

Heimdal Høyrente A

Juli

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 0,26 prosent i juli. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden har fondet en løpende effektiv rente (yield) på 7,84 prosent etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 1,28 år og en kredittdurasjon på 2,24 år. Ved utgangen av juli besto porteføljen av 97 posisjoner fordelt på 74 ulike utstedere.

Juli ble som alltid en relativt rolig måned i høyrentemarkedene. DNB Carnegies nordiske høyrenteindeks leverte en avkastning på 0,8 prosent, mens de europeiske og amerikanske markedet var ned henholdsvis 0,3 prosent og 0,2 prosent. Hittil i år er det det nordiske markedet opp 4,6 prosent, mens det europeiske og amerikanske har levert en avkastning på 1,5 og 1,7 prosent. Kredittpåslagene ligger ved utgangen av juli på 4,6 prosent i Norden til sammenligning mot 2,7 prosent i Europa og 2,8 prosent USA.

Fondet hadde en noe svakere måned målt mot markedet generelt noe som skyldes kurssvingninger i enkeltobligasjoner i porteføljen. De beste bidragsyterne i juli var Borr med 0,11 prosentpoeng, Archer med 0,05 prosentpoeng og Moreld med 0,03 prosentpoeng. Blant de negative bidragsyterne finner vi Bluenord med -0,17 prosentpoeng og Sigma/Flora med -0,18 prosentpoeng.

Emisjonsaktiviteten i markedet har som alltid vært lav i juli. Vi forventer at denne tar seg opp igjen medio august.

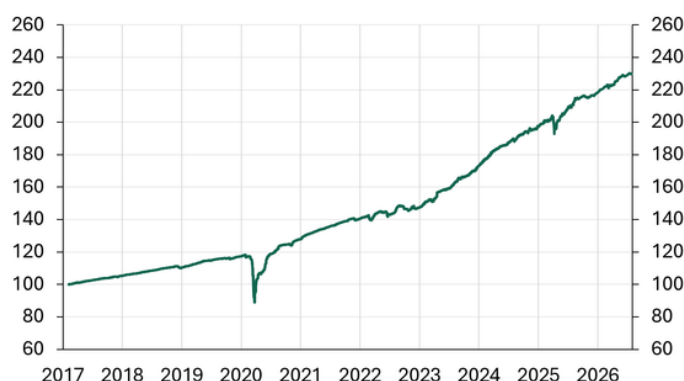
Investeringsmål og -strategi

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)	9 215
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 31.07.2026	124,28

Verdiutvikling¹



Erik Hagerup
Ansvarlig forvalter



Martin Lapin Larsen
Forvalter



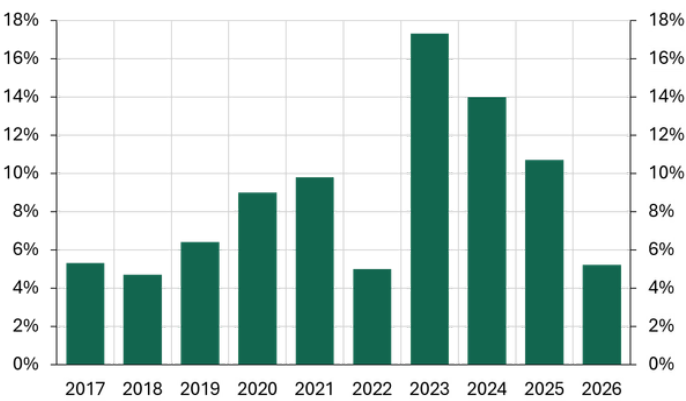
Elisabeth W. Rosbach
Forvalter

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	0,3 %
Siste 3 måneder	1,8 %
Siste 6 måneder	4,1 %
Hittil i år	5,2 %
Siste 12 måneder	8,7 %

Årlig avkastning²

Siste 2 år	10,0 %
Siste 3 år	12,3 %
Siste 5 år	10,9 %
Siste 10 år	-
Siden etablering	9,2 %

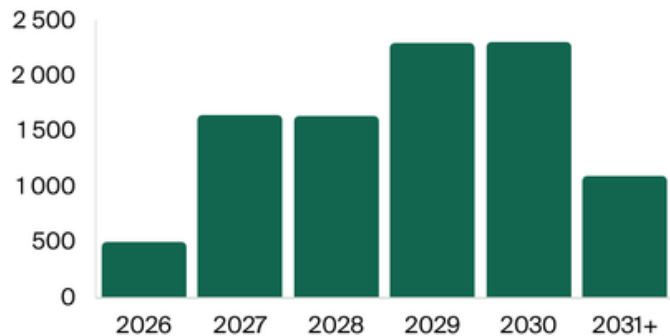
Bransjeeksponering

Oljeservice	23,1 %
Finans	15,4 %
Industri	12,6 %
Konsumvarer	9,9 %
Kontanter & IG	9,8 %
Energi	8,5 %
Bank	5,1 %
Telekom & IT	4,4 %
Shipping	3,7 %
Transport	3,3 %
Konsumtjenester	2,4 %
Eiendom	1,9 %
Annet	0,0 %

Topp 10 selskaper

Archer Norge AS	5,8 %
Borr IHC Limited	5,2 %
European Energy A/S	4,2 %
Flora Food Group BV	4,1 %
Floatel International Ltd	3,8 %
Intrum Investments and Financing AB	3,5 %
Trustly Holding AB	3,4 %
Kistefos AS	3,4 %
Sigma Holdco B.V.	3,2 %
Bluenord ASA	3,1 %

Forfallsstruktur



Topp 10 bidragsytere hittil i år

Foxway Holding AB	0,59 %
Shearwater GeoServices AS	0,59 %
Floatel International Ltd	0,46 %
Archer Norge AS	0,28 %
Kistefos AS	0,25 %
Norske Skog ASA	0,24 %
AGILYX ASA	0,24 %
Diversified Gas & Oil Corporation	0,22 %
Viaplay Group AB	0,18 %
Kistos Energy (Norway) AS	0,18 %

Nøkkeltall

Effektiv rente (etter forvaltningshonorar)	7,8 %
Rentedurasjon	1,3 år
Kreditturasjon	2,2 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