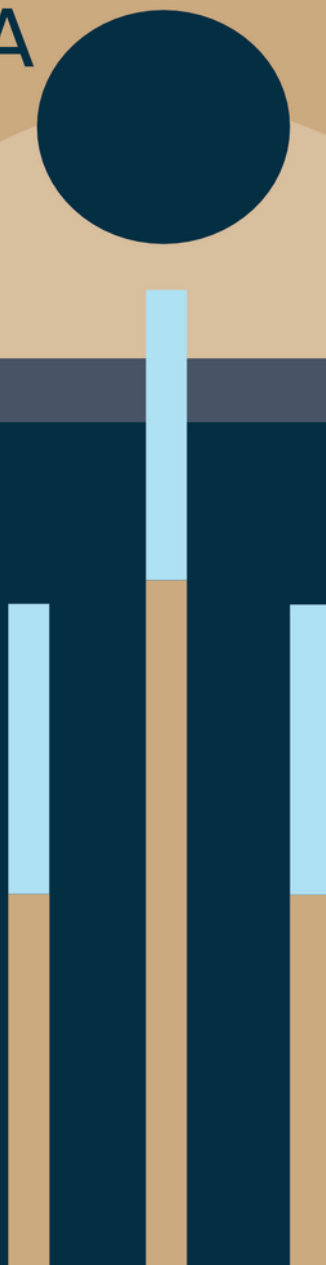


# Heimdal Høyrente Pluss A

Juni

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 0,23 prosent i juni. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden har fondet en løpende effektiv rente (yield) på 8,14 prosent etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 1,36 år og en kredittdurasjon på 2,32 år. Ved utgangen av juni besto porteføljen av 66 posisjoner fordelt på 46 ulike utstedere.

Juni ble en noe svakere måned i høyrentemarkedene. DNB Carnegies nordiske høyrenteindeks leverte en avkastning på 0,6 prosent, mens de europeiske og amerikanske markedet var opp henholdsvis 0,6 prosent og 0,3 prosent. Hittil i år er det nordiske markedet opp 3,8 prosent, mens det europeiske og amerikanske har levert en avkastning på 1,8 og 2,0 prosent. Kredittpåslagene ligger ved utgangen av juni på 4,8 prosent i Norden og 2,7 prosent i både Europa og USA. Risikopremien i Norden målt mot de internasjonale markedene har den siste perioden økt og ligger nå over historisk premie.

Fondets beste bidragsytere i juni var Shearwater med 0,11 prosentpoeng, Foxway med 0,09 prosentpoeng og Floatel med 0,09 prosentpoeng. Blant de negative bidragsyterne finner vi Trustly med -0,18 prosentpoeng og Borr Drilling med -0,18 prosentpoeng.

Etterspørselen er fremdeles god etter høyrenteobligasjoner, men vi forventer at emisjonsaktiviteten avtar ettersom sommeren nærmer seg for fullt. I juni ble det utstedt 30 nordiske høyrenteobligasjoner med et samlet volum på rundt 30 milliarder norske kroner. Vi er fremdeles selektive, men har gjennom juni blant annet deltatt i et nytt obligasjonslån på 750 millioner norske kroner utstedt av møbelprodusenten Eknor. Vi har ellers deltatt i en utvidelse av obligasjonslånet i Archer.

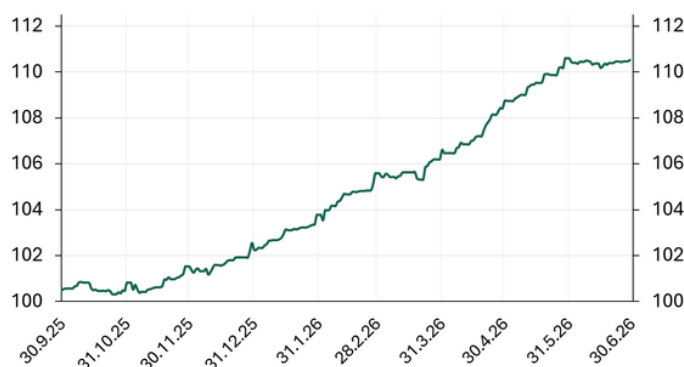
## Investeringsmål og -strategi

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. Fondet forvaltes aktivt og er ikke knyttet til en referanseindeks.

