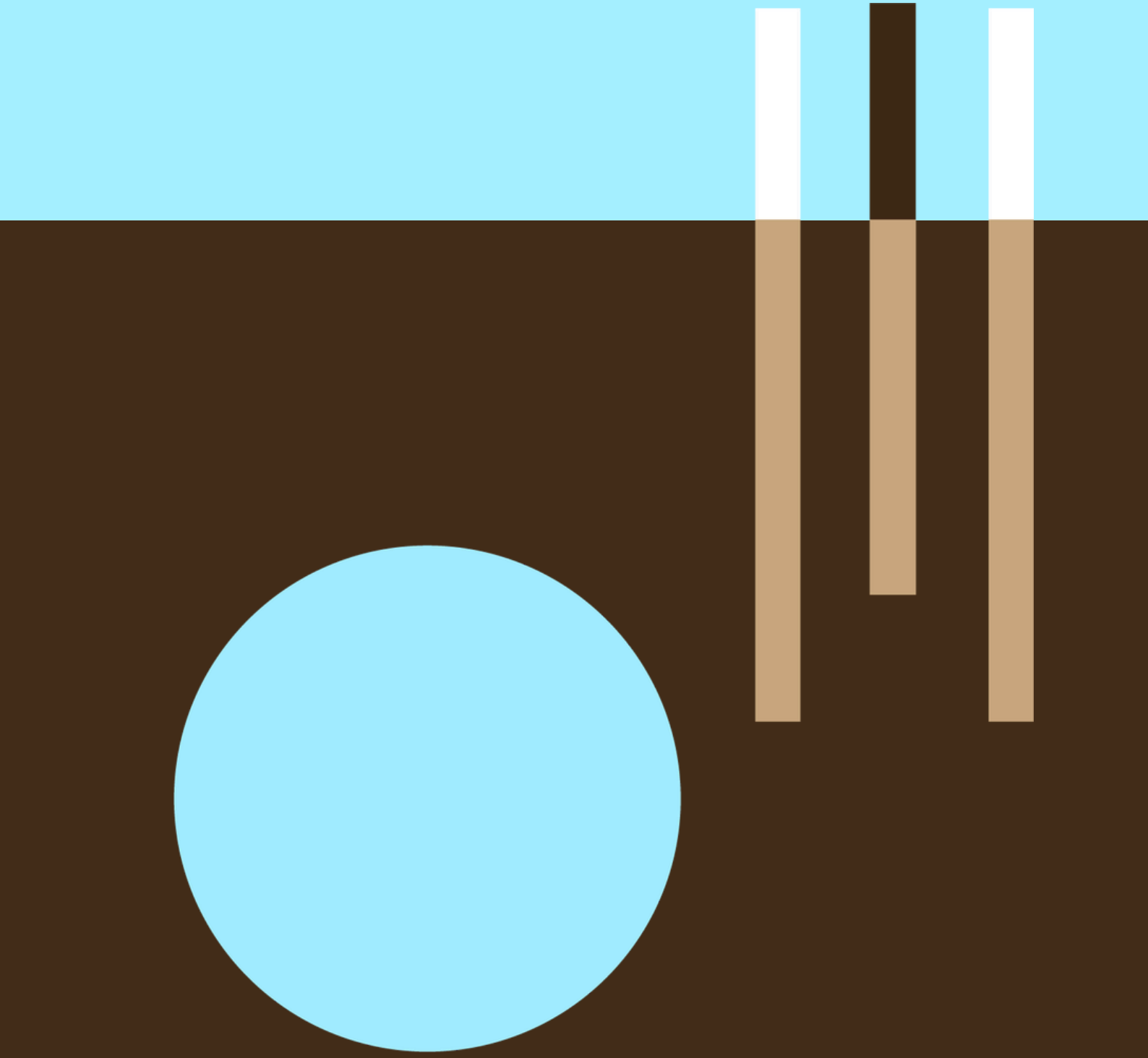
Heimdal Utbytte A

Oktober 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 3,1 prosent i oktober og er opp 14,5 prosent hittil i år. Det siste året har A-klassen gitt 22,0 prosent avkastning. Siden etableringen 5. desember 2022 har andelseierne økt sine verdier i fondsklassen med 118,7 prosent.

Oslo Børs Hovedindeks steg 3,4 prosent i oktober. Denne indeksen har økt 27,1 prosent det siste året og 76,9 prosent siden 5. desember 2022. Oslo Børs Fondsindeks steg 2,8 prosent i oktober. Denne indeksen har økt 25 prosent det siste året og 82,9 prosent siden 5. desember 2022.

