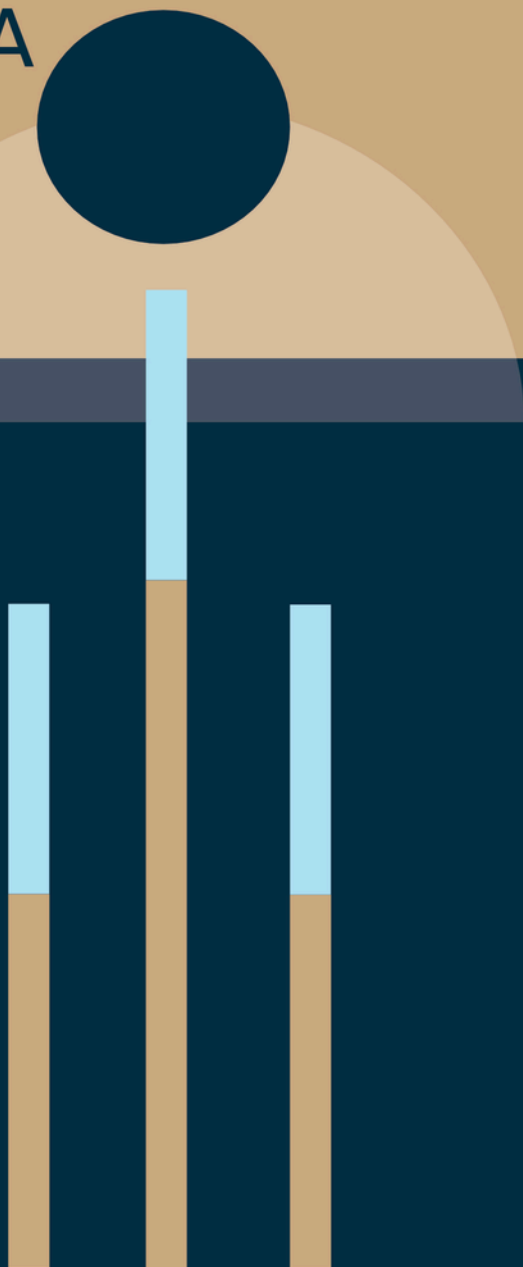


# Heimdal Høyrente Pluss A

April

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 2,0 prosent i april.<sup>1</sup> Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden har fondet en løpende effektiv rente (yield) på 8,5 prosent etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 1,2 år og en kreditturasjon på 2,3 år. Ved utgangen av april besto porteføljen av 57 posisjoner fordelt på 42 ulike utstedere.

Etter en urolig mars måned, var april preget av god risikoappetitt etter tegn til de-eskalering i Midtøsten-konflikten og en midlertidig våpenhvile mellom USA og Iran. Kombinert med en sterk underliggende etterspørsel etter høyrenteobligasjoner ble april en betydelig sterkere måned, spesielt i de internasjonale høyrentemarkedene. DNB Carnegies amerikanske høyrenteindeks var opp 1,7 prosent mens det europeiske markedet var opp 1,8 prosent. Kredittpåslagene har gjennom måneden gått fra 3,2 prosent til 2,7 prosent i USA og fra 3,3 prosent til 2,8 prosent i Europa. Det nordiske høyrentemarkedet leverte en avkastning på 0,9 prosent i april og er hittil i år opp 2,5 prosent. Kredittpåslagene i Norden ligger nå på 4,8 prosent.

Fondets beste bidragsyttere i april var Agilyx med 0,71 prosentpoeng, Borr med 0,15 prosentpoeng og Shearwater med 0,12 prosentpoeng. Av negative bidragsyttere finner vi HX med -0,06 prosentpoeng og Jøtul med -0,09 prosentpoeng.

Emisjonsaktiviteten har fortsatt i april med sterk etterspørsel etter høyrenteobligasjoner. Totalt ble det utstedt lån for over 17 milliarder norske kroner. Vi er fremdeles selektive når det kommer til nye obligasjonslån, men har blant annet deltatt i en utvidelse av obligasjonslånet til Ventura Offshore.

Agilyx er fondets største posisjon. Vi gikk inn i et konvertibelt lån i februar, hvor vi reforhandlet låneavtalen til en super senior-posisjon med opsjonalitet på aksjen. Etter et besøk hos ledelsen økte vi eksponeringen i april, og da selskapet kjøpte seg opp til over 50 prosent i Greendot fikk vi forhandlet låneavtalen ytterligere i vår favør. Etter vårt syn har markedet ennå ikke fullt ut priset inn i obligasjonslånet de endringene selskapet har vært gjennom den siste tiden.

