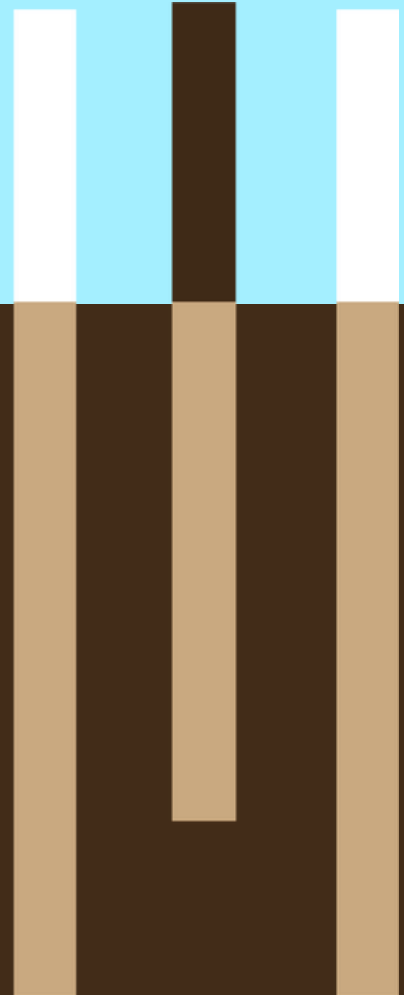
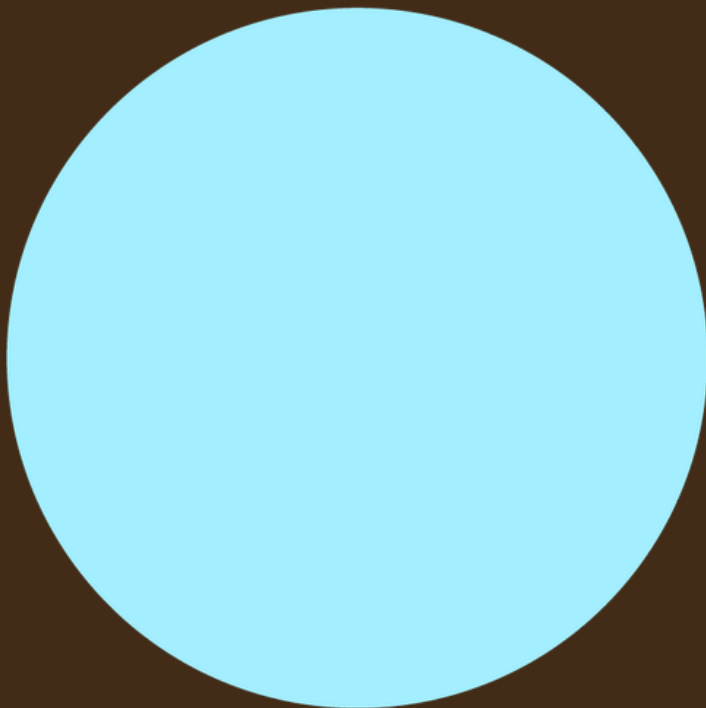


Heimdal Utbytte A

Juli 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 steg 4,1 prosent i juli og er opp 9,6 prosent hittil i år. Det siste året har A-klassen gitt 16,3 prosent avkastning. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondsklassen med 109,3 prosent.

Oslo Børs Hovedindeks steg 5,8 prosent i juli. Denne indeksen har økt 24,2 prosent det siste året og 66,3 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks steg 4,9 prosent i juli. Denne indeksen har økt 23,6 prosent det siste året og 73,4 prosent siden 5. desember 2022.

Juli markerte starten på andre halvår etter et første halvår preget av store svingninger i oljeprisen og betydelig geopolitisk usikkerhet. Måneden var kjennetegnet av kraftig oppgang i oljeprisen og sterk utvikling på Oslo Børs. Fornyet uro i Midtøsten og økt usikkerhet rundt den globale energiforsyningen løftet særlig energisektoren. Finansaksjene fortsatte også den positive utviklingen, mens sjømatsektoren hentet inn deler av kursfallet fra juni.

På den positive siden var energisektoren fondets sterkeste bidragsyter, med et positivt bidrag på 1,8 prosentpoeng. Equinor bidro med 1,0 prosentpoeng, hovedsakelig som følge av oljeprisoppgangen. Banksektoren bidro med 1,1 prosentpoeng, støttet av forventninger om fortsatt solide resultater, robuste rentemarginer og lave utlånstap. Storebrand bidro også positivt etter sterke resultater og god utvikling i forsikringsvirksomheten.

