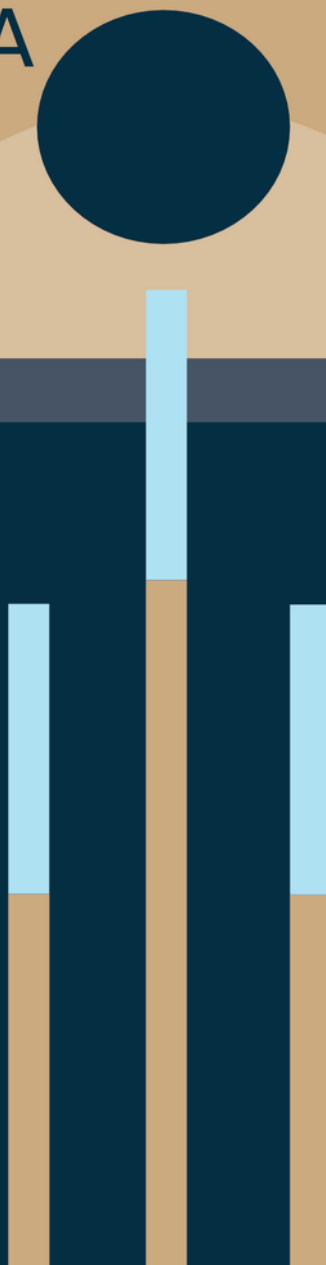


Heimdal Høyrente Pluss A

Februar 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 1,75 prosent i februar¹. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden har fondet en løpende effektiv rente (yield) på 8,31 prosent etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 1,18 år og en kredittdurasjon på 2,25 år. Ved utgangen av februar besto porteføljen av 60 posisjoner fordelt på 45 ulike utstedere.

Til tross for en del markedsstøy ble februar en god måned for det nordiske høyrentemarkedet. DNB Carnegies norske og nordiske høyrenteindekser ga en avkastning på henholdsvis 0,83 og 0,79 prosent. Hittil i år er det norske markedet opp 1,84 prosent, mens det nordiske har steget 1,79 prosent. Utviklingen i amerikansk og europeisk høyrente var en del svakere i februar, men en avkastning på henholdsvis 0,20 prosent og 0,30 prosent. Hittil i år er det amerikanske markedet opp 0,70 prosent og det europeiske 1,00 prosent. Kredittpåslagene i Norge og Norden ligger på henholdsvis 5,19 prosent og 4,84 prosent, mens de i USA og Europa ligger på 2,91 prosent og 2,79 prosent.

Fondets beste bidragsytere i februar var Agilyx med 0,56 prosentpoeng, Floatel International med 0,35 prosentpoeng og Shearwater med 0,27 prosentpoeng. Agilyx annonserte i februar at det senior sikrede lånet med forfall i 2027 innfris til overkurs i slutten av mars i år, noe som løftet obligasjonskursen fra 90 til 107. Floatel er nå fullbooket gjennom 2026 og leverte en sterk fjerdekvartalsrapport, mens obligasjonslånet til Shearwater ble kraftig repriset i løpet av februar, spesielt etter kvartalsrapporten som markedet oppfattet noe positivt i et tøft seismikkmarked. Ellers har både Archer (0,10 p.p.), Norske Skog (0,10 p.p.) og Foxway (0,09 p.p.) bidratt bra til månedens avkastning. Av negative bidragsytere finner vi HX Hold Co Ltd. (-0,14 p.p.) og Sigma/Flora (-0,24 p.p.).

Den høye emisjonsaktiviteten fortsatte i februar, og hittil i år er det utstedt NOK 31,5 milliarder i det nordiske høyrentemarkedet. I likhet med januar utgjorde «tapper» – der selskaper trekker opp ytterligere volum på eksisterende obligasjonslån – en betydelig andel av totalen. Vi deltok blant annet i en utvidelse av Odfjell Technologys obligasjonslån med forfall i 2028, og har ellers økt eksponeringen mot blant annet 2028-forfallet i Borr Drilling.

