

Markedsrapport februar

Heimdal Høyrente A hadde en avkastning på 0,9 % i februar og er opp 2,1 % hittil i år. De siste 12 månedene har fondet steget 12,5 %. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden, har fondet en løpende effektiv rente (yield) på 8,4 % etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 1,1 år og en kreditturasjon på 2,2 år.

Blant fondets sterkeste bidragsytere i februar var Archer (+0,23 %), drevet etter en vellykket refinansiering og kursoppgang i det nye obligasjonslånet. Også Kistos (+0,19 %), Aker Horizons (+0,08 %) og Shelf Drilling Northsea (+0,06 %) bidro positivt til fondets avkastning. På den negative siden var DOF Group (-0,17 %), Floatel International (-0,10 %) og Shearwater GeoServices (-0,03 %) de svakeste bidragsyterne i perioden.

Ved utgangen av februar bestod porteføljen av 88 posisjoner fordelt på 66 ulike utstedere.

DNB Markets norske høyrenteindeks steg 1,1 % i februar, mens den nordiske indeksen var opp 1,0 %. Hittil i år er det norske markedet opp 2,0 %, mens det nordiske er opp 1,9 %. Kredittpåslagene i det norske og nordiske høyrentemarkedet lå ved utgangen av måneden på henholdsvis 4,3 % og 4,1 %.

I likhet med de foregående månedene ble januar en aktiv måned for utstedelser av obligasjonslån. Totalt ble det hentet rundt NOK 25 milliarder i nordiske høyrenteobligasjoner. Archer fullførte sin refinansiering med et nytt 5-års senior sikret lån på USD 425 millioner, hvor Heimdal Høyrente deltok med en allokering på 3,4 % av fondet. Lånet har en kupongrente på 9,5 % og handles nå til overkurs. Fondet deltok også i Grieg Seafoods utstedelse av et nytt hybridlån på NOK 2 milliarder, som betaler en kupongrente på 3M NIBOR + 5,75 %. Gjelden i Grieg har en solid og likvid asset backing.

Vi har ellers gjort diverse porteføljusteringer.

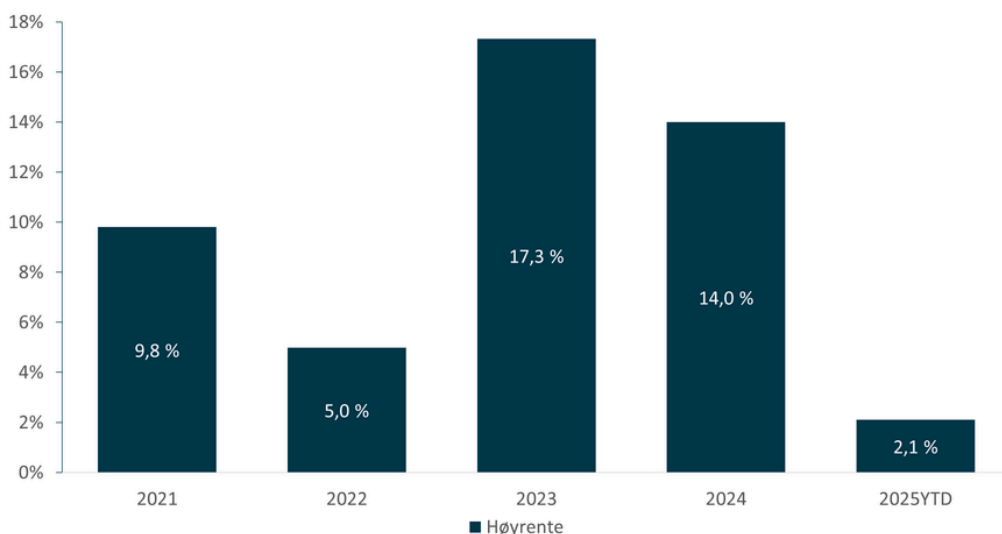


Erik Hagerup
Ansvarlig porteføljeforvalter
*Hagerup har forvaltet fondet siden 01.06.19



Martin Lapin Larsen
Porteføljeforvalter
*Larsen har forvaltet fondet siden 01.09.23

Heimdal Høyrente



Nøkkel tall

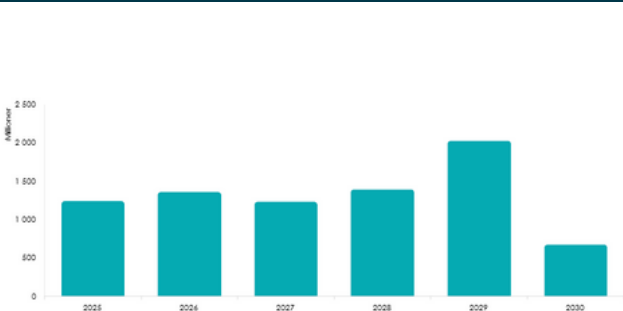
Fondsstørrelse (mill.)	7 699
Kreditturasjon	2,2
Rentedurasjon	1,1
Vektet forfallstruktur	2,8
Effektiv rente*	8,4%
(*etter forvaltningshonorar)	

Risikoklassifisering	3/7
Årlig honorar	0,85%
Kurs per 28.02.25	123,4

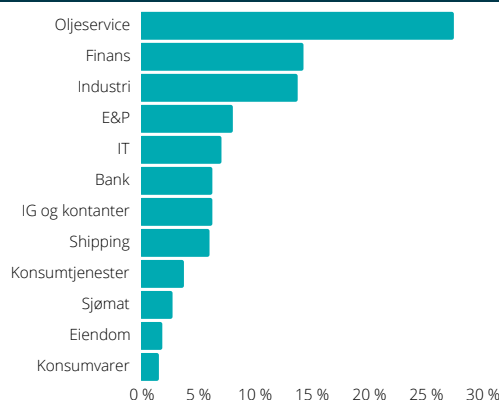
Avkastning

Februar	0,9%
Hittil i år	2,1%
Siden oppstart	101,3%

Forfallsstruktur (mill. NOK)



Sektoroversikt



Største investeringer

Floatel International Ltd	5,0%
Aker Horizons ASA	4,8%
Cidron Romanov Limited	4,8%
Kistos Energy (Norway) AS	3,7%
Archer Norge AS	3,7%
Shearwater GeoServices AS	3,4%
SEB AB	3,3%
Kistefos AS	3,3%
Foxway Holding AB	3,0%
Shelf Drilling Northsea Ltd.	2,8%

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

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 bli avhengig 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.

Trykk her for å spare i
Heimdal Fondene