## Fondsfakta

|                                    |                      |
|------------------------------------|----------------------|
| Startdato                          | 30.09.2025           |
| Legal-status                       | Nasjonalt fond (AIF) |
| Størrelse (mill. kr)               | 2 902                |
| 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 30.06.2026                    | 108,84               |

## Verdiutvikling



**Erik Hagerup**  
Ansvarlig forvalter



**Martin Lapin Larsen**  
Forvalter

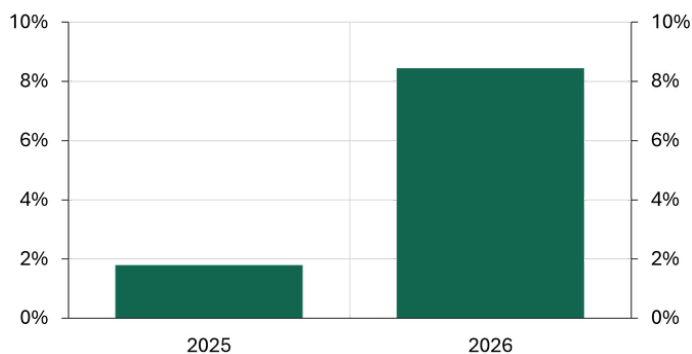


**Elisabeth W. Rosbach**  
Forvalter

# Heimdal Høyrente Pluss A



## Historisk avkastning (%)



### Periodens avkastning

|                  |       |
|------------------|-------|
| Siste måned      | 0,2 % |
| Siste 3 måneder  | 4,0 % |
| Siste 6 måneder  | 8,4 % |
| Hittil i år      | 8,4 % |
| Siste 12 måneder | -     |

### Årlig avkastning<sup>1</sup>

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

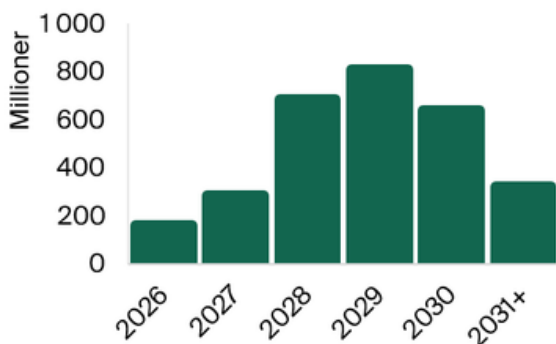
## Bransjeeksponering

|                 |        |
|-----------------|--------|
| Oljeservice     | 26,4 % |
| Industri        | 20,1 % |
| Finans          | 16,8 % |
| Konsumtjenester | 5,8 %  |
| Energi          | 5,9 %  |
| Telekom & IT    | 5,8 %  |
| Transport       | 5,6 %  |
| Konsumvarer     | 4,3 %  |
| Shipping        | 4,4 %  |
| Bank            | 2,9 %  |
| Kontanter & IG  | 5,1 %  |
| Eiendom         | 0,2 %  |
| Sjømat          | 0,0 %  |

## Topp 10 selskaper

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Archer Norge AS           | 7,3 % |
| AGILYX ASA                | 6,0 % |
| Floatel International Ltd | 5,0 % |
| Borr IHC Limited          | 4,9 % |
| European Energy A/S       | 4,8 % |
| Shearwater GeoServices AS | 4,2 % |
| Neo Bidco AB              | 4,2 % |
| Trustly Holding AB        | 3,8 % |
| Kistefos AS               | 3,6 % |
| OP HoldCo GmbH            | 3,5 % |

## Forfallsstruktur



## Topp 10 bidragsytere hittil i år

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| AGILYX ASA                        | 2,42 % |
| Floatel International Ltd         | 0,69 % |
| Foxway Holding AB                 | 0,68 % |
| Shearwater GeoServices AS         | 0,44 % |
| Viaplay Group AB                  | 0,34 % |
| Archer Norge AS                   | 0,28 % |
| Norske Skog ASA                   | 0,28 % |
| Diversified Gas & Oil Corporation | 0,23 % |
| Moreld AS                         | 0,22 % |
| Kistefos AS                       | 0,21 % |

## Nøkkeltall

|                                            |        |
|--------------------------------------------|--------|
| Effektiv rente (etter forvaltningshonorer) | 8,1 %  |
| Rentedurasjon                              | 1,4 år |
| Kreditturasjon                             | 2,3 år |
| Tid til forfall                            | 2,9 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 forvaltningshonorer.



Heimdal