Oktober ble en sterk måned på Oslo Børs, og hovedindeksen avsluttet måneden på ny rekordnotering. Rapporteringssesongen for tredje kvartal var i gang for fullt, og sterke tall fra blant andre Kongsberg Gruppen og oljeselskapene løftet børsen. Brent-oljen kostet i snitt rundt 108 dollar fatet og steg til det høyeste nivået siden april etter angrep mot saudiarabiske eksportanlegg. For fondet var energi og industri de klart viktigste bidragsyterne, mens bank var den eneste sektoren med negativt bidrag.

På den positive siden var Kongsberg Gruppen fondets sterkeste enkeltbidragsyter, med et bidrag på 1,1 prosentpoeng. Selskapet økte inntektene med 50 prosent i tredje kvartal og fikk inn langt flere nye ordrer enn det leverte, noe som løftet ordrereserven til et nytt rekordnivå. Aksjen steg 13 prosent på resultatdagen. Energisektoren bidro samlet med 1,6 prosentpoeng, hvor Aker BP, Equinor og Vår Energi bidro med henholdsvis 0,7, 0,5 og 0,3 prosentpoeng. Alle tre leverte sterke kvartalstall, drevet av høye olje- og gasspriser. Equinor oppjusterte i tillegg forventet produksjonsvekst for året, mens Vår Energi økte utbetalingene til aksjonærene.

På den negative siden trakk bank ned med 0,5 prosentpoeng. Sparebanken Norge var fondets svakeste enkeltbidragsyter, med et negativt bidrag på 0,3 prosentpoeng. Banken hadde god utlånsvekst i kvartalet, men lavere marginer gjorde at renteinntektene falt. Pareto Bank trakk ned med 0,1 prosentpoeng etter nye tap knyttet til finansiering av boligutvikling, som fortsatte å tynge resultatet i tredje kvartal.

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 42 selskaper representert i Heimdal Utbytte-porteføljen. I starten av måneden solgte fondet seg ut av Multiconsult, og reduserte posisjonen i Aker Solutions i løpet av oktober. 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)	6 779
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 30.10.2026	218,69

Verdiutvikling





Sigurd Klev
Ansvarlig forvalter

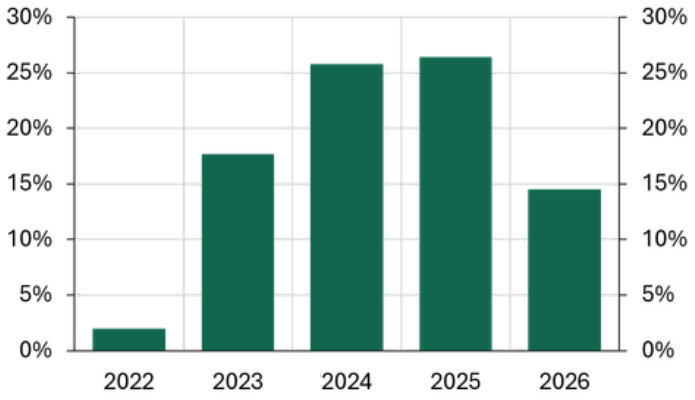


Sander Vebenstad
Analytiker

Kilde: Heimdal Forvaltning AS

Heimdal Utbytte A

Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning	
Siste måned	3,1 %
Siste 3 måneder	4,5 %
Siste 6 måneder	5,0 %
Hittil i år	14,5 %
Siste 12 måneder	22,0 %

Annualisert årlig avkastning	
Siste 2 år	21,1 %
Siste 3 år	22,9 %
Siste 5 år	-
Siste 10 år	-
Siden etablering	22,2 %

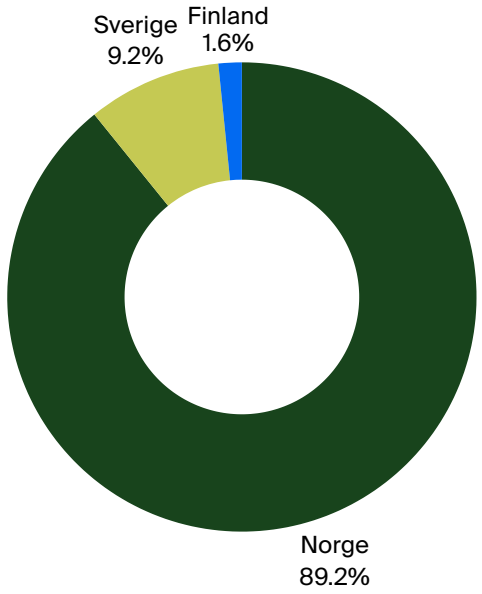
Bransjeeksponering

Bank	25,6 %
Industri & handel	21,9 %
Energi	17,6 %
Finans	16,1 %
TMT	10,1 %
Sjømat	8,8 %
Kontanter	-0,1 %

Topp 10 selskaper

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

Geografisk eksponering



Kilde: Heimdal Forvaltning AS


Heimdal