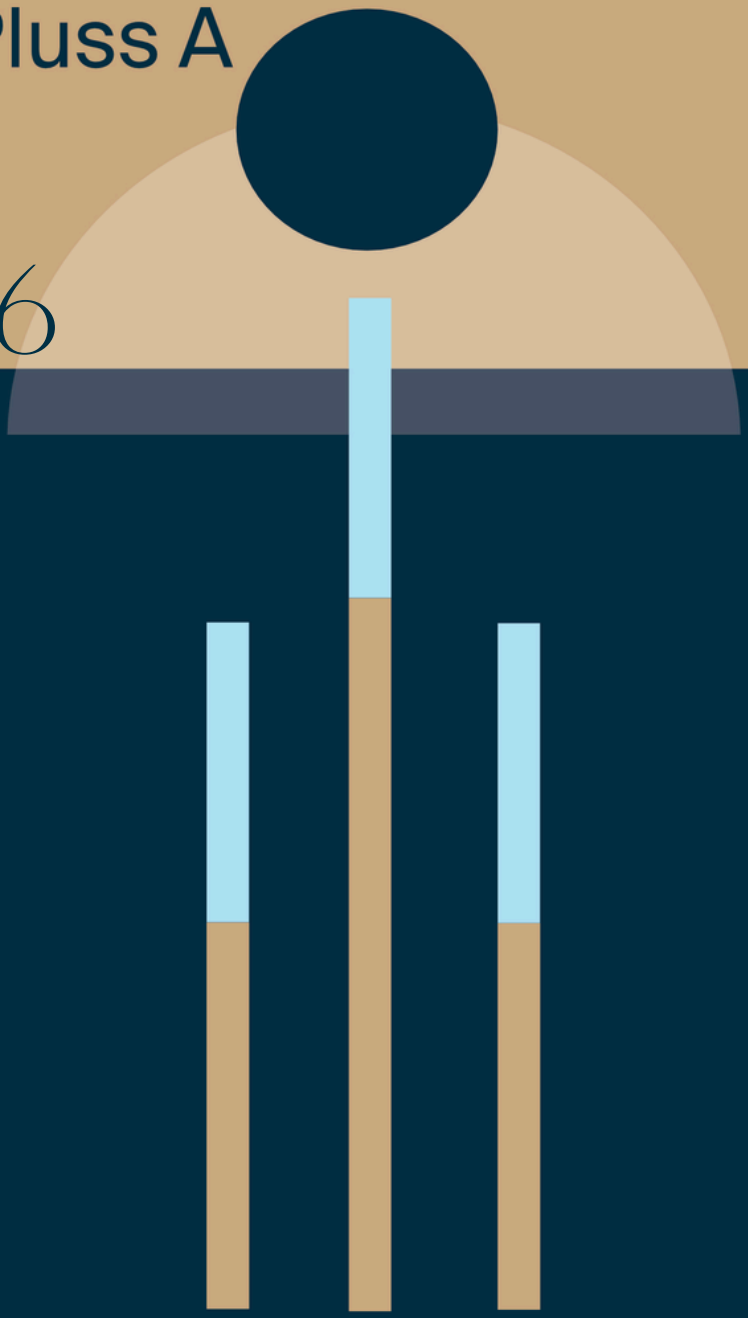
Heimdal Høyrente Pluss A

Oktober 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 -0,14 prosent i oktober. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden har fondets effektive rente (yield) kommet opp på 9,42 prosent etter forvaltningshonorar. Målt i norske kroner er fondets effektive rente 10,28 prosent. Porteføljen har en rentedurasjon på 1,19 år og en kredittdurasjon på 2,14 år. Ved utgangen av oktober besto porteføljen av 64 posisjoner fordelt på 43 ulike utstedere.

