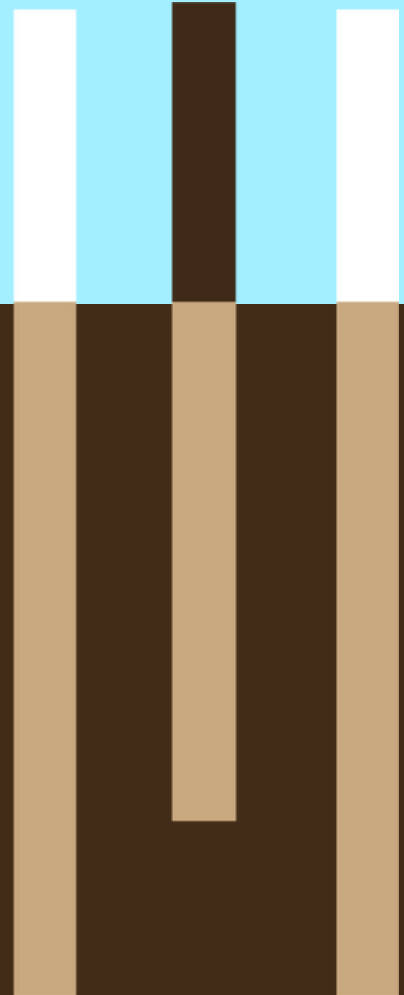
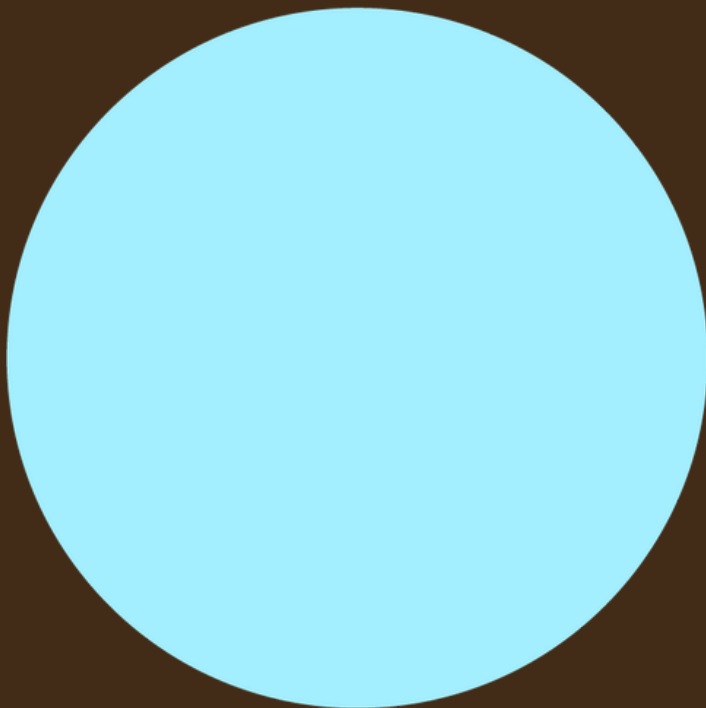


Heimdal Utbytte A

August 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 3,7 prosent i august og er opp 13,7 prosent hittil i år. Det siste året har A-klassen gitt 19,7 prosent avkastning. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondsklassen med 117,1 prosent.

Oslo Børs Hovedindeks steg 5,0 prosent i august. Denne indeksen har økt 28,7 prosent det siste året og 74,7 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks steg også 5,0 prosent i august. Denne indeksen har økt 27,4 prosent det siste året og 82 prosent siden 5. desember 2022.

August var preget av bred oppgang på Oslo Børs. Høy oljepris og fortsatt geopolitisk usikkerhet ga støtte til energisektoren, mens bankaksjene fortsatte den sterke utviklingen. Også flere industriaksjer steg gjennom måneden. Brent-oljen avsluttet august over 90 dollar fatet etter fornyet uro mellom USA og Iran. For fondet var bank, energi og industri de klart viktigste positive bidragsyterne.

På den positive siden var bank fondets sterkeste sektor, med et bidrag på 1,3 prosentpoeng. Sparebank 1 SMN bidro med 0,4 prosentpoeng etter et kvartalsresultat på 1,2 milliarder kroner og en egenkapitalavkastning på 16,2 prosent. Industri bidro med 0,7 prosentpoeng, hvor Kongsberg Gruppen sto for 0,3 prosentpoeng, blant annet støttet av en ny forsvarskontrakt i Canada på 1,1 milliarder kroner. Energisektoren bidro ytterligere med 1,1 prosentpoeng.

