

## Markedsrapport oktober

Heimdal Høyrente A hadde en avkastning på 1,0% i oktober. Siste 12 måneder er fondet opp 16,3%, mens det hittil i år har hatt en avkastning på 12,5%. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden har Heimdal Høyrente en løpende effektiv rente (yield to maturity) på 9,3% etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 0,8 og en kreditturasjon på 2,3.

Både DNB Markets sin norske og nordiske høyrenteindeks opp 0,8% i oktober. Hittil i år er det norske markedet opp 9,2% og det nordiske opp 11,0%. Avkastning i det europeiske markedet var i oktober på 0,6%, mens det amerikanske markedet hadde en svak måned med -0,5%. Kredittmarginene i det norske og nordiske høyrentemarkedet ligger på 4,2% og 4,1% ved utgangen av måneden. Til sammenligning er kredittmarginen i Europa og USA på 3,1% og 2,8%.

I starten av måneden annonserte Link Mobility Group en delvis refinansiering av sitt utestående obligasjonslån med forfall i 2026. Deler av lånet ble tilbakebetalt på kurs 101,013 samtidig som selskapet hentet EUR 125m i et nytt 5-års lån til en kupongrente på 3m Nibor + 2,35%. Heimdal Høyrente deltok i refinansieringen, men er ved utgangen av måneden ute av Link Mobility Group etter en fin reise i selskapet.

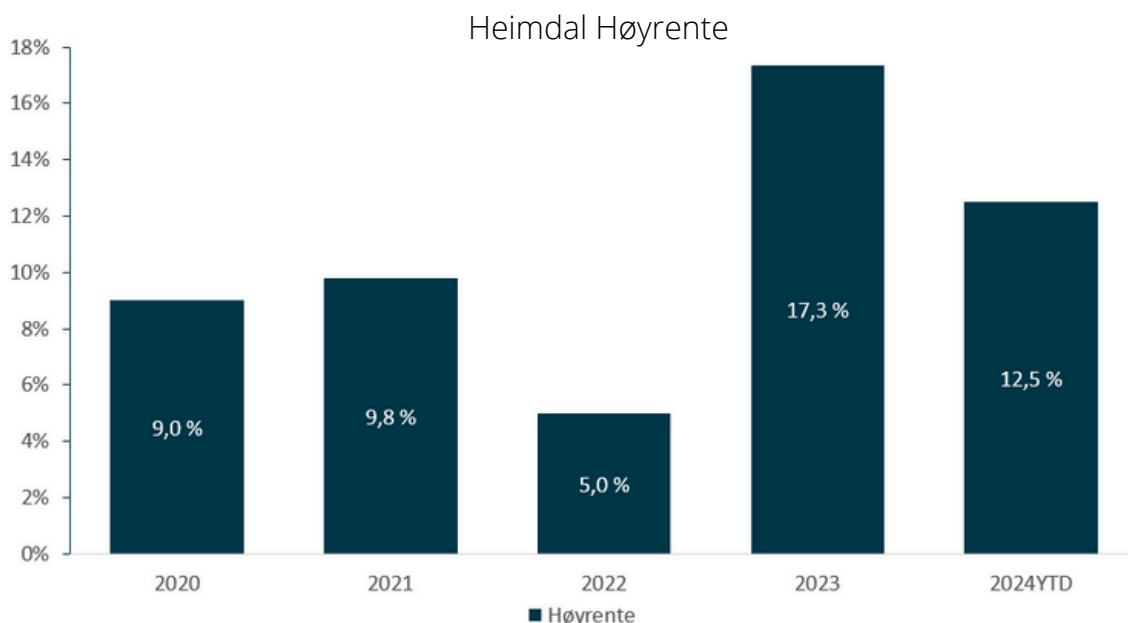
I oktober annonserte også Greenfood AB en refinansiering av sitt utestående obligasjonslån. Lånet blir tilbakebetalt på kurs 102,75 og selskapet har hentet SEK 1,1 mrd i et nytt 4-års lån med kupongrente på 3m Stibor + 7%. Refinansieringen bidro til god meravkastning i fondet i oktober, og Heimdal Høyrente deltok i det nye lånet med en andel på 1,7% av fondet. Utover dette har vi gjort justeringer i eksisterende investeringer.



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



### Nøkkeltall

Fondsstørrelse (mill.)	6,816
Kreditturasjon	2,3
Rentedurasjon	0,8
Vektet forfallstruktur	2,8
Effektiv rente*	9,3%
(*etter forvaltningshonorar)	

Risikoklassifisering	3/7
Årlig honorar	0,85%
Kurs per 31.10.24	131,65

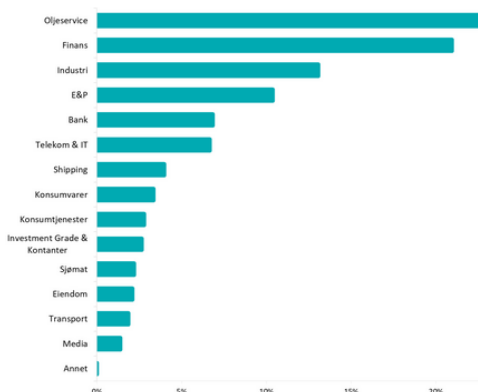
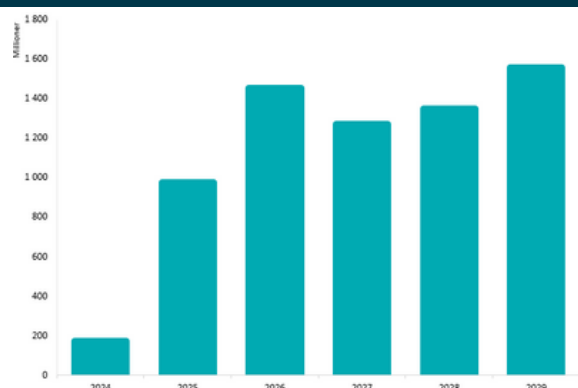
### Avkastning

Oktober	1,0%
Hittil i år	12,5%
Siden oppstart	94,6%

### Forfallsstruktur (mill. NOK)

### Sektoroversikt

### Største investeringer



Floatel International Ltd	5,5 %
Axactor ASA	4,6 %
Aker Horizons ASA	4,5 %
Cidron Romanov Limited	4,5 %
Archer Norge AS	4,0 %
Kistos Energy (Norway) AS	4,0 %
Kistefos AS	3,5 %
Greenfood AB	3,3 %
DOF Group ASA	2,8 %
Foxway Holding AB	2,7 %

\* Vi bruker kupongrente som grunnlag for vår yieldberegning hvis kursen på et obligasjonslån er under 70, forutsatt at selskapet betaler kupongrente.

