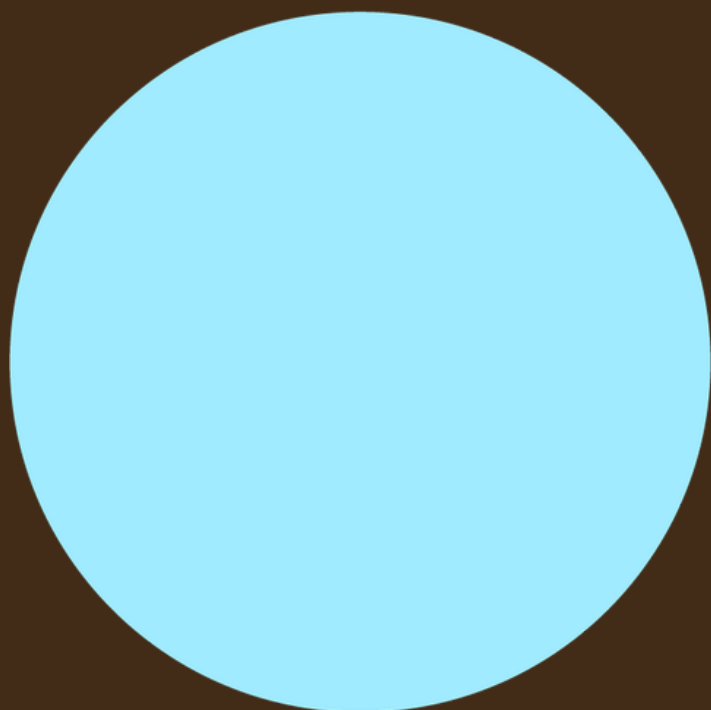


# Heimdal Utbytte A

## September 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 falt 2,3 prosent i september og er opp 11,1 prosent hittil i år. Det siste året har A-klassen gitt 17,0 prosent avkastning. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondsklassen med 112,1 prosent.

Oslo Børs Hovedindeks falt 2,0 prosent i september. Denne indeksen har økt 26,2 prosent det siste året og 71,1 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks falt 2,2 prosent i september. Denne indeksen har økt 24,7 prosent det siste året og 78,0 prosent siden 5. desember 2022.

September ble en urolig måned. En opptrapping av konflikten mellom USA og Iran sendte oljeprisen over 100 dollar fatet, og de lange rentene steg. Norges Bank hevet i tillegg styringsrenten fra 4,25 til 4,5 prosent. Bank var den eneste sektoren med positivt bidrag i fondet. Annen finans, teknologi og industri trakk ned.

På den positive siden bidro bank med 0,8 prosentpoeng, støttet av høyere renter. Sparebanken Norge og Sparebank 1 SMN bidro mest, med henholdsvis 0,25 og 0,21 prosentpoeng. Odfjell Drilling bidro med 0,2 prosentpoeng etter å ha fått tildelt en treårig kontrakt fra Vår Energi for riggen Deepsea Bergen, verdt om lag 518 millioner dollar.

På den negative siden var Kongsberg Gruppen fondets svakeste enkeltbidragsyter, med et negativt bidrag på 0,45 prosentpoeng. Aksjen falt sammen med europeiske forsvarsaksjer. Den fortsatte ned også etter en ny kontrakt med det amerikanske marinekorpset verdt opptil 404 millioner dollar. Vend bidro negativt med 0,4 prosentpoeng, preget av KI-frykt etter at Meta lanserte sin personlige KI-agent Muse. Forsikringsaksjene var også svake. Protector, Gjensidige og Storebrand trakk samlet ned med 1 prosentpoeng. Disse aksjene ble også rammet av den samme KI-frykten, med bekymring for at slike agenter gjør det enklere å sammenligne priser og bytte forsikringsselskap.

Heimdal Utbytte-porteføljen gir nå en estimert direkteavkastning på 5,2 prosent basert på neste tolv måneders forventede utbytter relativt til dagens aksjekurser. Direkteavkastning må ikke tolkes som forventet totalavkastning.

Det er nå 43 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)               | 6 523                  |
| 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 30.09.2026                    | 212,06                 |

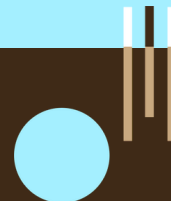
## Verdiutvikling



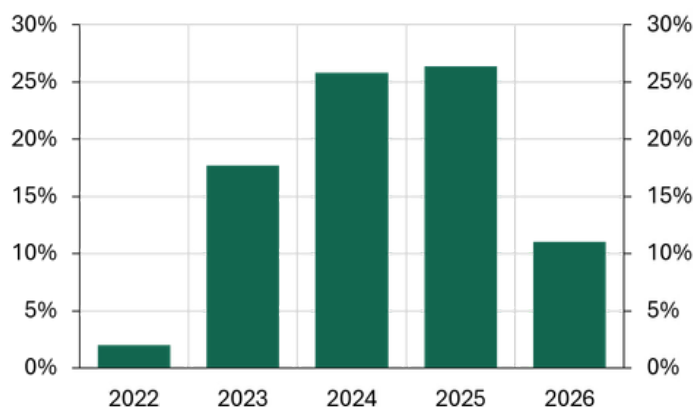
**Sigurd Klev**  
Ansvarlig Forvalter



**Sander Vebeustad**  
Analytiker



## Historisk avkastning (%)



### Periodens avkastning

|                  |        |
|------------------|--------|
| Siste måned      | -2,3 % |
| Siste 3 måneder  | 5,4 %  |
| Siste 6 måneder  | 1,0 %  |
| Hittil i år      | 11,1 % |
| Siste 12 måneder | 17,0 % |

### Årlig avkastning<sup>1</sup>

|                  |        |
|------------------|--------|
| Siste 2 år       | 21,2 % |
| Siste 3 år       | 22,0 % |
| Siste 5 år       | -      |
| Siste 10 år      | -      |
| Siden etablering | 21,7 % |

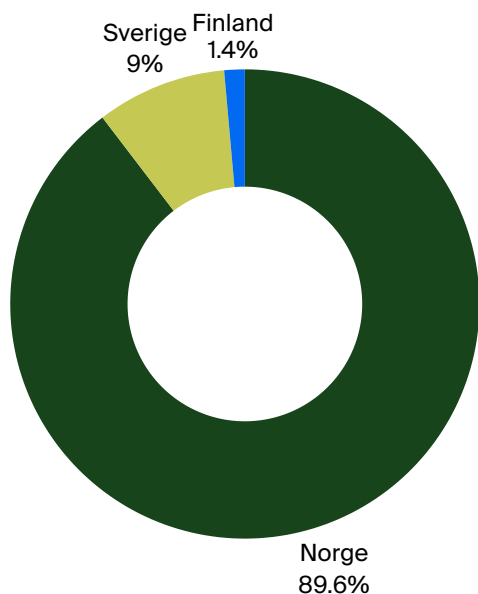
## Bransjeeksponering

|                   |        |
|-------------------|--------|
| Bank              | 25,4 % |
| Industri & handel | 21,2 % |
| Energi            | 18,3 % |
| Finans            | 15,5 % |
| TMT               | 9,1 %  |
| Sjømat            | 8,6 %  |
| Kontanter         | 0,8 %  |

## Topp 10 selskaper

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

## Geografisk eksponering



<sup>1</sup>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