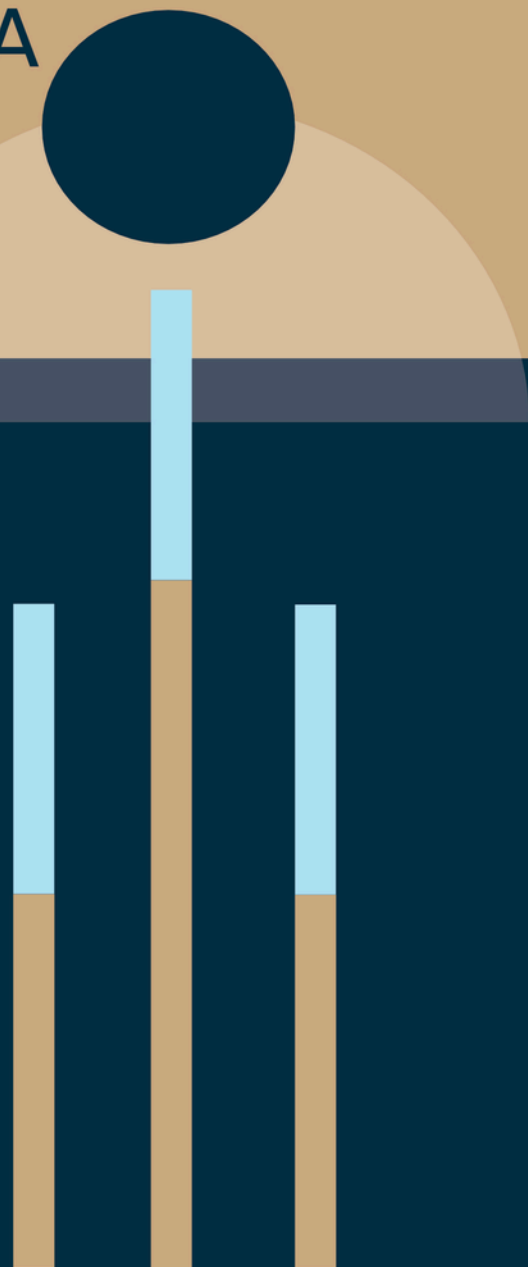


Heimdal Høyrente Pluss A

Mai

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 1,7 prosent i mai. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden har fondet en løpende effektiv rente (yield) på 8,2 prosent etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 1,0 år og en kreditturasjon på 2,2 år. Ved utgangen av mai besto porteføljen av 60 posisjoner fordelt på 43 ulike utstedere.

Mai var en god måned for høyrentemarkedene, med god risikoappetitt, fortsatt sterk underliggende etterspørsel etter høyrenteobligasjoner og fall i kredittpåslagene. DNB Carnegies amerikanske høyrenteindeks var opp 0,5 prosent, mens det europeiske markedet var opp 1,0 prosent. Kredittpåslagene gikk gjennom måneden fra 2,7 prosent til 2,6 prosent i USA og fra 2,8 prosent til 2,6 prosent i Europa. Det nordiske høyrentemarkedet leverte en avkastning på 0,8 prosent i mai og er hittil i år opp 3,2 prosent. Kredittpåslagene i Norden ligger nå på 4,7 prosent.

Fondets beste bidragsytere i mai var Agilyx med 0,55 prosent, Foxway med 0,33 prosent og HX med 0,17 prosent. De negative bidragene var få og små, med Trustly på -0,05 prosent og Viaplay på -0,03 prosent.

Emisjonsaktiviteten holdt seg høy i mai, understøttet av sterk etterspørsel. Totalt ble det utstedt 24 lån for over 40 milliarder norske kroner. Vi er fremdeles selektive, men deltok blant annet i refinansieringen av Borr Drilling og tegnet oss i nyemisjonen til den nye utstederen Neo Next Energy. I tillegg økte vi i Grieg ASA, Prisjakt og Kustom. Agilyx er fortsatt fondets største posisjon og var den klart største bidragsyteren i mai.

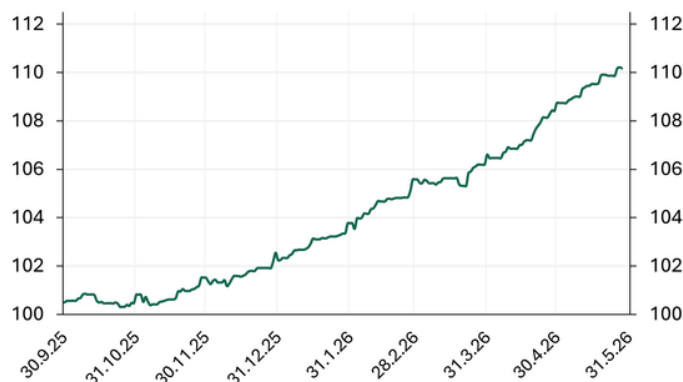
Investeringsmål og -strategi

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) | 2 535 |
| 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 29.05.2026 | 108,33 |

