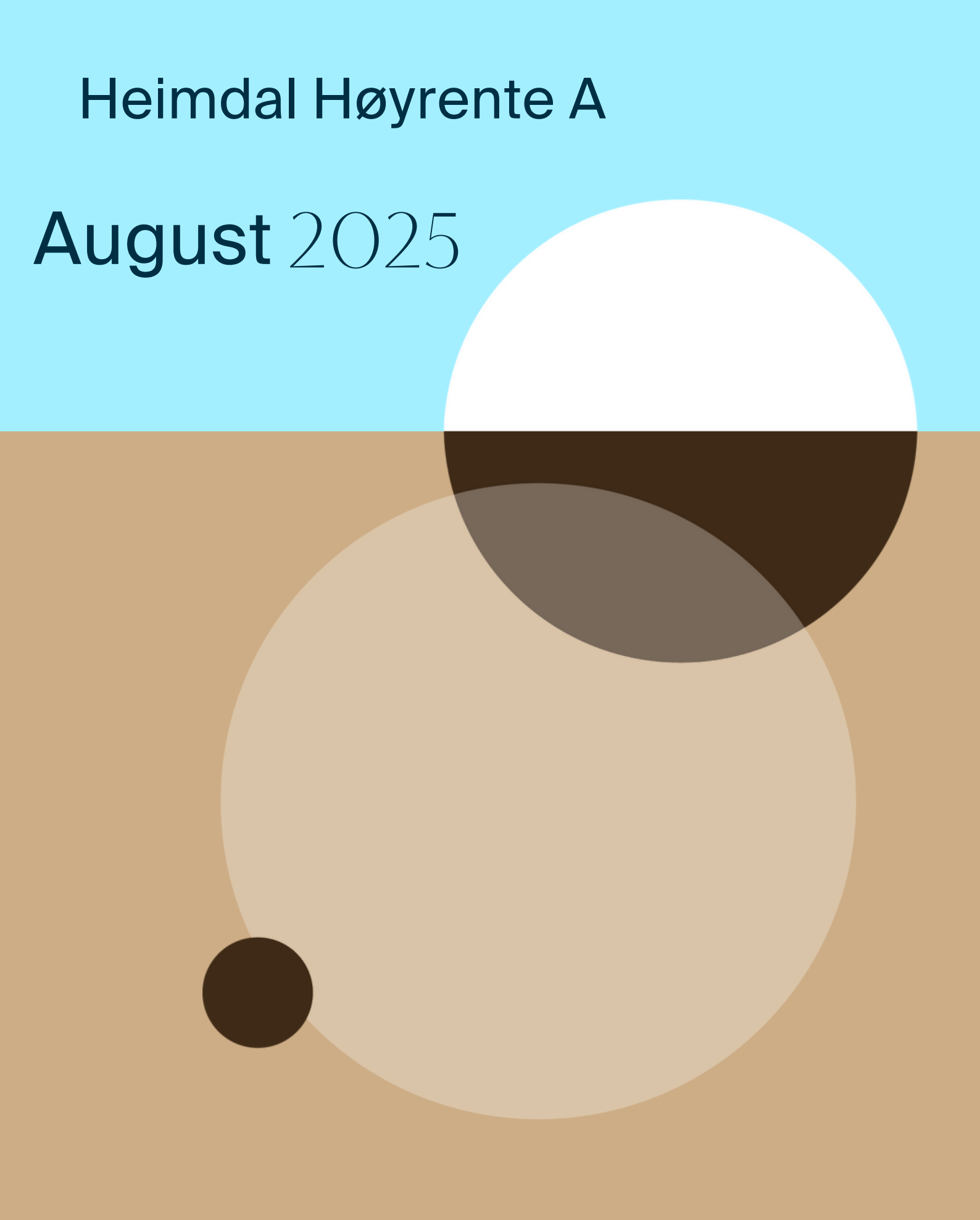


Heimdal Høyrente A

August 2025



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 Høyrente A

Fondskommentar

Heimdal Høyrente A hadde en avkastning på 1,6 % i august og er opp 8,7 % hittil i år. De siste 12 månedene er fondet opp 12,3 %. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden, har fondet en løpende effektiv rente (yield) på 7,7 % etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 1,1 år og en kredittdurasjon på 2,3 år. Ved utgangen av august består porteføljen av 87 posisjoner fordelt på 64 ulike selskaper.

