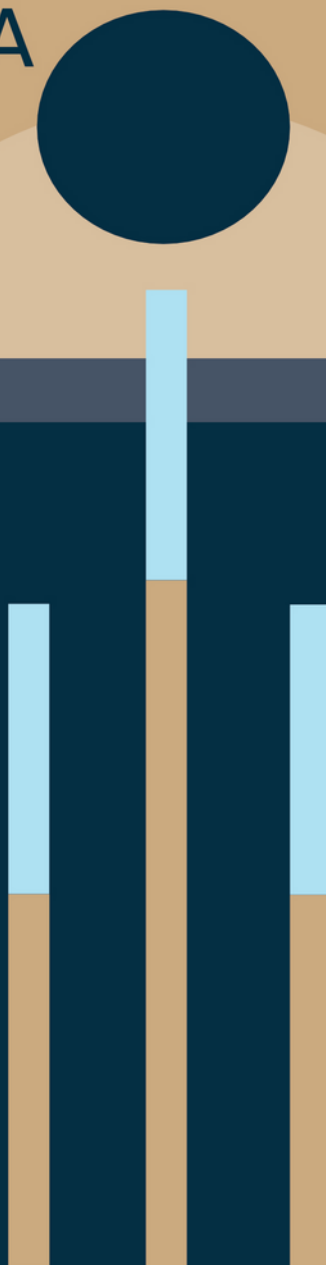


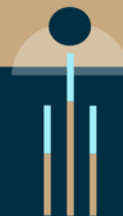
# Heimdal Høyrente Pluss A

Januar 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 Høyrente Pluss A



## Fondskommentar

Heimdal Høyrente Pluss A hadde en avkastning på 1,5 prosent i januar<sup>1</sup>. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden har fondet en løpende effektiv rente (yield) på 8,8 prosent etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 1,3 år og en kredittdurasjon på 2,6 år. Ved utgangen av januar besto porteføljen av 55 posisjoner fordelt på 43 ulike utstedere.

Januar var en sterk måned i det nordiske høyrentemarkedet. DNB Carnegies norske og nordiske høyrenteindekser ga en avkastning 1 prosent. Kredittpåslagene har kommet marginalt ned, med nivåer på 5,2 prosent i Norge og 4,8 prosent i Norden. Det amerikanske høyrentemarkedet hadde en positiv utvikling på 0,5 prosent i januar, mens det europeiske var noe bedre med 0,7 prosent.

Emisjonsaktiviteten har kommet godt i gang, og det ble utstedt om lag NOK 17 milliarder i det nordiske høyrentemarkedet, noe som er rundt 10 prosent lavere sammenlignet med samme periode i 2025.

Av emisjonene i januar var det et stort antall såkalte «reverse enquiry» og «tapper», som betyr at investorer tilfører selskaper kapital i allerede utstedte lån der det er ledig ramme, eller at det økes utestående volum i eksisterende obligasjonslån dersom låneavtalen tillater det. Vi deltok i flere av disse, noe som er en effektiv måte å sysselsatte kapital på i strukturer vi kjenner godt og har et tydelig syn på.

Av lån vi vektet opp via reverse enquiry og tapper kan vi nevne Performance Shipping, Kistefos, Hospitality og Diversified. Utover disse kjøpte vi en større post i Archer og European Energy i annenhåndsmarkedet, samt økte eksponeringen med mindre poster i obligasjonsgjelden til Karbon Equity og Moreld.

Fondets beste bidragsytere i januar var Sigma med 0,20 prosentpoeng, Floatel International med 0,16 prosentpoeng, Trustly Holding AB med 0,15 prosentpoeng, Borr med 0,07 prosentpoeng og Archer med 0,07 prosentpoeng. Moreld bidro med 0,20 prosentpoeng og Flora Group med 0,14 prosentpoeng. Vi hadde ingen vesentlige negative bidragsytere i januar.

