

Heimdal Høyrente A

September 2025

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 A

Fondskommentar

Heimdal Høyrente A hadde en avkastning på 0,7 % i september og er opp 9,5 % hittil i år. De siste 12 månedene er fondet opp 12,2 %. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden, har fondet en løpende effektiv rente (yield) på 8,1 % etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 1,1 år og en kredittdurasjon på 2,4 år. Ved utgangen av september består porteføljen av 88 posisjoner fordelt på 66 ulike selskaper.

DNB Carnegies sine norske og nordiske høyrenteindekser ga en avkastning på henholdsvis 0,8 % og 0,7 % i september. Hittil i år er det norske markedet opp 7,2 %, mens det nordiske er opp 7,0 %. Det amerikanske markedet var opp 0,8 % i september, mens det europeiske endte opp 0,5 %. Hittil i år er det amerikanske og europeiske markedet opp 7,2 % og 4,7 %. Kredittpåslagene i Norge og Norden ligger nå på 4,7% og 4,5 %, mens de i USA og Europa ligger på 2,7 %.

Fondets beste bidragsyttere for september var Kistos Energy (Norway) AS (+0,13 %), Floatel International (+0,12 %) og NOBA Bank (+0,11 %). Av negative bidragsyttere var det Shearwater Geoservices AS (-0,22 %) som dro ned månedens avkastning mest.

Emisjonsaktiviteten har vært særdeles sterk i september med NOK 48 milliarder utstedt fordelt på 37 ulike selskaper. Vi er for tiden selektive på hvilke nye lån vi investerer i. I september ble vi med på Trustly, som hentet EUR 375 millioner i et nytt senior sikret lån. Vi har ellers vektet oss opp i Cidron Romanov (NOBA Bank). NOBA Bank hadde i september en vellykket børsnotering og gjelden i Cidron Romanov blir i oktober tilbakebetalt til overkurs. Cidron-obligasjonen har vært en viktig bidragsyter til fondets avkastning siden den ble utstedt i 2021.

Vi har ellers i september lansert det nye rentefondet vårt, Heimdal Høyrente Pluss. Fondet hadde oppstartsdato 30. september og har allerede rundet 1 milliard i forvaltningskapital fordelt på nærmere 500 andelseiere. Vi er svært takknemlige for tilliten vi har fått, og vi ser frem til å fortsette det arbeidet vi har gjort, både i Heimdal Høyrente og Heimdal Høyrente Pluss.

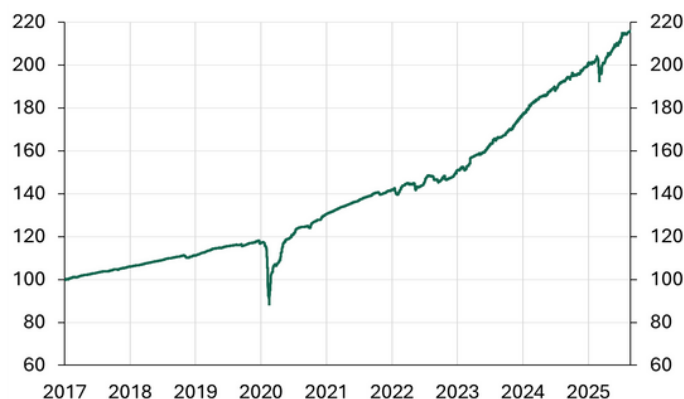
Investeringsmål og -strategi

Verdipapirfondets målsetting er å gi andelseierne best mulig avkastning på lang sikt for den risikoen fondet påtar seg. Fondet investerer hovedsakelig i (High Yield) rentebærende verdipapirer utstedt av norske selskaper, myndigheter og institusjoner. Verdipapirene inkluderer i hovedsak foretaksobligasjoner, finansobligasjoner, ansvarlige lån og obligasjoner med fortrinnsrett. Den gjennomsnittlige rentedurasjon skal normalt ligge mellom 0 og 2 år. Verdipapirfondet har anledning til å benytte derivater for å styre risikoen og effektivisere forvaltningen av fondet. Det er ikke satt krav til kredittkvalitet.

