjerdekvartalsrapporteringen i gang, noe som bidro til økt markedsaktivitet gjennom måneden.

Oslo Børs utviklet seg sterkt i perioden, støttet av høyere olje- og gasspriser og et strammere råvaremarked. Energi- og industriktoren bidro sterkest til fondets avkastning. Kongsberg Gruppen var fondets beste enkeltbidragsyter med et bidrag på om lag 0,8 prosentpoeng, etterfulgt av Subsea 7 som bidro med i overkant av 0,5 prosentpoeng.

Lakse- og finanssektoren bidro mest negativt. Mowi var månedens svakeste bidragsyter med et negativt bidrag på rundt minus 0,4 prosentpoeng. I finans trakk Gjensidige Forsikring ned avkastningen med et bidrag på om lag minus 0,3 prosentpoeng.

Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå anslagsvis 5,7 prosent direkteavkastning, regnet som neste års estimerte utbytte i forhold til gjeldende børskurser. For ordens skyld: Direkteavkastning må ikke tolkes som estimert verdiutvikling det kommende året.¹

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 i forhold til omsettelighet på børsen.

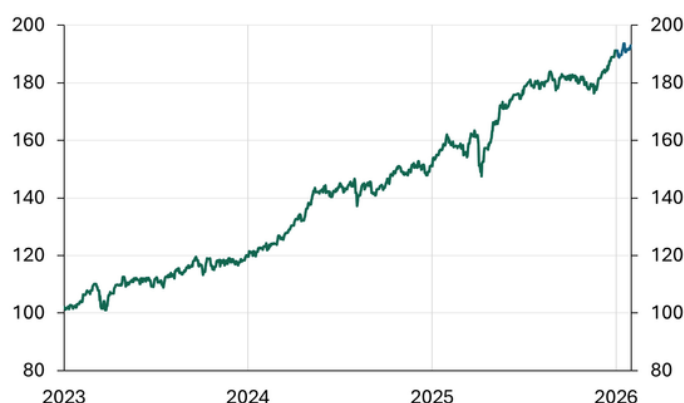
Investeringsmål og -strategi

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 indekssuavhengig.

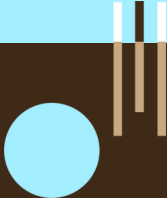
Fondsfakta

Startdato	05.12.2022
Legal-status	Verdipapirfond (UCITS)
Størrelse (mill. kr)	4 597
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 30.01.2026	192,95

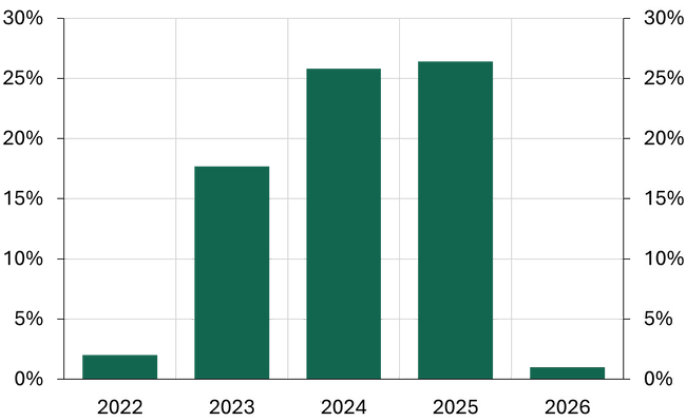
Verdiutvikling²



Sigurd Klev
Forvalter



Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning

Siste måned	1,0 %
Siste 3 måneder	7,6 %
Siste 6 måneder	7,5 %
Hittil i år	1,0 %
Siste 12 måneder	19,1 %

Årlig avkastning

Siste 2 år	25,5 %
Siste 3 år	23,2 %
Siste 5 år	-
Siste 10 år	-
Siden etablering	23,2 %

Bransjeeksponering

Bank	24,4 %
Energi	20,4 %
Industri	18,3 %
Finans	15,7 %
TMT	10,5 %
Sjømat	8,7 %
Transport	1,9 %
Kontanter	0,2 %

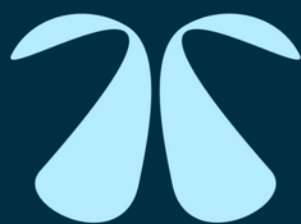
Topp 10 selskaper

Equinor	5,0 %
Aker BP	4,9 %
DNB Bank	4,8 %
Kongsberg Gruppen	4,7 %
Storebrand	4,6 %
Protector Forsikring	4,6 %
Sparebank 1 Sør-Norge	4,2 %
Sparebanken 1 SMN	4,2 %
Sparebanken Norge	4,2 %
Mowi	3,9 %

Geografisk eksponering



Avkastning utover 12 måneder er annualisert. Akkumulert avkastning viser samlet avkastning for perioden. Avkastning før andelsklassens startdato er basert på fondets eldste andelsklasse, justert for gjeldende forvaltningshonorar.



Heimdal