På den negative siden var Orkla fondets svakeste enkeltbidragsyter, med et negativt bidrag på 0,3 prosentpoeng. Aksjen falt etter kvartalsrapporten, hvor organisk omsetningsvekst var flat, og underliggende driftsresultat økte med 2,5 prosent. BW Offshore bidro negativt med 0,1 prosentpoeng etter kvartalsrapporten, som inkluderte en nedskrivning på 125 millioner dollar knyttet til BW Opal og utsatt forventet ferdigstilling av prosjektet til andre kvartal 2027.

I løpet av måneden etablerte fondet en ny posisjon i teknologiselskapet NORBIT etter at aksjen hadde falt rundt 30 prosent fra toppen tidligere i år. Vi vurderer prisingen som mer attraktiv, samtidig som selskapet har presentert ambisiøse vekst og lønnsomhetsmål mot 2030. Fondet solgte seg også helt ut av Svenska Handelsbanken og reduserte eksponeringen mot BW Offshore.

Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå en estimert direkteavkastning på 5,1 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 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. Fondet forvaltes aktivt og er ikke knyttet til en referanseindeks.

Fondsfakta

Startdato	05.12.2022
Legal-status	Verdipapirfond (UCITS)
Størrelse (mill. kr)	6 610
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 31.08.2026	217,11

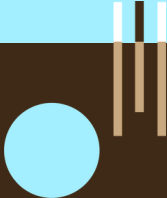
Verdiutvikling



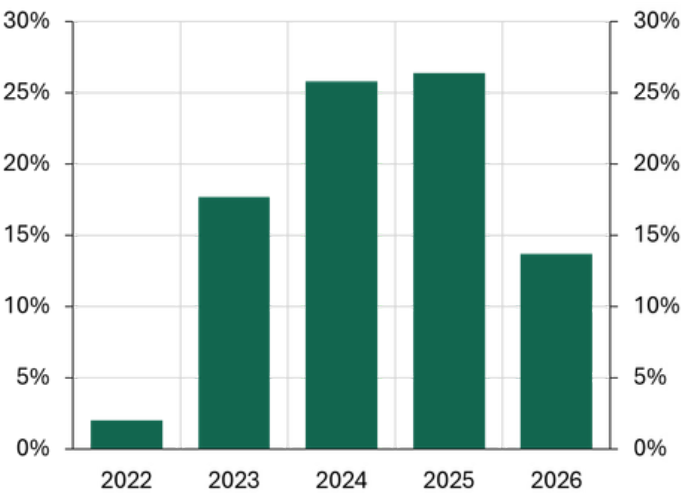
Sigurd Klev
Ansvarlig Forvalter



Sander Vevenstad
Analytiker



Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning

Siste måned	3,7 %
Siste 3 måneder	6,7 %
Siste 6 måneder	6,7 %
Hittil i år	13,7 %
Siste 12 måneder	19,7 %

Årlig avkastning¹

Siste 2 år	22,1 %
Siste 3 år	23,5 %
Siste 5 år	-
Siste 10 år	-
Siden etablering	23,0 %

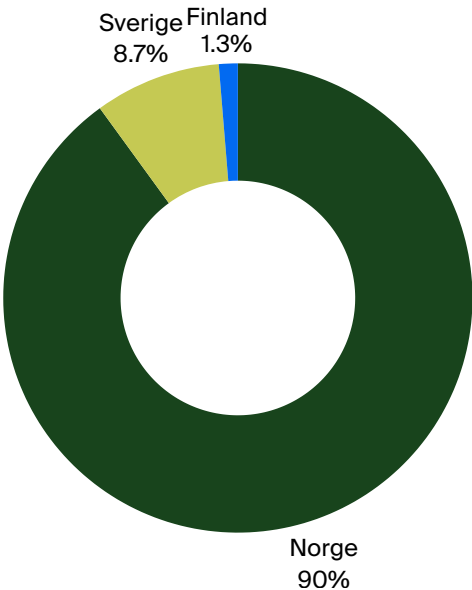
Bransjeeksponering

Bank	24,3 %
Industri & handel	20,7 %
Energi	20,5 %
Finans	16,0 %
TMT	9,5 %
Sjømat	8,5 %
Kontanter	0,4 %

Topp 10 selskaper

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