

Heimdal Høyrente 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 A

Fondskommentar

Heimdal Høyrente A hadde en avkastning på 0,24 prosent i juni. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden har fondet en løpende effektiv rente (yield) på 7,61 prosent etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 1,20 år og en kredittdurasjon på 2,27 år. Ved utgangen av juni besto porteføljen av 99 posisjoner fordelt på 74 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 0,08 prosentpoeng, Flora/Sigma med 0,16 prosentpoeng og Floatel med 0,07 prosentpoeng. Blant de negative bidragsyterne finner vi Trustly med -0,32 prosentpoeng og Borr Drilling med -0,15 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 Ekornes. Vi har ellers deltatt i en utvidelse av obligasjonslånet i Archer.

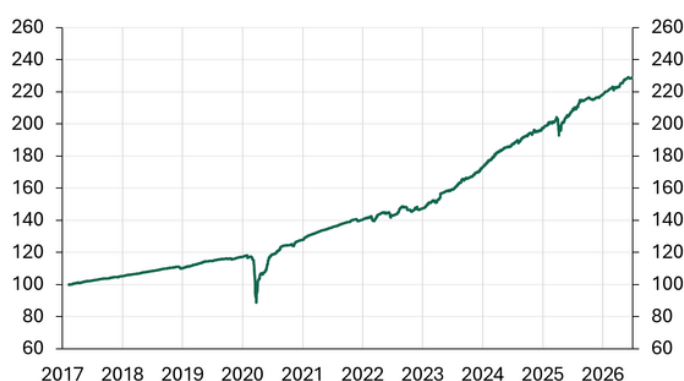
Investeringsmål og -strategi

Verdipapirfondets målsetting er å gi andelseierne best mulig avkastning på lang sikt for den risikoen fondet påtar seg. Fondet investerer 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. Fondet forvaltes aktivt og er ikke knyttet til en referanseindeks.

Fondsfakta

Startdato	07.02.2017
Legal-status	Verdipapirfond (UCITS)
Størrelse (mill. kr)	8 761
Risikoklasse	3/7
Årlig forvaltningshonorar A-klasse	0,85%
Minste tegningsbeløp	100 kr
Tegningsprovisjon	0 % (svingprising)
Innlønningsprovisjon	0 % (svingprising)
Anbefalt investeringsperiode	Minimum 2 år
Kurs 30.06.2026	123,96

Verdiutvikling¹



Erik Hagerup
Ansvarlig forvalter



Martin Lapin Larsen
Forvalter



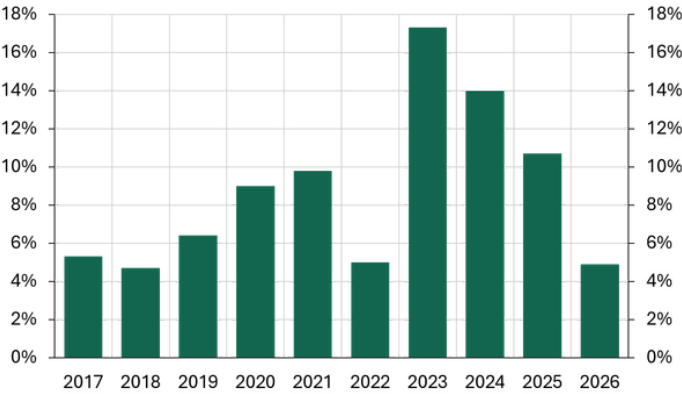
Elisabeth W. Rosbach
Forvalter

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.

Heimdal Høyrente A

Historisk avkastning (%)¹



Periodens avkastning	
Siste måned	0,2 %
Siste 3 måneder	2,9 %
Siste 6 måneder	4,9 %
Hittil i år	4,9 %
Siste 12 måneder	9,9 %

Årlig avkastning ²	
Siste 2 år	10,6 %
Siste 3 år	12,9 %
Siste 5 år	11,0 %
Siste 10 år	-
Siden etablering	9,2 %

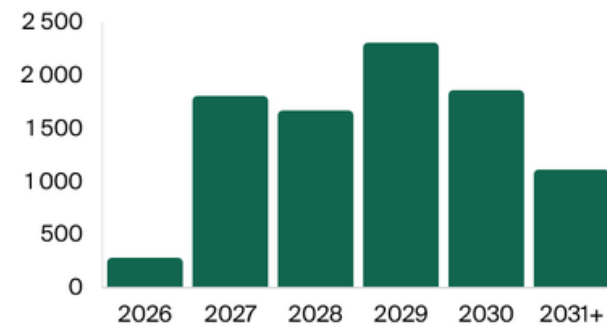
Bransjeeksponering

Oljeservice	24,3 %
Industri	13,9 %
Finans	12,6 %
Kontanter & IG	10,0 %
Konsumvarer	9,7 %
Energi	8,9 %
Bank	5,4 %
Telekom & IT	4,8 %
Transport	4,4 %
Shipping	4,0 %
Konsumtjenester	2,6 %
Eiendom	2,0 %

Topp 10 selskaper

Archer Norge AS	6,2 %
Borr IHC Limited	5,0 %
European Energy A/S	4,6 %
Floatel International Ltd	4,1 %
Trustly Holding AB	3,8 %
Sigma Holdco B.V.	3,7 %
Flora Food Group BV	3,6 %
Kistefos AS	3,5 %
Shearwater GeoServices AS	3,2 %
Kistos Energy (Norway) AS	3,0 %

Forfallsstruktur



Topp 10 bidragsyttere hittil i år

Foxway Holding AB	0,57 %
Shearwater GeoServices AS	0,57 %
Floatel International Ltd	0,44 %
AGILYX ASA	0,26 %
Norske Skog ASA	0,24 %
Archer Norge AS	0,24 %
Kistefos AS	0,23 %
Diversified Gas & Oil Corporation	0,20 %
Kistos Energy (Norway) AS	0,18 %
Viaplay Group AB	0,15 %

Nøkkeltall

Effektiv rente (etter forvaltningshonorar)	7,6 %
Rentedurasjon	1,2 år
Kredittdurasjon	2,3 år
Tid til forfall	2,8 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