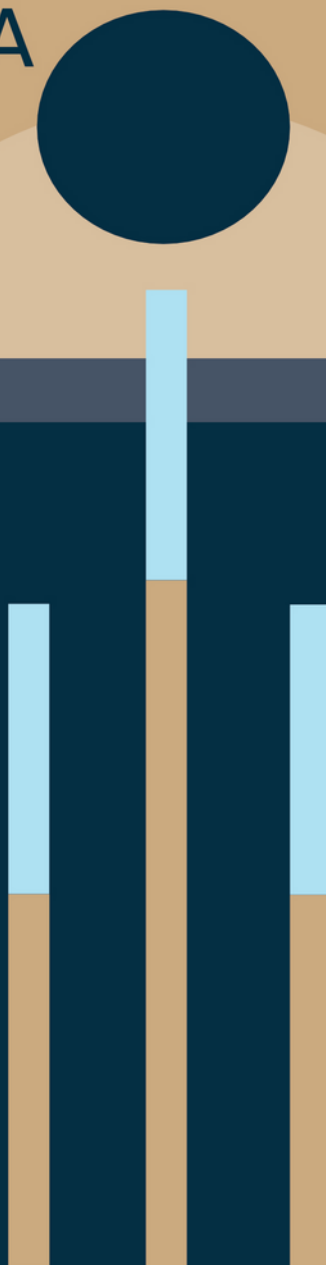


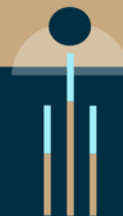
Heimdal Høyrente Pluss A

Oktober 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 Pluss A



Fondskommentar

Heimdal Høyrente Pluss hadde en avkastning på 0,3 % i oktober. Siste dag i måneden ble svingpris utløst, og justert for dette ville avkastningen vært om lag 0,28 prosentpoeng lavere. Mer informasjon om svingpris finnes [her](#).

Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved månedsslutt har fondet en effektiv rente (yield) på 8,8 % etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 1,4 år og kreditturasjon på 2,7 år, og består av 76 posisjoner fordelt på 60 selskaper.

DNB Carnegies norske og nordiske høyrenteindekser ga en avkastning på 0,2 % og 0,4 % i oktober. Hittil i år er det norske markedet opp 7,4 %, mens det nordiske er opp 7,3 %. Det amerikanske markedet steg 0,2 %, mens det europeiske endte opp 0,1 %. Hittil i år er de amerikanske og europeiske markedene opp 7,4 % og 4,7 %. Kredittpåslagene i Norge og Norden ligger på 5,1 % og 4,7 %, mens de i USA og Europa er 2,8 %.

Oktober var en svak måned for renter, preget av fall i prisen på flere nordiske obligasjonslån. Til tross for løpende kupongrenter ble totalavkastningen derfor moderat, drevet av økt volatilitet og generell markedsuro internasjonalt. Mot slutten av måneden har markedet internasjonalt stabilisert seg, mens det nordiske henger noe etter.

Fondet fikk i oktober tilbakebetalt lånet fra Fibo, og Pandion har varslet tilbakebetaling i begynnelsen av november. Fondet hadde dermed en relativt høy kontantandel ved månedsslutt. Vi benyttet det svake markedet til å kjøpe obligasjoner i annenhåndsmarkedet, blant annet i Floatel International, DOF Group, Karbon Equity, HX Hold Co (Hurtigruten), Norske Skog, Moreld, Foxway og Sigma (Flora).

Fondets beste bidragsyttere i oktober var Floatel International (+0,26 %), Kistos Energy (+0,05 %) og Moreld (+0,05 %). Av negative bidragsyttere var Sigma Holdco (-0,26 %), HX Hold Co (-0,23 %) og Foxway (-0,08 %) de som reduserte avkastningen mest.

Emisjonsaktiviteten var lavere i oktober, med NOK 21 milliarder fordelt på 17 utstedere, mot 48 milliarder i september. Vi deltok i et senior sikret lån i TIER Mobility SE på EUR 70 millioner.

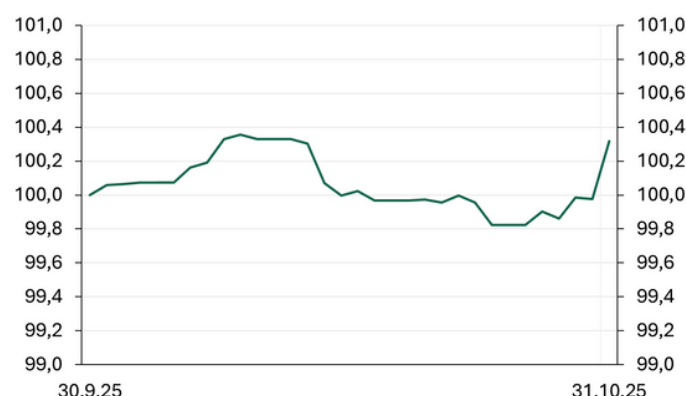
Investeringsmål og -strategi

Verdipapirfondets målsetting er å gi andelseierne best mulig avkastning på lang sikt for den risikoen fondet påtar seg. Fondet investerer hovedsakelig i høyrenteobligasjoner utstedt i det nordiske markedet. Opptil 25% av fondet kan investeres utenfor det nordiske markedet. Investeringene inkluderer i hovedsak pantesikrede og usikrede foretaksobligasjoner, konvertible obligasjoner, finansobligasjoner, ansvarlige lån, sertifikater og obligasjoner med fortrinnsrett. Fondet er et nasjonalt fond (AIF) med begrenset inngang og utgang. Fondet er åpent for tegning og innløsning én gang i måneden, men innløsninger har varslingsfrist på én kalendermåned. Innløsninger må varsles senest siste kalenderdag den forutgående måneden for å få månedens innløsningsdag.

