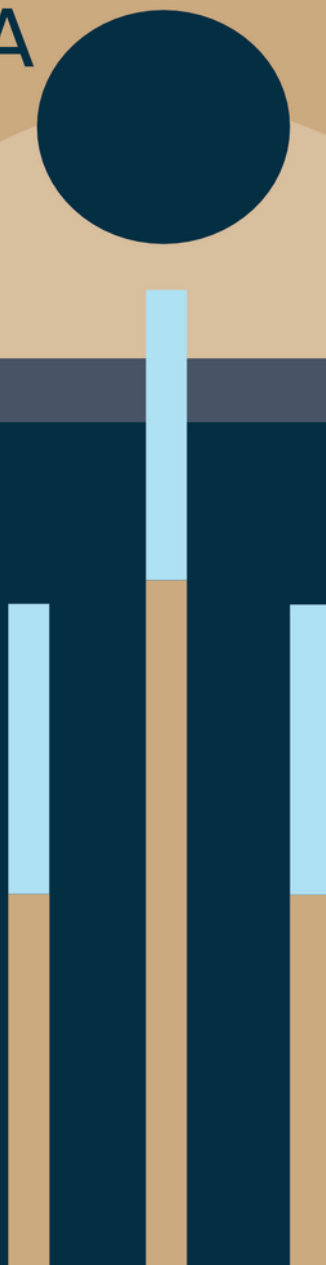


Heimdal Høyrente Pluss A

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 Pluss A



Fondskommentar

Heimdal Høyrente Pluss A hadde en avkastning på 0,45 prosent i juli. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden har fondet en løpende effektiv rente (yield) på 8,19 prosent etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 1,28 år og en kreditturasjon på 2,17 år. Ved utgangen av juli besto porteføljen av 67 posisjoner fordelt på 48 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 0,10 prosentpoeng, NES Fircroft med 0,08 prosentpoeng og Archer med 0,05 prosentpoeng. Blant de negative bidragsyterne finner vi Sigma/Flora med -0,12 prosentpoeng og Norse med -0,13 prosentpoeng.

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

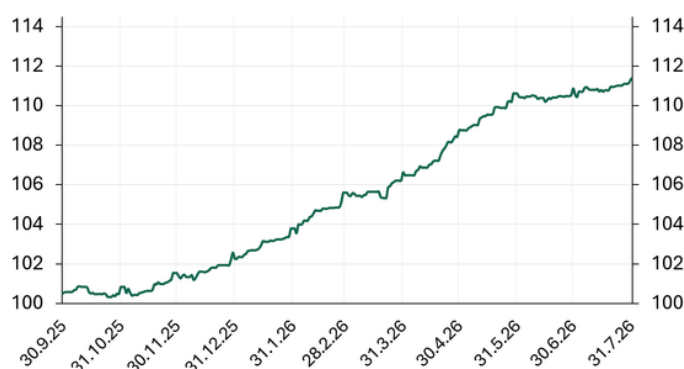
Investeringsmål og -strategi

Verdipapirfondets målsetting er å gi andelseierne best mulig avkastning på lang sikt for den risikoen fondet påtar seg. Fondet investerer 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)	3 133
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	109,33

Verdiutvikling



Erik Hagerup
Ansvarlig forvalter



Martin Lapin Larsen
Forvalter

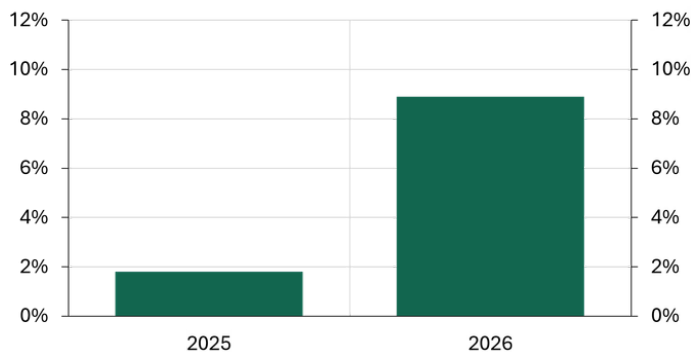


Elisabeth W. Rosbach
Forvalter

Heimdal Høyrente Pluss A



Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning

Siste måned	0,5 %
Siste 3 måneder	2,4 %
Siste 6 måneder	8,8 %
Hittil i år	8,9 %
Siste 12 måneder	-

Årlig avkastning¹

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

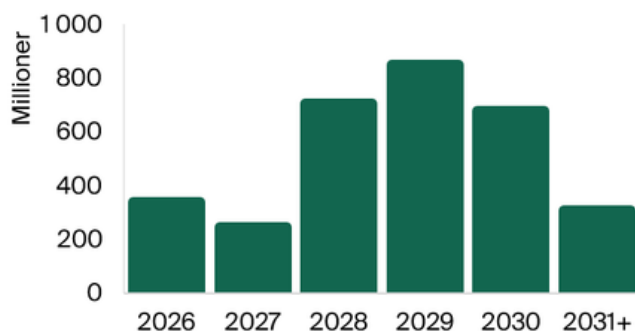
Bransjeeksponering

Oljeservice	23,8 %
Industri	19,4 %
Finans	17,0 %
Konsumvarer	5,7 %
Konsumtjenester	5,3 %
Telekom & IT	5,2 %
Transport	4,1 %
Energi	3,9 %
Shipping	3,8 %
Bank	2,7 %
Kontanter & IG	7,9 %
Annet	0,4 %
Eiendom	0,2 %
Sjømat	0,0 %

Topp 10 selskaper

AGILYX ASA	7,2 %
Archer Norge AS	7,0 %
Borr IHC Limited	4,8 %
Floatel International Ltd	4,8 %
European Energy A/S	4,6 %
Shearwater GeoServices AS	4,0 %
Neo Bidco AB	4,0 %
Kistefos AS	3,6 %
Trustly Holding AB	3,6 %
Flora Food Group BV	3,6 %

Forfallsstruktur



Topp 10 bidragsytere hittil i år

AGILYX ASA	2,37 %
Floatel International Ltd	1,12 %
Foxway Holding AB	0,62 %
Shearwater GeoServices AS	0,51 %
Moreld AS	0,44 %
Viaplay Group AB	0,43 %
Archer Norge AS	0,40 %
Kistefos AS	0,30 %
Diversified Gas & Oil Corporation	0,27 %
OP HoldCo GmbH	0,27 %

Nøkkeltall

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