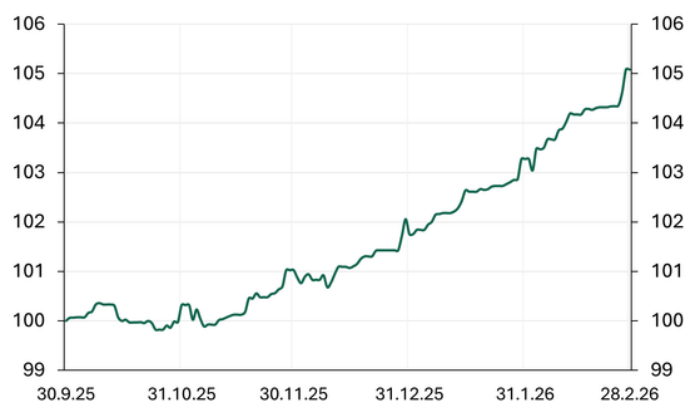
Investeringsmål og -strategi

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)	1 470
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 27.02.2026	103,39

Verdiutvikling



Erik Hagerup
Ansvarlig forvalter



Martin Lapin Larsen
Forvalter



Elisabeth W. Rosbach
Forvalter

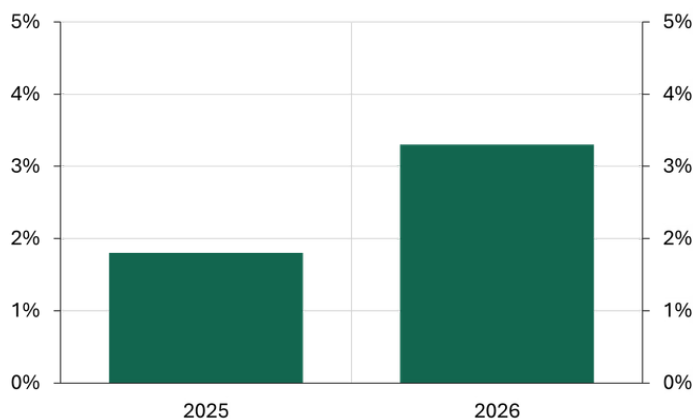
Kilde: Heimdal Forvaltning AS

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

Heimdal Høyrente Pluss A



Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning

Siste måned	1,8 %
Siste 3 måneder	2,9 %
Hittil i år	3,3 %
Siste 12 måneder	-

Årlig avkastning¹

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

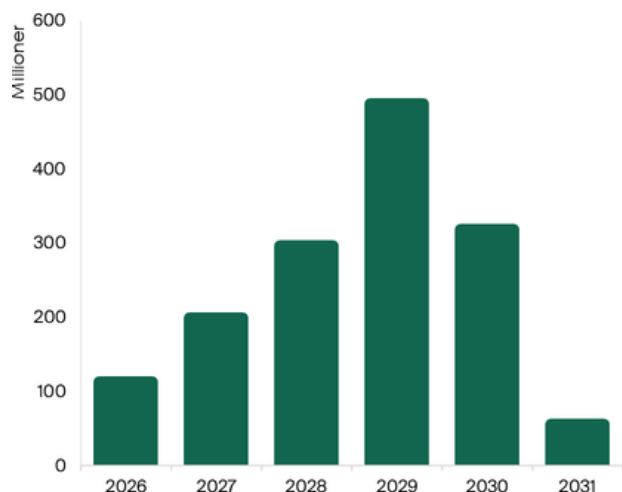
Bransjeeksponering

Oljeservice	28,4 %
Industri	14,3 %
Finans	11,8 %
Energi	6,7 %
Transport	6,5 %
Konsumvarer	5,8 %
Telekom & IT	5,2 %
Kontanter og kontantekvivalenter	4,9 %
Bank	4,0 %
Sjømat	3,7 %
Konsumtjenester	3,5 %
Shipping	2,9 %
Eiendom	1,4 %
Annet	0,8 %

Topp 10 selskaper

Floatel International Ltd	6,4 %
AGILYX ASA	6,0 %
Borr IHC Limited	4,6 %
Archer Norge AS	4,5 %
Moreld AS	4,3 %
Tier Mobility SE	3,8 %
Trustly Holding AB	3,8 %
Grieg Seafood ASA	3,7 %
Odfjell Technology Ltd.	3,7 %
European Energy A/S	3,4 %

Forfallsstruktur



Topp 10 bidragsytere hittil i år

AGILYX ASA	0,58 %
Floatel International Ltd	0,52 %
Trustly Holding AB	0,22 %
Archer Norge AS	0,20 %
Norske Skog ASA	0,15 %
Shearwater GeoServices AS	0,14 %
Diversified Gas & Oil Corporation	0,13 %
Borr IHC Limited	0,13 %
Foxway Holding AB	0,10 %
DOF Group ASA	0,08 %

Nøkkeltall

Effektiv rente (etter forvaltningshonorar)	8,3 %
Rentedurasjon	1,2 år
Kreditturasjon	2,3 år
Tid til forfall	2,9 år

¹Avkastning 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