Oktober var preget av økende kredittpåslag i høyrentemarkedene, særlig internasjonalt.DNB Carnegies nordiske høyrenteindeks leverte en avkastning på -0,2 prosent, mens det europeiske markedet var ned 1,1 prosent og det amerikanske opp 0,3 prosent. Hittil i år er det nordiske markedet opp 5,6 prosent, mens det europeiske og amerikanske markedet har levert en avkastning på henholdsvis -0,9 og 0,4 prosent. Kredittpåslagene ligger ved utgangen av oktober på 4,9 prosent i Norden til sammenligning mot 3,7 prosent i Europa og 3,4 prosent i USA.

Det nordiske markedet har klart seg relativt godt i 2026 sammenlignet med de internasjonale markedene. Det skyldes blant annet en høyere andel obligasjoner med flytende rente, kortere løpetider og høyere kupongrenter. Dette gjør markedet mer robust mot både rentebevegelser og svingninger i kredittpåslagene. Den svakere perioden vi har lagt bak oss har også løftet den effektive renten i Heimdal Høyrente Pluss A til 10,28 prosent målt i norske kroner. Til sammenligning var tilsvarende tall ved utgangen av august på 9,74 prosent.

Av positive bidrag i oktober finner vi blant annet Trustly (+0,44 p.p.), som steg etter at hovedeierne forpliktet seg til å tilføre selskapet ny egenkapital, Floatel (+0,05 p.p.), Moreld (+0,03 p.p.), Shearwater (+0,03 p.p.) og Ellos (+0,03 p.p.). De største negative bidragsyterne var Intrum (-0,46 p.p.), HX (-0,40 p.p.), Borr Drilling (-0,18 p.p.) og Archer (-0,13 p.p.). Intrum falt etter fremleggelsen av en svak kvartalsrapport. Vi vurderer kursfallet som en overreaksjon og har benyttet anledningen til å øke posisjonen. I HX ble det gamle 2030-lånet priset ned fra kurs 25 til 12,5 etter at en mindre post ble omsatt i markedet på dette nivået. Dette lånet utgjør nå 0,27 % av fondet, så ytterligere nedside herfra er begrenset. Resten av HX-eksponeringen vår ligger i gjeld som er flyttet opp i kapitalstrukturen med bedre prioritet.

Emisjonsaktiviteten avtok noe i oktober, med nye utstedelser for i underkant av 1,9 milliarder euro. Hittil i år er det utstedt for 21,1 milliarder euro, omtrent på linje med fjorårets rekordtempo. Vi er fremdeles selektive og har ikke deltatt i noen emisjoner.

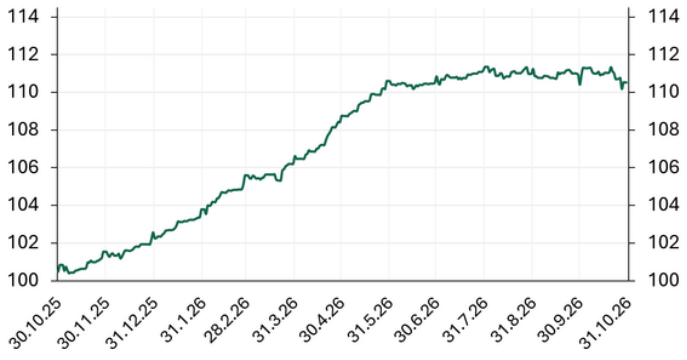
Investeringsmål og -strategi

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). Fondet er normalt åpent for tegning alle norske bankdager (Tegningsdag). Fondet er åpent for innløsning en gang i måneden. Innløsningsdag er siste bankdag hver måned (Innløsningsdag). Varslingsfrist for innløsninger i fondet er siste kalenderdag i måneden kl. 23:59 for å få neste måneds Innløsningsdag. Tegnings- og innløsningskrav som mottas på en dag som ikke er norsk bankdag, anses mottatt første påfølgende norske bankdag. Fondet forvaltes aktivt og er ikke knyttet til en referanseindeks.