## 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)               | 1 218                |
| 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 30.01.2026                    | 101,86               |

## Verdiutvikling



**Erik Hagerup**  
Ansvarlig forvalter



**Martin Lapin Larsen**  
Forvalter



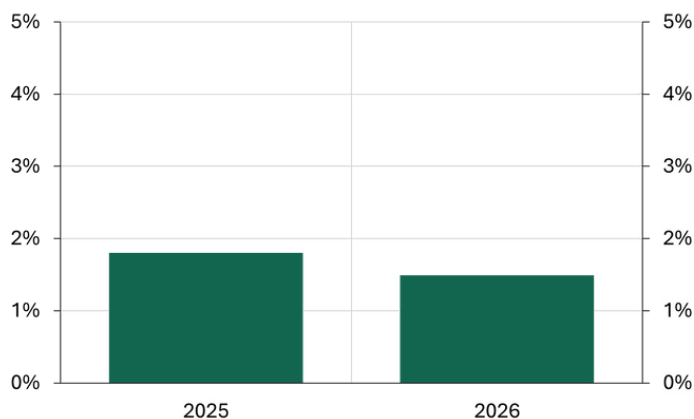
**Elisabeth W. Rosbach**  
forvalter

<sup>1</sup>Siste dag i måneden ble svingprising utløst, og justert for dette ville avkastningen vært noe lavere. Dette korrigeres på NAV 2. februar. Mer informasjon om svingprising finnes på vår nettside og fondets prospekt.<sup>1</sup>

# Heimdal Høyrente Pluss A



## Historisk avkastning (%)



### Periodens avkastning

|                  |       |
|------------------|-------|
| Siste måned      | 1,5 % |
| Siste 3 måneder  | 1,9 % |
| Hittil i år      | 1,5 % |
| Siste 12 måneder | -     |

### Årlig avkastning

|                  |   |
|------------------|---|
| Siste 2 år       | - |
| Siste 3 år       | - |
| Siste 5 år       | - |
| Siste 10 år      | - |
| Siden etablering | - |

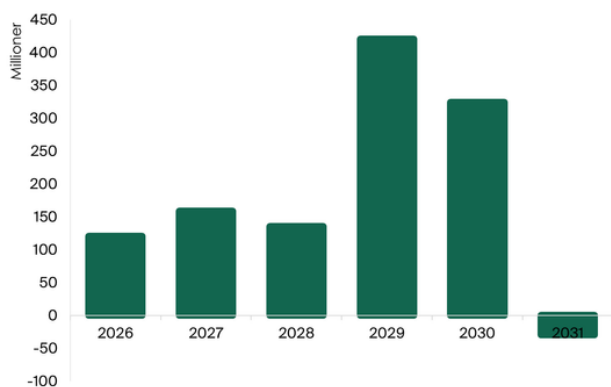
## Bransjeeksponering

|                 |        |
|-----------------|--------|
| Oljeservice     | 26,6 % |
| Finans          | 16,4 % |
| Industri        | 11,6 % |
| Transport       | 8,3 %  |
| Konsumvarer     | 7,3 %  |
| Telekom & IT    | 5,7 %  |
| Energi          | 5,6 %  |
| Sjømat          | 4,4 %  |
| Konsumtjenester | 4,2 %  |
| Bank            | 3,6 %  |
| Shipping        | 3,6 %  |
| Annet           | 2,7 %  |
| Eiendom         | 1,7 %  |

## Topp 10 selskaper

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Floatel International Ltd | 7,2 % |
| Archer Norge AS           | 5,6 % |
| Moreld AS                 | 5,4 % |
| Kistefos AS               | 4,9 % |
| Tier Mobility SE          | 4,7 % |
| Trustly Holding AB        | 4,6 % |
| Grieg Seafood ASA         | 4,4 % |
| Sigma Holdco B.V.         | 3,6 % |
| DOF Group ASA             | 3,6 % |
| HX Hold Co Ltd            | 3,5 % |

## Forfallsstruktur



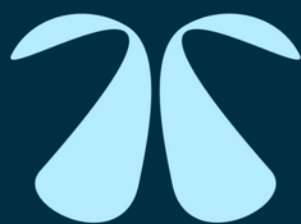
## Topp 10 bidragsytere hittil i år

|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Sigma Holdco B.V.         | 0,21 % |
| Floatel International Ltd | 0,16 % |
| Trustly Holding AB        | 0,15 % |
| Borr IHC Limited          | 0,07 % |
| Archer Norge AS           | 0,07 % |
| Viaplay Group AB          | 0,07 % |
| Norske Skog ASA           | 0,05 % |
| Grieg Seafood ASA         | 0,04 % |
| OP HoldCo GmbH            | 0,04 % |
| DOF Group ASA             | 0,03 % |

## Nøkkeltall

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

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