

Heimdal Høyrente 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 A

Fondskommentar

Heimdal Høyrente A hadde en avkastning på 1,3 prosent i mai. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden har fondet en løpende effektiv rente (yield) på 7,4 prosent etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 0,7 år og en kredittdurasjon på 2,0 år. Ved utgangen av mai besto porteføljen av 97 posisjoner fordelt på 73 ulike utstedere.

Mai ble en god måned i 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 Foxway med 0,25 prosentpoeng, HX med 0,19 prosentpoeng og Shearwater med 0,10 prosentpoeng. Blant de negative bidragsyterne finner vi Trustly med -0,08 prosentpoeng og Booster med -0,02 prosentpoeng.

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 når det gjelder nye obligasjonslån, men deltok blant annet i refinansieringen av Borr Drilling og tegnet oss i nyemisjonen til den nye utstederen Neo Next Energy, en senior usikret USD-obligasjon innen E&P, mot slutten av måneden.

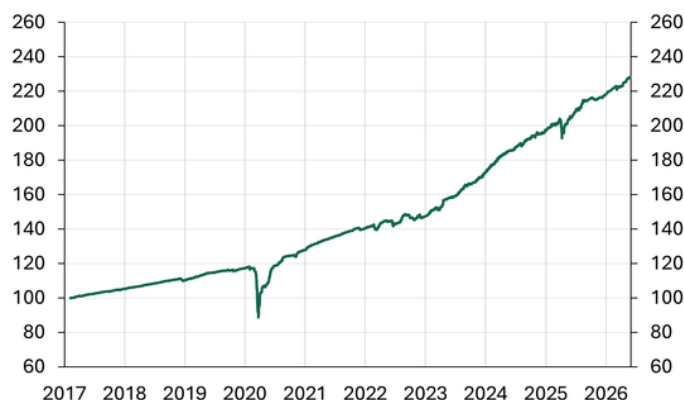
Investeringsmål og -strategi

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 pantesikrede 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)	8 427
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	123,66

Verdiutvikling¹



Kilde: Heimdal Forvaltning AS

¹Heimdal 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.

²Siste dag i måneden ble svingprising utløst, og justert for dette ville avkastningen vært noe høyere. Dette korrigeres ved neste NAV-beregning. Mer informasjon om svingprising finnes på vår nettside og fondets prospekt.



Erik Hagerup
Ansvarlig forvalter

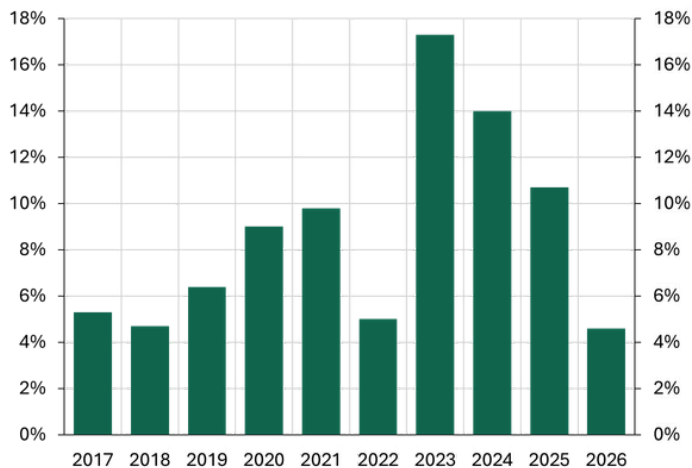


Martin Lapin Larsen
Forvalter



Elisabeth W. Rosbach
Forvalter

Historisk avkastning (%)¹



Periodens avkastning

Siste måned	1,3 %
Siste 3 måneder	2,4 %
Hittil i år	4,6 %
Siste 12 måneder	11,7 %

Årlig avkastning²

Siste 2 år	10,9 %
Siste 3 år	13,0 %
Siste 5 år	11,1 %
Siste 10 år	-
Siden etablering	9,3 %

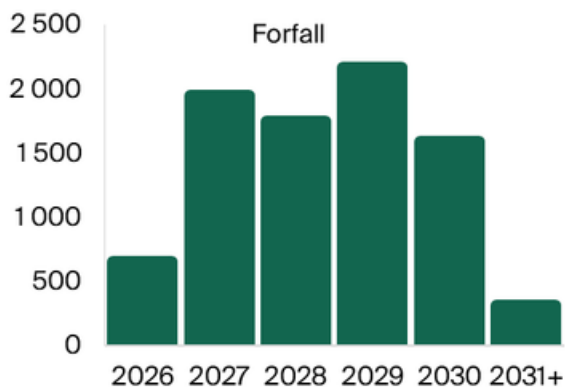
Bransjeeksponering

Oljeservice	19,7 %
Kontanter & IG	14,4 %
Finans	13,4 %
Industri	13,1 %
Konsumvarer	8,4 %
Energi	5,9 %
Bank	5,1 %
Telekom & IT	4,8 %
Transport	4,5 %
Konsumtjenester	2,6 %
Shipping	2,4 %
Sjømat	2,2 %
Eiendom	2,1 %
Annet	1,3 %

Topp 10 selskaper

European Energy A/S	4,2 %
Trustly Holding AB	4,1 %
Floatel International Ltd	4,1 %
Archer Norge AS	4,1 %
Sigma Holdco B.V.	3,7 %
Kistefos AS	3,7 %
Shearwater GeoServices AS	3,1 %
Kistos Energy (Norway) AS	2,9 %
Borr IHC Limited	2,7 %
HX Hold Co Ltd	2,5 %

Forfallsstruktur



Topp 10 bidragsyttere hittil i år

Foxway Holding AB	0,50 %
Shearwater GeoServices AS	0,49 %
Floatel International Ltd	0,37 %
Archer Norge AS	0,31 %
AGILYX ASA	0,28 %
Norske Skog ASA	0,21 %
Kistefos AS	0,20 %
Diversified Gas & Oil Corporation	0,17 %
Borr IHC Limited	0,16 %
Viaplay Group AB	0,15 %

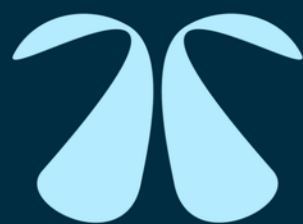
Nøkkeltall

Effektiv rente (etter forvaltningshonorar)	7,4 %
Rentedurasjon	0,7 år
Kreditturasjon	2,0 år
Tid til forfall	2,5 år

Kilde: Heimdal Forvaltning AS

¹Heimdal 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.

²Avkastning 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