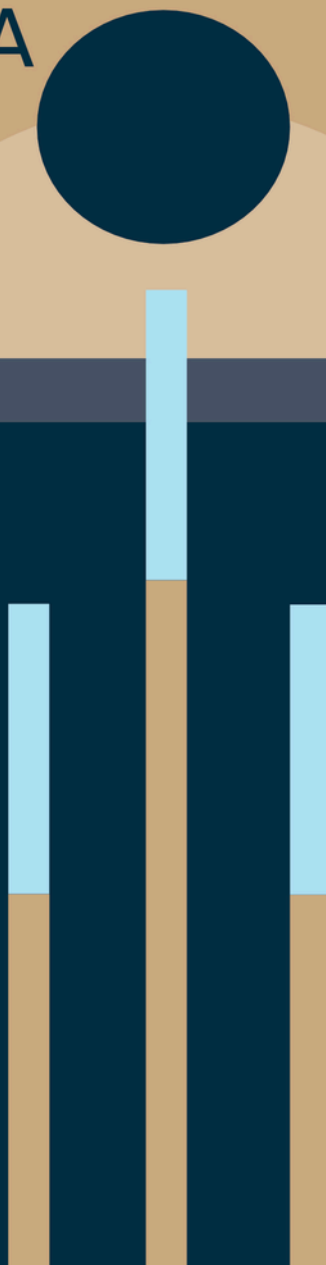


Heimdal Høyrente Pluss A

September 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 -0,75 prosent i september.¹ Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden har fondet en løpende effektiv rente (yield) på 9,4 prosent etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 1,24 år og en kreditturasjon på 2,24 år. Ved utgangen av september besto porteføljen av 64 posisjoner fordelt på 43 ulike utstedere.

September var preget av markant stigende renter internasjonalt, og den amerikanske 5-årige swaprenten steg med over 0,5 prosentpoeng gjennom måneden. Samtidig økte kredittpåslagene i de internasjonale høyrentemarkedene. DNB Carnegies nordiske høyrenteindeks leverte en avkastning på 0,4 prosent i september, mens det europeiske og amerikanske markedet var ned henholdsvis 1,5 prosent og 1,8 prosent. Hittil i år er det nordiske markedet opp 6,1 prosent, mens det europeiske og amerikanske har levert en avkastning på 0,5 og 0,8 prosent. Kredittpåslagene ligger ved utgangen av september på 4,3 prosent i Norden til sammenligning mot 2,8 prosent i Europa og 2,9 prosent i USA.

September ble en svak måned for Heimdal Høyrente Pluss. Siste dag i måneden ble svingpris utløst. Utover dette var det i hovedsak fastrenteobligasjoner i USD og EUR som trakk ned som følge av renteøkningen. De største negative bidragsyterne var Borr (-0,16 p.p.), Flora/Sigma (-0,12 p.p.), Intrum (-0,08 p.p.) og HX (-0,07 p.p.). Av positive bidrag finner vi blant annet Shearwater (+0,09 p.p.), Trustly (+0,07 p.p.), som hentet inn noe av kursfallet fra august, Tier (+0,04 p.p.), OP HoldCo (+0,03 p.p.) og Performance Shipping (+0,03 p.p.).

Emisjonsaktiviteten holdt seg høy i september, med utstedelser for rundt 29 milliarder norske kroner. Hittil i år er det utstedt for om lag 220 milliarder kroner, noe som er marginalt over fjorårets rekordtempo. Vi er fremdeles selektive, men deltok blant annet i et nytt obligasjonslån på 250 millioner kroner utstedt av Convene Midco. I Jøtul ble rekapitaliseringen av selskapet gjennomført i september, hvor vi sammen med øvrige obligasjonseiere deltok med ny kapital.

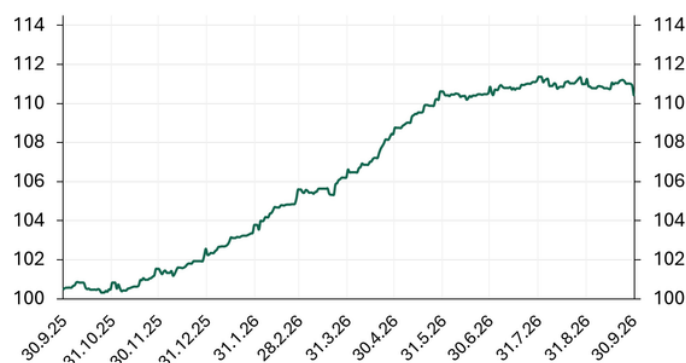
Investeringsmål og -strategi

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 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)	3 170
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 30.09.2026	108,41

Verdiutvikling



Erik Hagerup
Ansvarlig forvalter



Martin Lapin Larsen
Forvalter



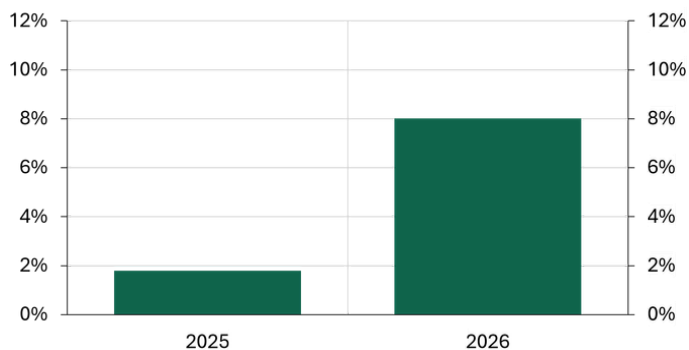
Elisabeth W. Rosbach
Forvalter

¹Siste 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.

Heimdal Høyrente Pluss A



Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning

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

Årlig avkastning¹

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

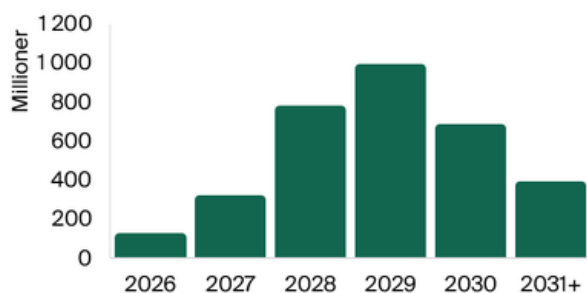
Bransjeeksponering

Oljeservice	26,0 %
Industri	18,9 %
Finans	20,6 %
Transport	6,5 %
Konsumvarer	7,6 %
Telekom & IT	5,8 %
Energi	3,8 %
Shipping	3,5 %
Konsumtjenester	2,8 %
Bank	2,8 %
Annet	0,8 %
Kontanter & IG	0,2 %
Eiendom	0,2 %
Sjømat	0,0 %

Topp 10 selskaper

Archer Norge AS	6,6 %
Floatel International Ltd	6,5 %
AGILYX ASA	6,4 %
Borr IHC Limited	4,8 %
European Energy A/S	4,6 %
Shearwater GeoServices AS	4,1 %
Kistefos AS	4,1 %
Flora Food Group BV	4,0 %
Neo Bidco AB	3,5 %
Trustly Holding AB	3,4 %

Forfallsstruktur



Topp 10 bidragsytere hittil i år

AGILYX ASA	2,39 %
Foxway Holding AB	0,85 %
Floatel International Ltd	0,84 %
Shearwater GeoServices AS	0,57 %
Viaplay Group AB	0,42 %
Archer Norge AS	0,36 %
Moreld AS	0,34 %
Norske Skog ASA	0,31 %
Kistefos AS	0,31 %
OP HoldCo GmbH	0,30 %

Nøkkeltall

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



Heimdal