På den negative siden var industrisektoren fondets svakeste sektor, med et negativt bidrag på 0,3 prosentpoeng. Utviklingen var preget av kursfall i flere nordiske industriselskaper. Subsea 7 var fondets svakeste enkeltbidragsyter, med et negativt bidrag på 0,2 prosentpoeng. Aksjen falt til tross for stigende oljepris og bred oppgang blant fondets øvrige energiselskaper, etter at fusjonspartneren Saipem leverte svakere kvartalstall enn ventet og reduserte resultatforventningene for 2026.

Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå en estimert direkteavkastning på 5,4 prosent basert på neste tolv måneders forventede utbytter relativt til dagens aksjekurser. Direkteavkastning må ikke tolkes som forventet totalavkastning.

Det er nå 44 selskaper representert i Heimdal Utbytte-porteføljen. Porteføljen er bredt eksponert, både på bransjenivå og 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 inntjeningsevne og solid finansiering som muliggjør en utbyttepolitikk som sikrer aksjonærene best mulig egenkapitalavkastning. Fondet investerer primært i selskaper som er notert på Oslo Børs. Fondet forvaltes aktivt og er ikke knyttet til en referanseindeks.

Fondsfakta

Startdato	05.12.2022
Legal-status	Verdipapirfond (UCITS)
Størrelse (mill. kr)	6 234
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 31.07.2026	209,34

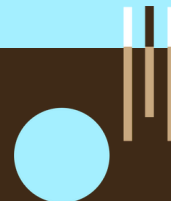
Verdiutvikling



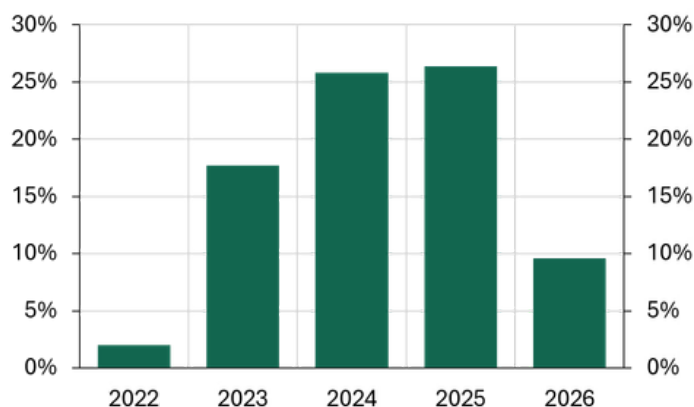
Sigurd Klev
Ansvarlig Forvalter



Sander Veбенstad
Analytiker



Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning

Siste måned	4,1 %
Siste 3 måneder	0,6 %
Siste 6 måneder	8,5 %
Hittil i år	9,6 %
Siste 12 måneder	16,3 %

Årlig avkastning¹

Siste 2 år	19,4 %
Siste 3 år	22,6 %
Siste 5 år	-
Siste 10 år	-
Siden etablering	22,4 %

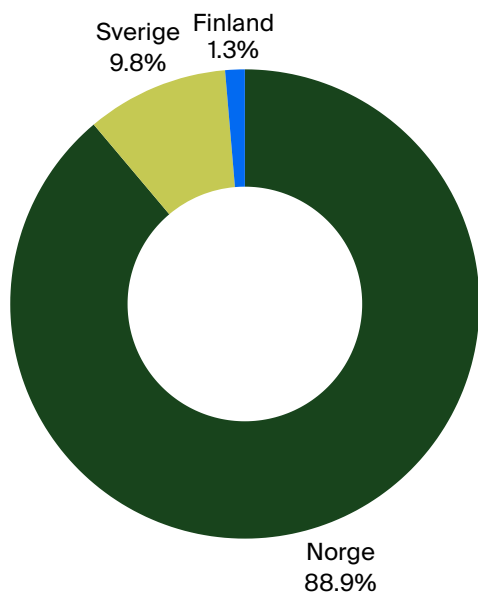
Bransjeeksponering

Bank	25,0 %
Industri & handel	21,0 %
Energi	19,3 %
Finans	16,2 %
TMT	9,9 %
Sjømat	8,5 %
Kontanter	0,1 %

Topp 10 selskaper

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

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