

# Heimdal Høyrente A

Mars

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 A

## Fondskommentar

Heimdal Høyrente A hadde en avkastning på -0,2 prosent i mars. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden har fondet en løpende effektiv rente (yield) på 7,8 prosent etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 0,9 år og en kreditturasjon på 2,1 år. Ved utgangen av mars besto porteføljen av 85 posisjoner fordelt på 68 ulike utstedere. Siste dag i måneden ble svingpris utløst, og justert for dette ville avkastningen vært noe høyere.<sup>2</sup>

Mars ble en måned preget av uro og store svingninger i finansmarkedene etter USA og Israels angrep på Iran. DNB Carnegies høyrenteindekser viser at det amerikanske høyrentemarkedet var ned 1,2 prosent i mars. Kredittpåslagene har gjennom måneden gått fra 2,9 prosent til 3,2 prosent. Det europeiske markedet var ned 2,5 prosent og kredittpåslagene har beveget seg fra 2,8 prosent til 3,3 prosent. Det nordiske høyrentemarkedet har vært noe mer stabilt med en avkastning på -0,4 prosent i mars. Dette skyldes sannsynligvis lavere likviditet i markedet, relativ høy eksponering mot energisektoren, samt en høy andel obligasjoner med flytende rente som er mindre sensitive for rentebevegelsene vi har sett i markedet den siste tiden. Kredittpåslagene i Norden ligger nå på 4,9 prosent mot 4,8 prosent ved utgangen av forrige måned.

Fondets beste bidragsytere i mars var Viaplay med 0,14 prosentpoeng, Foxway med 0,10 prosentpoeng og Agilyx med 0,09 prosentpoeng. Bloomberg rapporterte at Viaplays største eiere, Canal+ og PPF, vurderer å ta selskapet av børs. Vi vurderer en slik transaksjon som kredittpositiv ettersom det potensielt kan trigge et tilbakekjøp av obligasjonene på kurs 107,5, samt at Canal+ og PPF er solide eiere med god tilgang til kapital. Av negative bidragsytere finner vi Sigma med -0,13 prosentpoeng, HX Holdco med -0,13 prosentpoeng, og Trustly med -0,18 prosentpoeng.

Emisjonsaktiviteten har tross markedsforholdene fortsatt. Totalt ble det utstedt lån for over 20 milliarder norske kroner fordelt på 27 utstedelser i mars. Av nye lån i porteføljen finner vi blant annet G&O Maritime A/S som utvidet eksisterende lån. Vi er fremdeles selektive når det kommer til nye obligasjonslån og står over det meste ettersom vi finner bedre verdi i annenhåndsmarkedet.

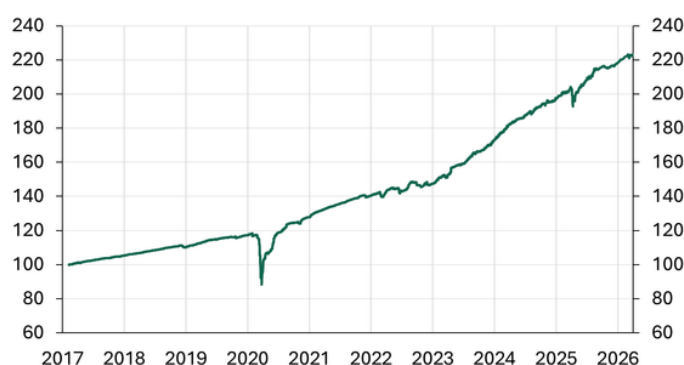
## Investeringsmål og -strategi

Verdipapirfondets målsetting er å gi andelseierne best mulig avkastning på lang sikt for den risikoen fondet påtar seg. Fondet investerer i et bredt utvalg av rentebærende omsettelige verdipapirer med fast eller flytende rente både innen tradisjonelle pantsikrede og usikrede kredittobligasjoner, sertifikater, konvertible obligasjoner, ansvarlige obligasjoner og fondsobligasjoner. Fondet investerer hovedsakelig i det nordiske markedet, men kan plassere inntil 25% i andre markeder utenfor Norden.

## Fondsfakta

Startdato	07.02.2017
Legal-status	Verdipapirfond (UCITS)
Størrelse (mill. kr)	7 895
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 31.03.2026	120,47

## Verdiutvikling<sup>1</sup>



Kilde: Heimdal Forvaltning AS

<sup>1</sup>Heimdal Høyrente endret investeringsmandat 28.11.2025 fra hovedsakelig norske rentebærende instrumenter til hovedsakelig nordiske, med adgang til inntil 25 % investeringer utenfor Norden. Avkastning opptjent før denne datoen er generert under et annet mandat enn dagens.