Verdiutvikling



Erik Hagerup
Ansvarlig forvalter



Martin Lapin Larsen
Forvalter

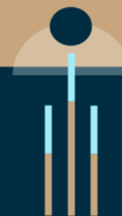


Elisabeth W. Rosbach
Forvalter

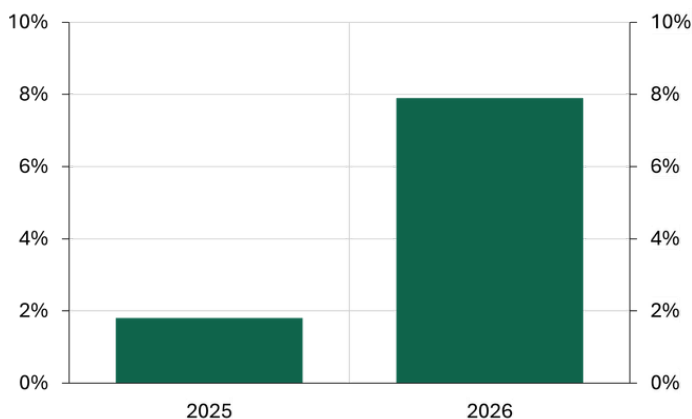
Kilde: Heimdal Forvaltning AS

¹Siste dag i måneden ble svingprising utløst, og justert for dette ville avkastningen vært noe lavere. Dette korrigeres 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 | 1,7 % |
| Siste 3 måneder | 4,8 % |
| Hittil i år | 8,2 % |
| Siste 12 måneder | - |

Årlig avkastning¹

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

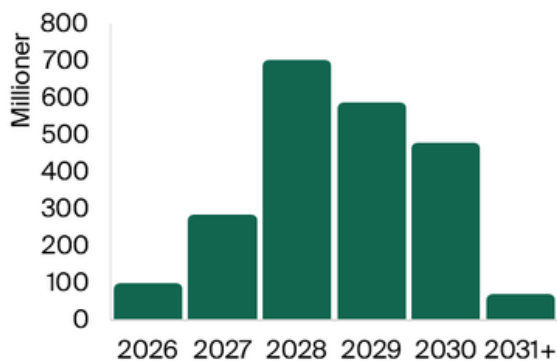
Bransjeeksponering

| | |
|-----------------|--------|
| Oljeservice | 24,5 % |
| Industri | 21,6 % |
| Finans | 19,6 % |
| Telekom & IT | 6,3 % |
| Transport | 6,3 % |
| Konsumtjenester | 4,6 % |
| Konsumvarer | 4,5 % |
| Sjømat | 3,8 % |
| Energi | 3,6 % |
| Bank | 2,3 % |
| Shipping | 2,1 % |
| Kontanter & IG | 0,4 % |
| Annet | 0,2 % |
| Eiendom | 0,2 % |

Topp 10 selskaper

| | |
|---------------------------|-------|
| AGILYX ASA | 8,0 % |
| European Energy A/S | 6,1 % |
| Archer Norge AS | 6,0 % |
| Neo Bidco AB | 5,2 % |
| Kistefos AS | 5,0 % |
| Floatel International Ltd | 4,9 % |
| Shearwater GeoServices AS | 4,8 % |
| Aider Konsern AS | 4,2 % |
| Grieg Seafood ASA | 3,8 % |
| Foxway Holding AB | 3,2 % |

Forfallsstruktur



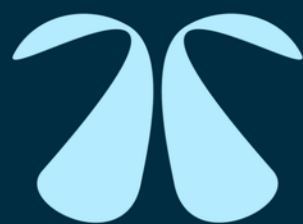
Topp 10 bidragsyttere hittil i år

| | |
|-----------------------------------|--------|
| AGILYX ASA | 2,59 % |
| Floatel International Ltd | 0,60 % |
| Foxway Holding AB | 0,59 % |
| Viaplay Group AB | 0,33 % |
| Shearwater GeoServices AS | 0,33 % |
| Archer Norge AS | 0,33 % |
| Norske Skog ASA | 0,25 % |
| Borr IHC Limited | 0,24 % |
| Diversified Gas & Oil Corporation | 0,21 % |
| Moreld AS | 0,20 % |

Nøkkeltall

| | |
|--|--------|
| Effektiv rente (etter forvaltningshonorar) | 8,2 % |
| Rentedurasjon | 1,0 år |
| Kreditturasjon | 2,2 år |
| Tid til forfall | 2,7 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