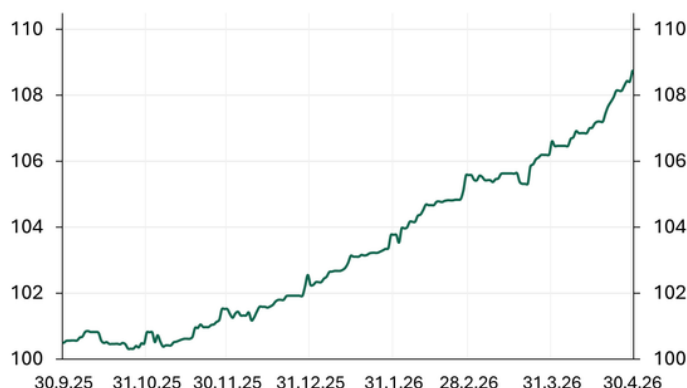
## Investeringsmål og -strategi

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)               | 2 094                |
| 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 30.04.2026                    | 106,51               |

## Verdiutvikling



**Erik Hagerup**  
Ansvarlig forvalter



**Martin Lapin Larsen**  
Forvalter

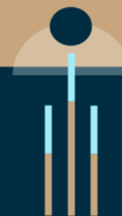


**Elisabeth W. Rosbach**  
Forvalter

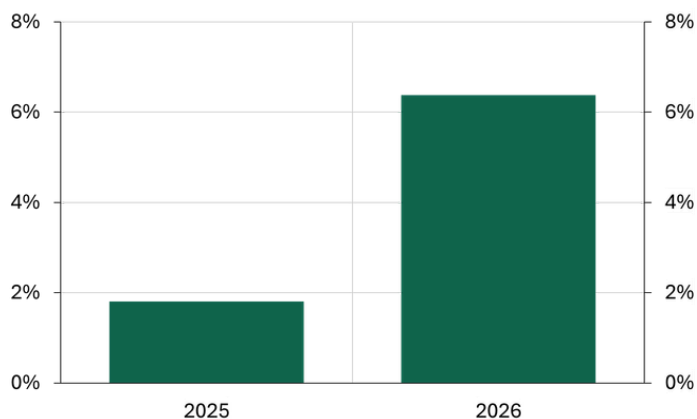
Kilde: Heimdal Forvaltning AS

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

# Heimdal Høyrente Pluss A



## Historisk avkastning (%)



|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| Periodens avkastning          |       |
| Siste måned                   | 2,0 % |
| Siste 3 måneder               | 4,8 % |
| Hittil i år                   | 6,4 % |
| Siste 12 måneder              | -     |
| Årlig avkastning <sup>1</sup> |       |
| Siste 2 år                    | -     |
| Siste 3 år                    | -     |
| Siste 5 år                    | -     |
| Siste 10 år                   | -     |
| Siden etablering              | -     |

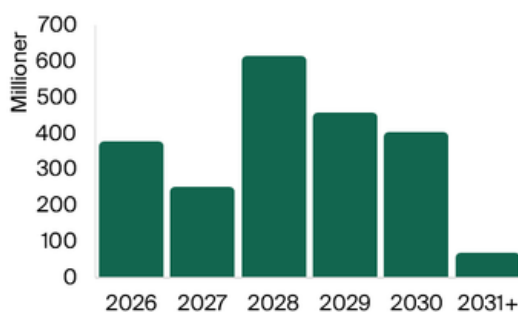
## Bransjeeksponering

|                 |        |
|-----------------|--------|
| Oljeservice     | 20,2 % |
| Finans          | 15,5 % |
| Industri        | 19,5 % |
| Transport       | 6,2 %  |
| Telekom & IT    | 5,8 %  |
| Konsumvarer     | 4,3 %  |
| Energi          | 3,5 %  |
| Konsumtjenester | 3,1 %  |
| Bank            | 2,4 %  |
| Sjømat          | 2,6 %  |
| Shipping        | 2,1 %  |
| Eiendom         | 0,2 %  |
| Annet           | 1,8 %  |

## Topp 10 selskaper

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| AGILYX ASA                | 8,0 % |
| European Energy A/S       | 6,0 % |
| Neo Bidco AB              | 5,9 % |
| Archer Norge AS           | 5,4 % |
| Floatel International Ltd | 5,4 % |
| Borr IHC Limited          | 3,8 % |
| G&O Maritime Group A/S    | 3,7 % |
| Moreld AS                 | 3,6 % |
| Trustly Holding AB        | 3,3 % |
| Tier Mobility SE          | 3,1 % |

## Forfallsstruktur



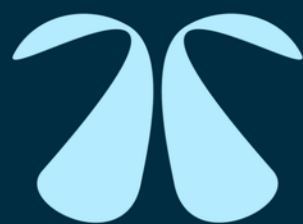
## Topp 10 bidragsytere hittil i år

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| AGILYX ASA                        | 2,03 % |
| Floatel International Ltd         | 0,60 % |
| Viaplay Group AB                  | 0,37 % |
| Archer Norge AS                   | 0,28 % |
| Foxway Holding AB                 | 0,26 % |
| Shearwater GeoServices AS         | 0,24 % |
| Norske Skog ASA                   | 0,23 % |
| Diversified Gas & Oil Corporation | 0,19 % |
| Borr IHC Limited                  | 0,19 % |
| Moreld AS                         | 0,15 % |

## Nøkkeltall

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

<sup>1</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 forvaltningshonorar.



Heimdal