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



**Erik Hagerup**  
Ansvarlig forvalter



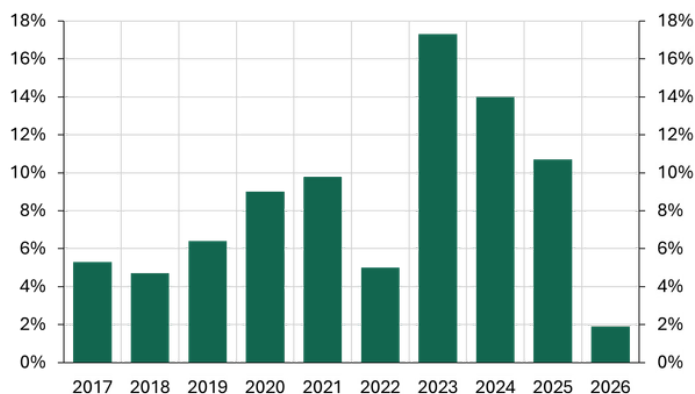
**Martin Lapin Larsen**  
Forvalter



**Elisabeth W. Rosbach**  
Forvalter

# Heimdal Høyrente A

## Historisk avkastning (%)<sup>1</sup>



### Periodens avkastning

Siste måned	-0,2 %
Siste 3 måneder	1,9 %
Hittil i år	1,9 %
Siste 12 måneder	9,5 %

### Årlig avkastning<sup>2</sup>

Siste 2 år	10,5 %
Siste 3 år	13,4 %
Siste 5 år	10,9 %
Siste 10 år	-
Siden etablering	9,1 %

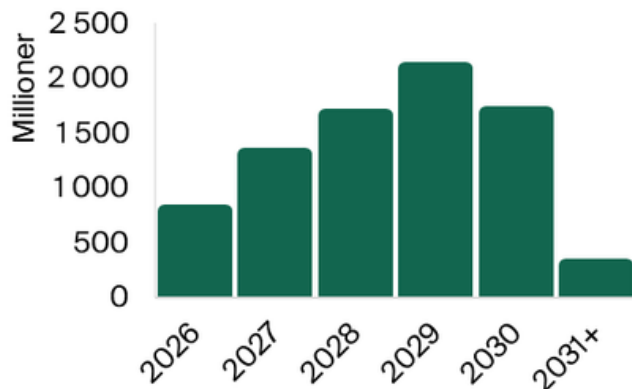
## Bransjeeksponering

Oljeservice	20,9 %
Industri	15,3 %
Finans	15,4 %
Kontanter & IG	9,7 %
Konsumvarer	6,7 %
Energi	6,7 %
Bank	4,8 %
Telekom & IT	5,1 %
Transport	3,9 %
Konsumtjenester	3,2 %
Sjømat	2,7 %
Shipping	2,7 %
Eiendom	2,0 %
Annet	0,9 %

## Topp 10 selskaper

European Energy A/S	5,1 %
Trustly Holding AB	4,6 %
Archer Norge AS	4,6 %
Floatel International Ltd	4,4 %
Kistefos AS	4,4 %
Sigma Holdco B.V.	3,7 %
Shearwater GeoServices AS	3,2 %
Kistos Energy (Norway) AS	3,2 %
Borr IHC Limited	2,8 %
Diversified Gas & Oil Corporation	2,8 %

## Forfallsstruktur



## Topp 10 bidragsyttere hittil i år

Floatel International Ltd	0,26 %
Archer Norge AS	0,23 %
AGILYX ASA	0,22 %
Foxway Holding AB	0,18 %
Shearwater GeoServices AS	0,17 %
Viaplay Group AB	0,16 %
Norske Skog ASA	0,13 %
Diversified Gas & Oil Corporation	0,12 %
Kistefos AS	0,07 %
NES Firecroft Bondco AS	0,07 %

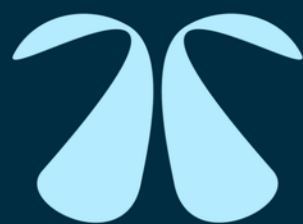
## Nøkkeltall

Effektiv rente (etter forvaltningshonorer)	7,8 %
Rentedurasjon	0,9 år
Kreditturasjon	2,2 år
Tid til forfall	2,7 år

Kilde: Heimdal Forvaltning AS

<sup>1</sup>Heimdal Høyrente endret investeringsmandat 28.11.2025 fra hovedsakelig norske rentebærende instrumenter til hovedsakelig nordiske, med adgang til inntil 25 % investeringer utenfor Norden. Avkastning opptjent før denne datoen er generert under et annet mandat enn dagens.

<sup>2</sup>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 forvaltningshonorer.



Heimdal