August var en sterk måned i det nordiske høyrentemarkedet. DNB Carnegies norske og nordiske høyrenteindekser ga en avkastning på henholdsvis 1,6 % og 1,4 %. Hittil i år er det norske markedet opp 6,3 %, mens det nordiske er opp 6,2 %. Det amerikanske markedet var opp 1,2 % i august, mens det europeiske var en del svakere med 0,2 %. Hittil i år er det amerikanske og europeiske markedet opp 6,4 % og 4,1 %. Kredittpåslagene i Norge og Norden ligger nå på 4,8 % og 4,5 %, mens de i USA og Europa ligger på 2,7 % og 2,8 %.

Fondets beste bidragsyttere for august var Shelf Drilling North Sea (+0,41 %), Floatel International (+0,32 %) og Viaplay Group (+0,13 %). I august la det saudiarabiske riggselskapet ADES inn et bud på Shelf Drilling med signaler om at selskapets gjeld vil innfris i forbindelse med transaksjonen, noe som førte til et kraftig kursløft i de utestående obligasjonene. Av negative bidragsyttere var det Foxway (-0,21 %) som dro ned månedens avkastning mest etter en skuffende kvartalsrapport.

Emisjonsaktiviteten har i august tatt seg opp etter en rolig sommer med rett under NOK 10 mrd. utstedt i nye lån i det nordiske høyrentemarkedet. Til sammenligning ble det utstedt nye lån for over NOK 40 mrd. i juni i år. Det forventes at aktiviteten fortsetter å ta seg opp igjen nå som internasjonale aktører også er tilbake fra ferie.

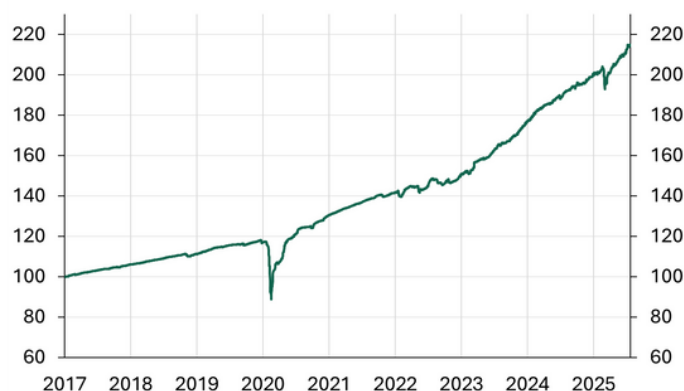
Investeringsmål og -strategi

Verdipapirfondets målsetting er å gi andelseierne best mulig avkastning på lang sikt for den risikoen fondet påtar seg. Fondet investerer hovedsakelig i (High Yield) rentebærende verdipapirer utstedt av norske selskaper, myndigheter og institusjoner. Verdipapirene inkluderer i hovedsak foretaksobligasjoner, finansobligasjoner, ansvarlige lån og obligasjoner med fortrinnsrett. Den gjennomsnittlige rentedurasjon skal normalt ligge mellom 0 og 2 år. Verdipapirfondet har anledning til å benytte derivater for å styre risikoen og effektivisere forvaltningen av fondet. Det er ikke satt krav til kredittkvalitet.

