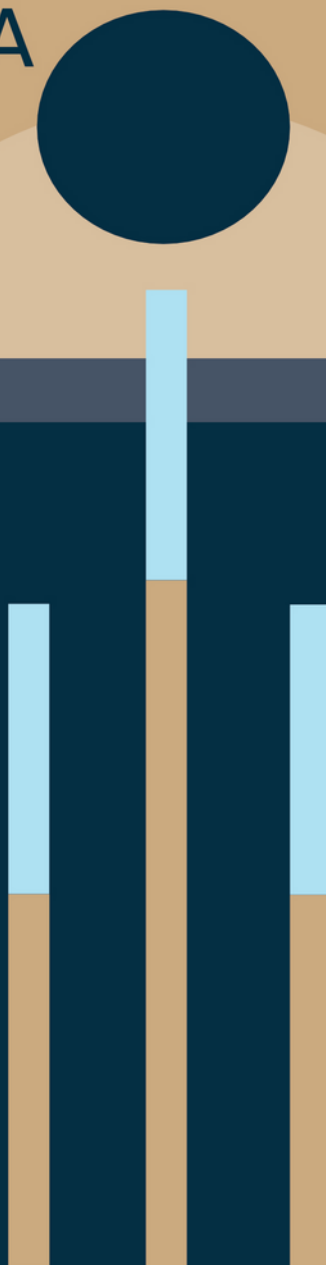


Heimdal Høyrente Pluss A

November 2025



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 0,7 prosent i november og er opp 1,0 prosent siden fondets oppstart 30. september i år. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden har fondet en løpende effektiv rente (yield) på 8,6 prosent etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 1,1 år og en kredittdurasjon på 2,4 år. Ved utgangen av november består porteføljen av 66 posisjoner fordelt på 52 ulike utstedere.

Etter en periode med økt volatilitet og markedsuro har høyrentemarkedene stabilisert seg noe i november. DNB Carnegies norske og nordiske høyrenteindekser ga begge en avkastning på 0,5 prosent, og kredittpåslagene økte med henholdsvis 11 og 12 bps til 5,2 prosent og 4,9 prosent. Hittil i år er det norske høyrentemarkedet opp 8,0 prosent, mens det nordiske er opp 7,9 prosent. Det amerikanske høyrentemarkedet hadde en positiv utvikling på 0,6 prosent, mens det europeiske var svakere med en utvikling på 0,1 prosent. Hittil i år er det amerikanske og europeiske høyrentemarkedet opp henholdsvis 8,0 prosent og 4,9 prosent.

Emisjonsaktiviteten avtok noe fra forrige måned med NOK 24 milliarder utstedt. Hittil i år har det blitt utstedt obligasjoner for NOK 278 milliarder. Dette er en god del høyere enn fjorårets rekord på NOK 223 milliarder. Vi deltok ikke i noen av de nye obligasjonslånene som ble utstedt, men har vektet oss opp i annenhåndsmarkedet i blant annet European Energy og Foxway. Shelf Drilling North Sea har callt obligasjonslånet, og vi får tilbakebetalt eksponeringen vi har der i desember.

Fondets beste bidragsyttere for november var Flora Food Group (+0,10 prosentpoeng) og Floatel International (+0,06 prosentpoeng). Av de negative bidragsytterne var det Trustly Holding AB (-0,08 prosentpoeng) som trakk månedens avkastning mest ned.

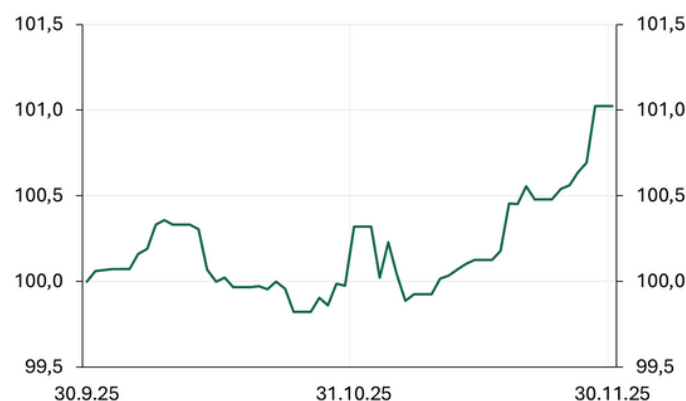
Investeringsmål og -strategi

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.

Fondsfakta

Startdato	30.09.2025
Legal-status	Nasjonalt fond (AIF)
Størrelse (mill. kr)	1 120
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 28.11.2025	101,02

Verdiutvikling



Erik Hagerup
Forvalter



Martin Lapin Larsen
Forvalter

Heimdal Høyrente Pluss A



Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning

Siste måned	0,7 %
Siste 3 måneder	-
Hittil i år	1,0 %
Siste 12 måneder	-

Årlig avkastning

Siste 2 år	-
Siste 3 år	-
Siste 5 år	-
Siste 10 år	-
Siden etablering	1,0 %

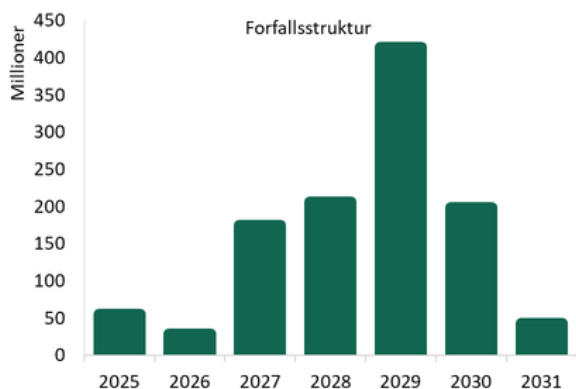
Bransjeeksponering

Oljeservice	24,8 %
Industri	14,1 %
Finans	10,6 %
Transport	9,4 %
Konsumvarer	8,0 %
Telekom & IT	6,6 %
Sjømat	4,9 %
Energi	4,4 %
Konsumtjenester	4,3 %
Bank	4,2 %
Kontanter og kontantekvivalenter	4,0 %
Shipping	3,7 %
Eiendom	1,3 %

Topp 10 selskaper

Floatel International Ltd	8,0 %
Tier Mobility SE	5,3 %
Grieg Seafood ASA	4,9 %
DOF Group ASA	4,4 %
HX Hold Co Ltd	3,9 %
Sigma Holdco B.V.	3,8 %
Moreld AS	3,2 %
Viaplay Group AB	3,0 %
Trustly Holding AB	2,9 %
European Energy A/S	2,9 %

Forfallsstruktur



Topp 10 bidragsytere hittil i år

Floatel International Ltd	0,33 %
Flora Food Group BV	0,10 %
Moreld AS	0,10 %
Kistos Energy (Norway) AS	0,09 %
Greenfood AB	0,08 %
Tier Mobility SE	0,07 %
Grieg Seafood ASA	0,06 %
DOF Group ASA	0,06 %
Shelf Drilling Northsea Ltd.	0,04 %
Kraft Bank ASA	0,04 %

Nøkkeltall

Effektiv rente (etter forvaltningshonorar)	8,6 %
Rentedurasjon	1,1 år
Kreditturasjon	2,4 år
Tid til forfall	3,1 år



Heimdal