Fondsfakta

Startdato	30.09.2025
Legal-status	Nasjonalt fond (AIF)
Størrelse (mill. kr)	3 257
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 30.10.2026	108,25

Verdiutvikling



[1]Siste 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.

Kilde: Heimdal Forvaltning AS



Erik Hagerup
Ansvarlig forvalter



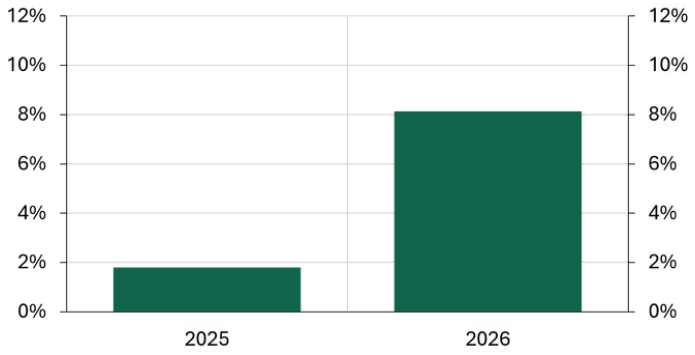
Martin Lapin Larsen
Forvalter



Elisabeth W. Rosbach
Forvalter

Heimdal Høyrente Pluss A

Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning	
Siste måned	-0,1 %
Siste 3 måneder	-1,0 %
Siste 6 måneder	1,4 %
Hittil i år	7,9 %
Siste 12 måneder	9,4 %

Annualisert årlig avkastning	
Siste 2 år	-
Siste 3 år	-
Siste 5 år	-
Siste 10 år	-
Siden etablering	9,0 %

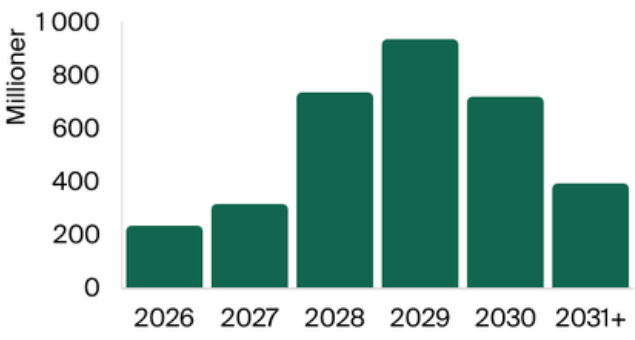
Bransjeeksponering

Oljeservice	24,3 %
Finans	21,8 %
Industri	18,1 %
Konsumvarer	7,5 %
Transport	5,6 %
Telekom & IT	5,4 %
Energi	3,6 %
Annet	3,4 %
Shipping	3,3 %
Bank	2,7 %
Konsumtjenester	2,6 %
Kontanter & IG	0,9 %
Eiendom	0,1 %
Sjømat	0,0 %

Topp 10 selskaper

Archer Norge AS	6,7 %
AGILYX ASA	6,1 %
Floatel International Ltd	5,9 %
European Energy A/S	4,6 %
Borr IHC Limited	4,4 %
Kistefos AS	4,1 %
Flora Food Group BV	3,8 %
Shearwater GeoServices AS	3,8 %
Trustly Holding AB	3,7 %
Neo Bidco AB	3,4 %

Forfallsstruktur



Topp 10 bidragsytere hittil i år

AGILYX ASA	2,39 %
Floatel International Ltd	0,90 %
Foxway Holding AB	0,86 %
Shearwater GeoServices AS	0,60 %
Viaplay Group AB	0,43 %
Moreld AS	0,37 %
Norske Skog ASA	0,33 %
Kistefos AS	0,32 %
Diversified Gas & Oil Corporation	0,32 %
OP HoldCo GmbH	0,31 %

Nøkkeltall

Effektiv rente (etter forvaltningshonorar)	9,4 %
Rentedurasjon	1,2 år
Kredittdurasjon	2,1 år
Tid til forfall	2,6 år

Kilde: Heimdal Forvaltning AS



Heimdal