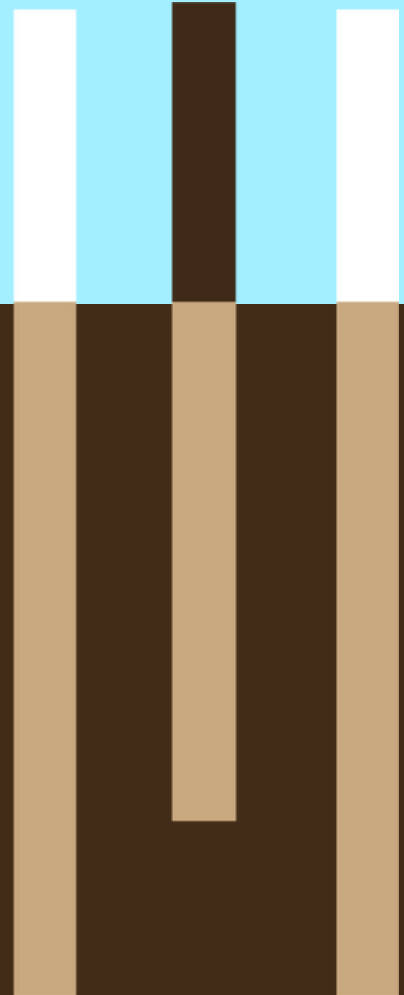
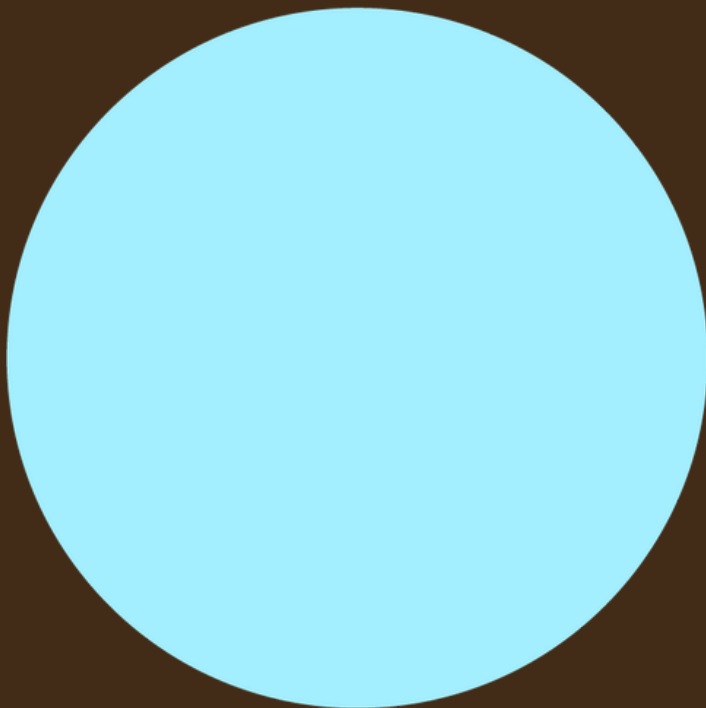


Heimdal Utbytte A

Februar 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 en avkastning på 5,5 prosent i februar og er opp 6,6 prosent hittil i år. Det siste året har A-klassen gitt 29,6 prosent avkastning. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondsklassen med 103,6 prosent.

Oslo Børs Hovedindeks hadde en svært sterk måned med oppgang på 7,5 prosent i februar. Denne indeksen har økt 27 prosent det siste året og 56 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks steg også sterkt med 7,3 prosent i februar. Denne indeksen har økt 28,8 prosent det siste året og 63,8 prosent siden 5. desember 2022.

Februar var preget av fortsatt geopolitisk uro og økt usikkerhet, særlig knyttet til Iran, USA og energimarkedene. Samtidig la selskapene frem resultater for fjerde kvartal.