Fondsfakta

Startdato	07.02.2017
Legal-status	Verdipapirfond (UCITS)
Størrelse (mill. kr)	8 000
Risikoklasse	3/7
Årlig forvaltningshonorar A-klasse	0,85%
Minste tegningsbeløp	100 kr
Tegningsprovisjon	0 % (svingprising)
Innløsningsprovisjon	0 % (svingprising)
Anbefalt investeringsperiode	Minimum 2 år
Kurs 29.08.2025	131,52

Verdiutvikling



Erik Hagerup
Forvalter

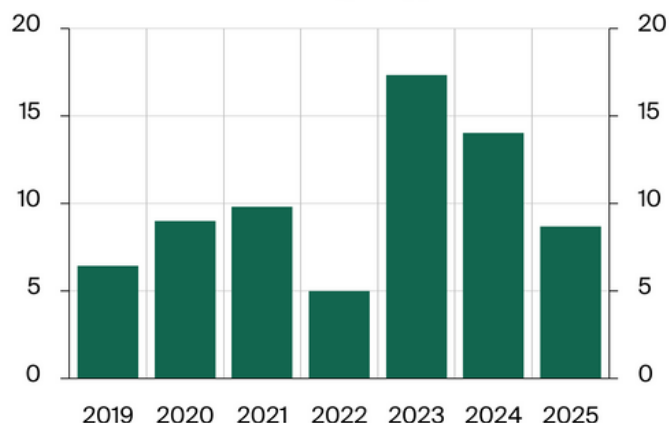


Martin Lapin Larsen
Forvalter

Heimdal Høyrente A



Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning

Siste måned	1,6 %
Siste 3 måneder	4,7 %
Hittil i år	8,7 %
Siste 12 måneder	12,0 %

Årlig avkastning

Siste 2 år	13,7 %
Siste 3 år	13,0 %
Siste 5 år	11,6 %
Siste 10 år	-
Siden etablering	9,3 %

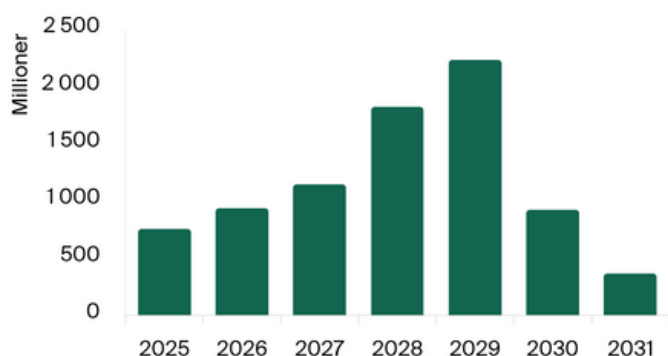
Bransjeeksponering

Oljeservice	22,0 %
Industri	15,3 %
Finans	14,8 %
E&P	8,3 %
Konsumvarer	7,8 %
Bank	6,6 %
IG & Kontanter	5,9 %
Telekom & IT	5,6 %
Konsumtjenester	4,2 %
Sjømat	2,7 %
Transport	2,6 %
Eiendom	2,1 %
Shipping	1,6 %
Annet	0,5 %

Topp 10 selskaper

Cidron Romanov Limited	5,0 %
Floatel International Ltd	4,3 %
Shelf Drilling Northsea Ltd.	4,2 %
Sigma Holdco B.V.	4,0 %
Archer Norge AS	3,6 %
Kistos Energy (Norway) AS	3,5 %
Shearwater GeoServices AS	3,3 %
Kistefos AS	3,2 %
European Energy A/S	3,1 %
Mutares SE & Co. KGaA	2,8 %

Forfallsstruktur

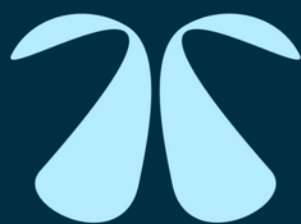


Topp 10 bidragsytere hittil i år

Kistos Energy (Norway) AS	0,74 %
Shelf Drilling Northsea Ltd.	0,60 %
Archer Norge AS	0,56 %
DOF Group ASA	0,53 %
Cidron Romanov Limited	0,52 %
Viaplay Group AB	0,42 %
Mutares SE & Co. KGaA	0,39 %
Moreld AS	0,32 %
DNO ASA	0,31 %
Floatel International Ltd	0,31 %

Nøkkeltall

Effektiv rente (etter forvaltningshonorar)	7,7 %
Rentedurasjon	1,1 år
Kredittdurasjon	2,3 år
Tid til forfall	2,6 år



Heimdal