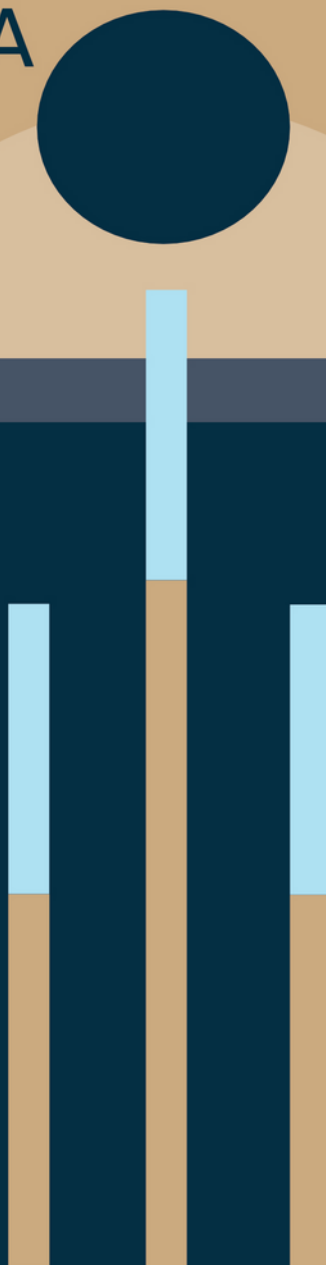


Heimdal Høyrente Pluss A

Desember 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 A hadde en avkastning på 0,7 prosent i desember og er opp 1,8 prosent siden fondets oppstart 30. september 2025. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden har fondet en løpende effektiv rente (yield) på 8,6 prosent etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 1,1 år og en kredittdurasjon på 2,5 år. Ved utgangen av desember besto porteføljen av 57 posisjoner fordelt på 45 ulike utstedere.

Heimdal Høyrente Pluss fikk noe røff sjø i selve sjøsettingen, men vi er fornøyd med avkastningen fondet har levert i sine første tre måneder og porteføljen fondet tar med seg inn i 2026. Ved inngangen til året har det norske og nordiske høyrentemarkedet høyere forventede kredittmarginer enn ved årsskiftet 2024/2025. Til tross for lavere pengemarkedsrenter bidrar fondets lave kontantandel til en attraktiv løpende yield.

Desember var en stabil måned i det nordiske høyrentemarkedet. DNB Carnegies norske og nordiske høyrenteindekser ga en avkastning på henholdsvis 0,5 prosent og 0,4 prosent, og kredittpåslagene var i hovedsak flate. I 2025 endte det norske og nordiske høyrentemarkedet opp henholdsvis 8,5 prosent og 8,4 prosent. Det amerikanske høyrentemarkedet steg 0,6 prosent i desember, mens det europeiske var svakere med 0,3 prosent. For helåret 2025 endte de opp 8,6 prosent og 5,2 prosent.

Emisjonsaktiviteten avtok noe fra forrige måned, med NOK 9,6 milliarder utstedt i desember. I 2025 ble det utstedt obligasjoner for NOK 290 milliarder, betydelig høyere enn fjorårets rekord på NOK 223 milliarder. Fondet deltok ikke i nye emisjoner i desember, men gjorde mindre porteføljetilpasninger og korte likviditetsplasseringer i gjeld utstedt av Norsk Hydro og Olav Thon Eiendomsselskap.

Fondets beste bidragsyttere i 2025 var Floatel International Ltd med 0,4 prosentpoeng, Moreld med 0,2 prosentpoeng og Flora Group, som sammen med Sigma Holdco B.V. bidro med netto 0,07 prosentpoeng. De største negative bidragsytterne var Foxway Holding AB med minus 0,08 prosentpoeng og Norske Skog ASA med minus 0,03 prosentpoeng.

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)	1 204
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 31.12.2025	101,76

Verdiutvikling



Erik Hagerup
Forvalter



Martin Lapin Larsen
Forvalter

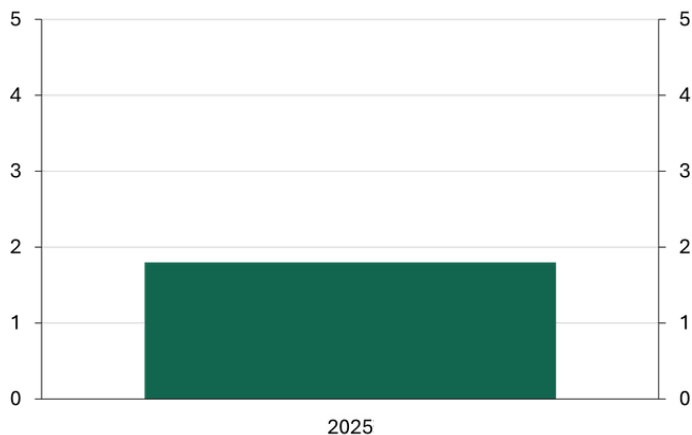


Elisabeth Warland Rosbach
Forvalter

Heimdal Høyrente Pluss A



Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning

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

Årlig avkastning

Siste 2 år	-
Siste 3 år	-
Siste 5 år	-
Siste 10 år	-
Siden etablering	1,8 %

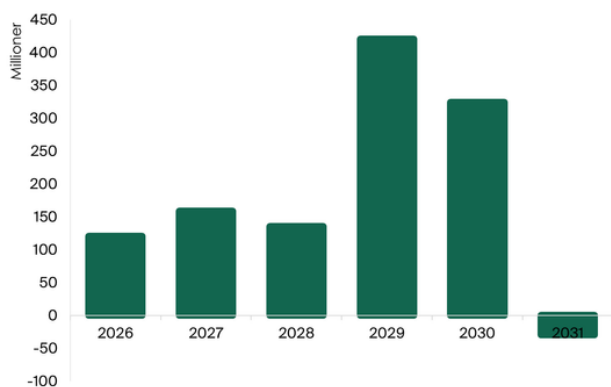
Bransjeeksponering

Oljeservice	23,8 %
Finans	15,2 %
Industri	12,6 %
Transport	8,8 %
Konsumvarer	7,6 %
Kontanter og kontantekvivalenter	7,1 %
Telekom & IT	5,9 %
Sjømat	4,5 %
Konsumtjenester	4,1 %
Energi	4,0 %
Bank	3,6 %
Shipping	2,0 %
Eiendom	1,2 %

Topp 10 selskaper

Floatel International Ltd	7,4 %
Tier Mobility SE	5,0 %
Moreld AS	5,0 %
Kistefos AS	4,8 %
Trustly Holding AB	4,8 %
Grieg Seafood ASA	4,5 %
DOF Group ASA	3,9 %
Sigma Holdco B.V.	3,8 %
HX Hold Co Ltd	3,7 %
Viaplay Group AB	3,1 %

Forfallsstruktur



Topp 10 bidragsytere hittil i år

Floatel International Ltd	0,40 %
Moreld AS	0,19 %
Flora Food Group BV	0,14 %
DOF Group ASA	0,09 %
Greenfood AB	0,09 %
Grieg Seafood ASA	0,08 %
Archer Norge AS	0,08 %
Tier Mobility SE	0,07 %
Longship Group B.V	0,06 %
Kongsberg Automotive ASA	0,05 %

Nøkkeltall

Effektiv rente (etter forvaltningshonorar)	8,6 %
Rentedurasjon	1,1 år
Kreditturasjon	2,5 år
Tid til forfall	3,1 år



Heimdal