

## Markedsrapport september

Heimdal Høyrente A hadde en avkastning på 0,6% i september. Siste 12 måneder er fondet opp 16%, mens det hittil i år har hatt en avkastning på 11,4%. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden har Heimdal Høyrente en løpende effektiv rente (yield to maturity) på 9,1% etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 0,9 og en kredittdurasjon på 2,3.

I september steg DNB Markets sin norske høyrenteindeks 0,6% mens den nordiske var opp 0,8%. Hittil i år er det norske markedet opp 8,1% og det nordiske opp 9,9%. Avkastningen i det europeiske og amerikanske høyrentemarkedet var på 0,9% og 1,6%. Kredittmarginene i det norske og nordiske høyrentemarkedet ligger på 4,3% ved utgangen av måneden. Til sammenligning er kredittmarginen i Europa og USA på 3,4% og 3,0%.

I september var det høy aktivitet med stort antall nye lån. Vi deltok i refinansieringen av lånene til Odfjell Technology med en andel på 1,6%, samt refinansiering av utestående lån til det globale bemanningsselskapet NES Fircroft med en andel på 2%. Utover dette har vi gjort justeringer i eksisterende investeringer.

Fondet har ved utgangen av juli 2,5% plassert i ulike aksjer ervervet gjennom restruktureringer, fordelt på 2,1% andel i DOFG, 0,3% i Convene og 0,1% i Floatel International.

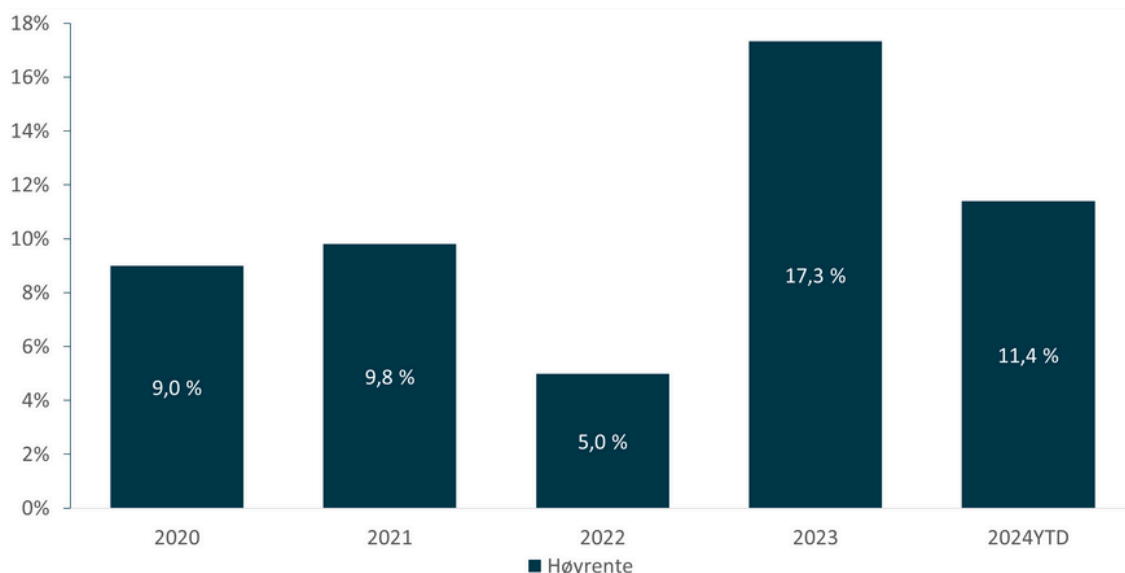


Erik Hagerup  
Ansvarlig porteføljeforvalter  
\*Hagerup har forvaltet fondet siden 01.06.19



Martin Lapin Larsen  
Junior porteføljeforvalter  
\*Larsen har forvaltet fondet siden 01.09.23

## Heimdal Høyrente



### Nøkkeltall

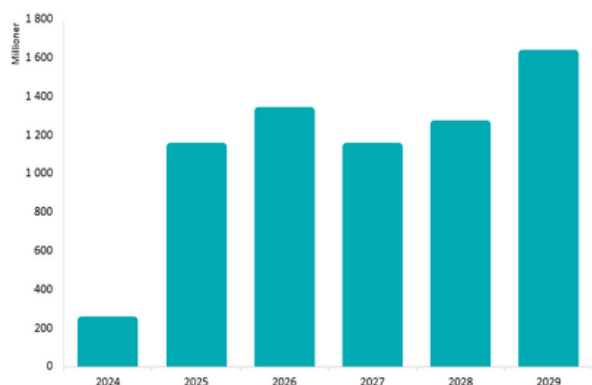
Fondsstørrelse (mill.)	6,722
Kredittdurasjon	2,3
Rentedurasjon	0,9
Vektet forfallstruktur	2,9
Effektiv rente*	9,1%
(*etter forvaltningshonorar)	

Risikoklassifisering	3/7
Årlig honorar	0,85%
Kurs per 30.09.24	130,39

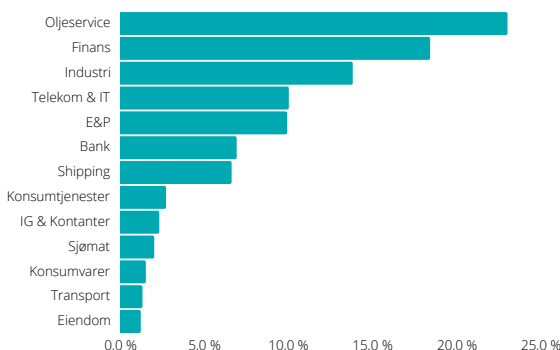
### Avkastning

September	0,6%
Hittil i år	11,4%
Siden oppstart	92,0%

## Forfallsstruktur (mill. NOK)



## Sektoroversikt



## Største investeringer

Floatel International Ltd	5,6 %
Aker Horizons ASA	4,4 %
Cidron Romanov Limited	4,3 %
Kistos Energy (Norway) AS	3,7 %
Archer Norge AS	3,6 %
Kistefos AS	3,6 %
Link Mobility Group Holding ASA	3,5 %
DOF Group ASA	2,8 %
Foxway Holding AB	2,8 %
Avanzia Bank S.A.	2,6 %