Fondsfakta

Startdato	07.02.2017
Legal-status	Verdipapirfond (UCITS)
Størrelse (mill. kr)	8 412
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 30.09.2025	132,42

Verdiutvikling



Erik Hagerup
Forvalter

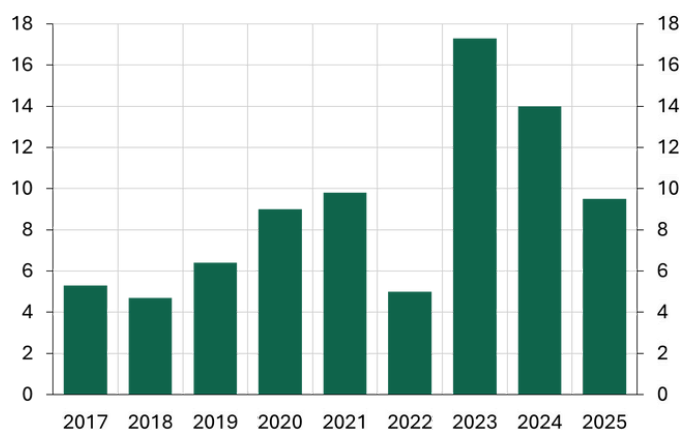


Martin Lapin Larsen
Forvalter

Heimdal Høyrente A



Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning

Siste måned	0,7 %
Siste 3 måneder	3,6 %
Hittil i år	9,5 %
Siste 12 måneder	12,0 %

Årlig avkastning

Siste 2 år	14,0 %
Siste 3 år	13,8 %
Siste 5 år	11,6 %
Siste 10 år	-
Siden etablering	9,3 %

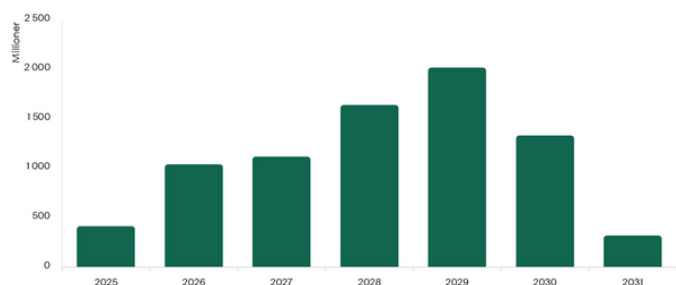
Bransjeeksponering

Oljeservice	21,7 %
Finans	20,7 %
Industri	13,7 %
E&P	7,7 %
Konsumvarer	7,3 %
Bank	6,3 %
Telekom & IT	5,2 %
Konsumtjenester	3,8 %
IG & Kontanter	3,6 %
Transport	2,9 %
Sjømat	2,5 %
Eiendom	2,1 %
Shipping	1,7 %
Annet	0,7 %

Topp 10 selskaper

Cidron Romanov Limited	7,3 %
Trustly Holding AB	4,2 %
Floatel International Ltd	4,1 %
Shelf Drilling Northsea Ltd.	4,0 %
Sigma Holdco B.V.	3,8 %
Archer Norge AS	3,6 %
Kistos Energy (Norway) AS	3,4 %
European Energy A/S	3,1 %
Kistefos AS	3,0 %
Shearwater GeoServices AS	2,9 %

Forfallsstruktur



Topp 10 bidragsytere hittil i år

Kistos Energy (Norway) AS	0,86 %
Shelf Drilling Northsea Ltd.	0,62 %
Cidron Romanov Limited	0,62 %
DOF Group ASA	0,58 %
Archer Norge AS	0,55 %
Viaplay Group AB	0,49 %
Floatel International Ltd	0,43 %
Mutares SE & Co. KGaA	0,42 %
Avanzia Bank S.A.	0,32 %
DNO ASA	0,32 %

Nøkkeltall

Effektiv rente (etter forvaltningshonorar)	8,1 %
Rentedurasjon	1,1 år
Kreditturasjon	2,4 år
Tid til forfall	2,9 år



Heimdal