

Har hentet 1 milliard til nytt fond – før oppstart

FINANS:

– Strukturen hadde jeg på tegnebrettet for seks år siden, sier Erik Hagerup i Heimdal Forvaltning. Nå lanserer han et nytt superfond.

■ **ANDERS PEDERSEN BJERGAARD**
anders.pedersen.bjergaard@finansavisen.no

Stavanger-baserte Heimdal Forvaltning har økt forvaltningskapitalen fra 2 milliarder kroner i 2019 til 12,7 milliarder kroner i dag fordelt på over 30.000 kunder. Det er spesielt fondet Heimdal Høyrente som har stått for den kraftige veksten.

Nå lanseres fondet Heimdal Høyrente Pluss, som blir strukturert som et nasjonalt fond (AIF) med månedlig tegning og innløsning, og bindingstid på 30 dager.

– Denne strukturen hadde jeg på tegnebrettet for seks år siden. I AIF-fondet er ikke poenget å ta høyere kredittrisiko, men vi slipper å binde kapital i kontanter og lavrisikoobligasjoner slik vi må i UCITS-fondet, fordi vi ikke trenger å ta like mye hensyn til daglig likviditet, sier forvalter Erik Hagerup, som skal styre fondet sammen med Martin Lapin Larsen.

Det nye fondet skal investere i en mer konsentrert portefølje i det nordiske high yield-markedet. Fondet vil være åpent for alle, ha en minstetegning på kun 100 kroner og vil, som storebroren Heimdal Høyrente, ikke ha suksesshonorer.

Honoraret blir flatt 0,85 prosent årlig, men det legges opp til en egen klasse for tegninger over 50 millioner kroner, som betaler 0,7 prosent i forvaltningshonorer.

– Hvor mye høyere avkastning kan man forvente enn ved vanlig UCITS-fond?

– Bare ved å slippe å holde store kontantreserver og svært likvide obligasjoner, vil fondet ha en høyere risikokapasitet og muligheter for å levere høyere



HØY INTERESSE:
– Ambisjonen er 20 milliarder pluss, slik at vi kan ta en ledende rolle i å utvikle og skape muligheter for utstedere i høyrentemarkedet, sier forvalter Erik Hagerup i Heimdal Forvaltning.

FOTO: HEIMDAL HØYRENTE

– Vi tror interessen blir stor, sier Erik Hagerup

avkastning, sier Hagerup.

Høy interesse

Allerede før oppstart har det kommet kjøpsordrer for 1 milliard kroner til det nye fondet.

– Er det mest nye eller eksisterende kunder?

– Det er en kombinasjon av eksisterende og nye. Jeg har snakket om denne strukturen lenge, og når vi endelig lanserer, er mange klare, sier Hagerup, og fortsetter:

– Vi tror interessen blir stor. Fondet blir også tilgjengelig på pensjonsplattformer, slik at du sannsynligvis kan kjøpe det i pensjonskontoen din.

– Hvor stort kan fondet bli på ett til to år?

– Vekst skal ikke gå på bekostning av avkastning. Denne strukturen lar oss eie større andeler av lån, så fondet kan bli svært uten å gå på akkord med kundens avkastning. Ambisjonen er 20 milliarder pluss, slik at vi kan ta en ledende rolle i å utvikle og skape mulighe-

ter for utstedere i høyrentemarkedet, sier Hagerup.

Mer fleksibilitet

Et sentralt poeng med Heimdal Høyrente Pluss er at fondet får langt større fleksibilitet enn UCITS-strukturen tillater. Mens et tradisjonelt høyrentefond maksimalt kan eie 10 prosent av gjelden i ett selskap, kan Pluss-fondet ta hele lånet.

Dersom et selskap havner i restrukturering, kan fondet i tillegg eie inntil 20 prosent av de stem-

meberettigede aksjene – dobbelt så mye som i UCITS.

– Denne fleksibiliteten gjør at vi kan delta fullt ut i verdiskapingen i høyrentemarkedet. I perioder med uro kan daglig likvide fond bli tvunget til å selge på ugunstige tidspunkter, mens vi med månedsbinding kan ri av markedet og beskytte kundene bedre. Du får dermed renere høyrenteeksponering, uten skjulte kostnader fra å holde store mengder kontanter eller lavrisikoobligasjoner, sier Hagerup.

En annen fordel, ifølge forvalteren, er at fondet kan spille en mer aktiv rolle i oppkjøpsfinansiering og andre spesialsituasjoner.

– Når et selskap trenger rask finansiering på én til to milliarder kroner, er det få aktører i Norden som kan stille opp. Med Heimdal Høyrente Pluss kan vi være den aktøren. Slike lån er ofte kostbare for låntager, men den kostnaden tilfaller kundene våre i form av høyere avkastning, sier han.



Ambisjonen er 20 milliarder pluss, slik at vi kan ta en ledende rolle i å utvikle og skape muligheter for utstedere i høyrentemarkedet

ERIK HAGERUP, HEIMDAL FORVALTNING