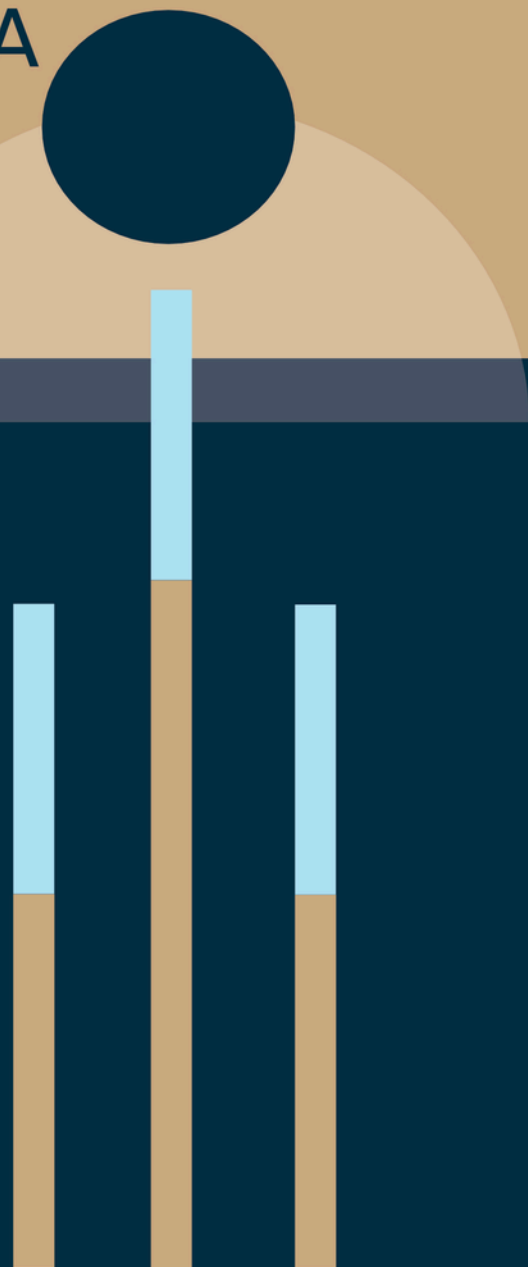


Heimdal Høyrente Pluss A

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 Pluss A



Fondskommentar

Heimdal Høyrente Pluss A hadde en avkastning på 1,0 prosent i mars. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden har fondet en løpende effektiv rente (yield) på 8,4 prosent etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 1,1 år og en kreditturasjon på 2,3 år. Ved utgangen av mars besto porteføljen av 61 posisjoner fordelt på 46 ulike utstedere.

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 bidragsyttere i mars var Agilyx med 0,74 prosentpoeng, Viaplay med 0,31 prosentpoeng og Foxway med 0,09 prosentpoeng. Bloomberg rapporterte at Viaplays største eiere, Canal+ og PPF, vurderer å ta selskapet av børns. 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 bidragsyttere finner vi Borr med -0,09 prosentpoeng, Trustly med -0,11 prosentpoeng, og HX Holdco med -0,12 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 og eksisterende posisjoner.

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)	1 738
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	104,66

Verdiutvikling



Erik Hagerup
Ansvarlig forvalter



Martin Lapin Larsen
Forvalter

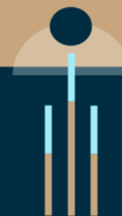


Elisabeth W. Rosbach
Forvalter

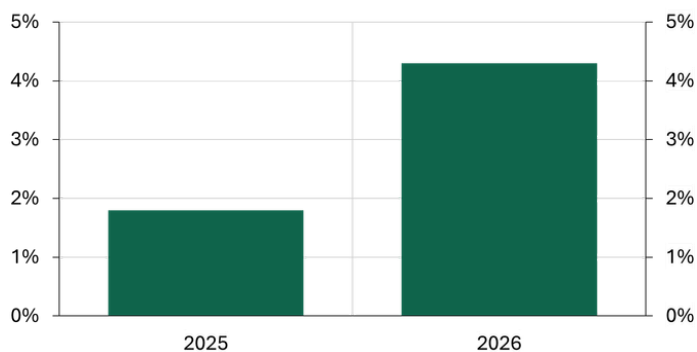
Kilde: Heimdal Forvaltning AS

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

Heimdal Høyrente Pluss A



Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning

Siste måned	1,0 %
Siste 3 måneder	4,3 %
Hittil i år	4,3 %
Siste 12 måneder	-

Årlig avkastning¹

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

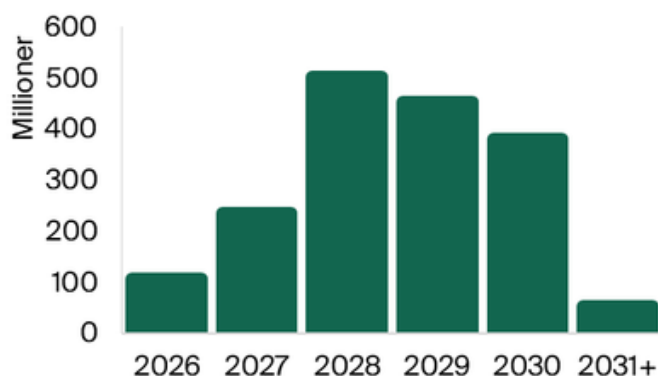
Bransjeeksponering

Oljeservice	25,9 %
Industri	19,4 %
Finans	15,2 %
Transport	5,4 %
Telekom & IT	5,4 %
Konsumvarer	5,2 %
Kontanter & IG	5,1 %
Energi	4,5 %
Bank	3,3 %
Sjømat	3,1 %
Konsumtjenester	3,9 %
Shipping	2,7 %
Eiendom	1,2 %
Annet	-0,4 %

Topp 10 selskaper

European Energy A/S	6,2 %
Archer Norge AS	5,7 %
Floatel International Ltd	5,6 %
Borr IHC Limited	3,9 %
G&O Maritime Group A/S	3,9 %
AGILYX ASA	3,9 %
Moreld AS	3,8 %
Kistefos AS	3,6 %
Trustly Holding AB	3,3 %
Tier Mobility SE	3,3 %

Forfallsstruktur



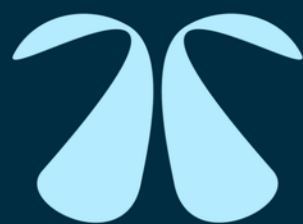
Topp 10 bidragsytere hittil i år

AGILYX ASA	1,32 %
Floatel International Ltd	0,50 %
Viaplay Group AB	0,36 %
Archer Norge AS	0,21 %
Foxway Holding AB	0,19 %
Diversified Gas & Oil Corporation	0,16 %
Norske Skog ASA	0,15 %
Shearwater GeoServices AS	0,12 %
Trustly Holding AB	0,11 %
Moreld AS	0,10 %

Nøkkeltall

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



Heimdal