Fondsfakta

Startdato	30.09.2025
Legal-status	Nasjonalt fond (AIF)
Størrelse (mill. kr)	1 077
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 31.10.2025	100,31

Verdiutvikling

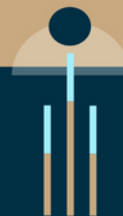


Erik Hagerup
Forvalter

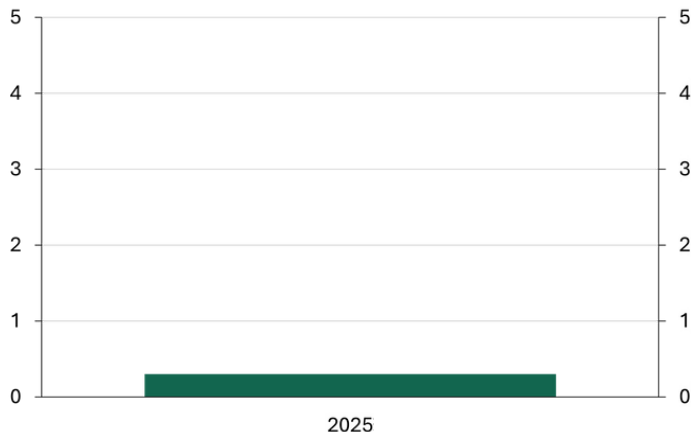


Martin Lapin Larsen
Forvalter

Heimdal Høyrente Pluss A



Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning

Siste måned	0,3 %
Siste 3 måneder	-
Hittil i år	0,3 %
Siste 12 måneder	-

Årlig avkastning

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

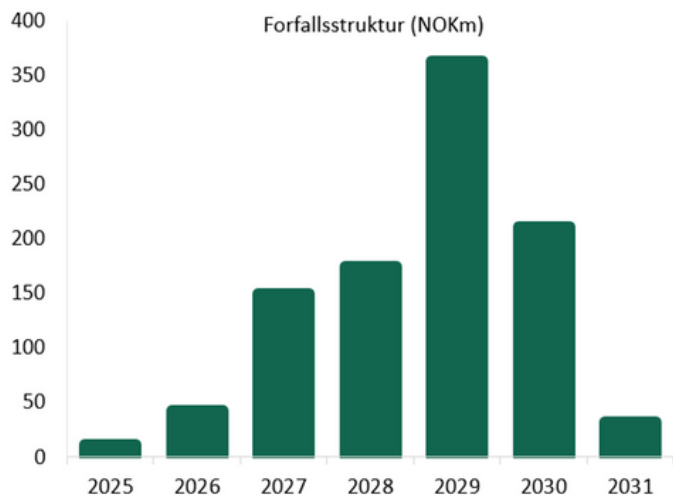
Bransjeeksponering

Oljeservice	29,7 %
Industri	12,3 %
Finans	12,0 %
Transport	10,9 %
Konsumvarer	8,2 %
Energi	6,6 %
Telekom & IT	6,6 %
Bank	6,5 %
Konsumtjenester	4,0 %
Shipping	3,5 %
Sjømat	2,1 %
Eiendom	1,5 %
Annet	0,0 %

Topp 10 selskaper

Floatel International Ltd	8,3 %
Tier Mobility SE	5,4 %
DOF Group ASA	4,3 %
HX Hold Co Ltd	4,0 %
Moreld AS	3,2 %
Trustly Holding AB	3,1 %
Viaplay Group AB	3,1 %
Shelf Drilling Northsea Ltd.	3,0 %
Sigma Holdco B.V.	3,0 %
Archer Norge AS	2,7 %

Forfallsstruktur

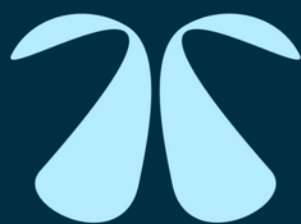


Topp 10 bidragsytere hittil i år

Floatel International Ltd	0,26 %
Kistos Energy (Norway) AS	0,05 %
Moreld AS	0,05 %
Archer Norge AS	0,04 %
Greenfood AB	0,04 %
Kraft Bank ASA	0,03 %
Shelf Drilling Northsea Ltd.	0,02 %
Tier Mobility SE	0,02 %
Longship Group B.V	0,01 %
Avanzia Bank S.A.	0,01 %

Nøkkeltall

Effektiv rente (etter forvaltningshonorar)	8,8 %
Rentedurasjon	1,4 år
Kreditturasjon	2,7 år
Tid til forfall	3,4 år



Heimdal