Oslo Børs videreførte den sterke utviklingen fra januar, støttet av et strammere råvaremarked og økte energipriser. Energi- og industriktoren var de viktigste bidragsyterne til fondets avkastning. Kongsberg Gruppen var største positive enkeltbidrag med om lag 0,8 prosentpoeng, på linje med januar. Equinor fulgte med et bidrag på i overkant av 0,5 prosentpoeng.

TMT-sektoren utviklet seg svakere og var det største negative bidraget i perioden. Norconsult var månedens svakeste enkeltbidragsyter med rundt minus 0,3 prosentpoeng. Vi så også svakere utvikling i Vend Marketplaces og Bouvet, blant annet drevet av økt usikkerhet knyttet til teknologisk disrupsjon fra kunstig intelligens.

I løpet av måneden har fondet solgt seg ut av SpareBank 1 Østlandet, Stolt-Nielsen og Elmera, og investert i to nye selskaper utenfor Norge: AQ Group og Vaisala.

Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå anslagsvis 5,3 prosent direkteavkastning, regnet som neste års estimerte utbytte i forhold til gjeldende børskurser.¹

Det er nå 44 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 indeksuavhengig.

Fondsfakta

Startdato	05.12.2022
Legal-status	Verdipapirfond (UCITS)
Størrelse (mill. kr)	5 409
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 27.02.2026	203,56

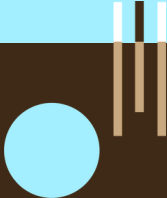
Verdiutvikling²



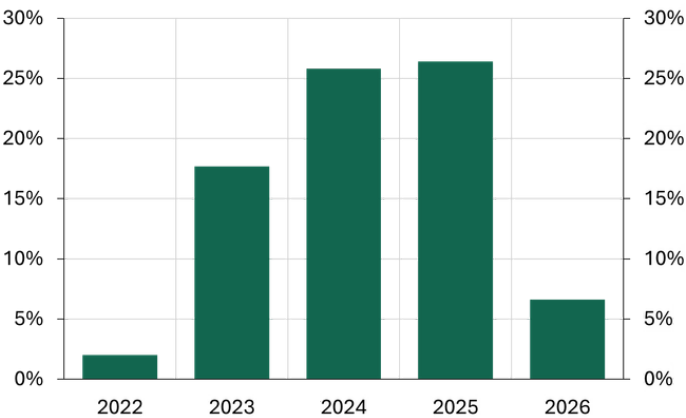
Sigurd Klev
Ansvarlig Forvalter



Sander Vejenstad
Analytiker



Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning	
Siste måned	5,5 %
Siste 3 måneder	12,2 %
Siste 6 måneder	12,1 %
Hittil i år	6,6 %
Siste 12 måneder	29,3 %
Årlig avkastning ¹	
Siste 2 år	28,2 %
Siste 3 år	23,0 %
Siste 5 år	-
Siste 10 år	-
Siden etablering	24,6 %

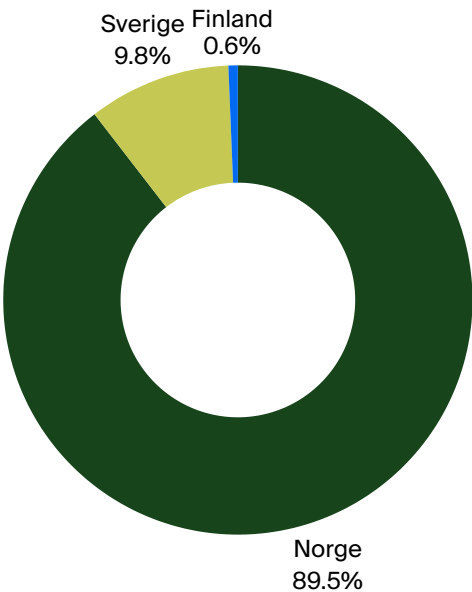
Bransjeeksponering

Bank	25,4 %
Energi	20,2 %
Industri	18,7 %
Finans	14,5 %
TMT	10,5 %
Sjømat	7,8 %
Transport	0,6 %
Kontanter	0,6 %

Topp 10 selskaper

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

Geografisk eksponering



¹Avkastning 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