

Heimdal Høyrente A

Oktober 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 -0,5 % i oktober og er opp 9 % hittil i år. De siste 12 månedene er fondet opp 10,5 %. Siste dag i måneden ble svingpris utløst, og justert for dette ville avkastningen vært om lag 0,3 prosentpoeng høyere. Mer informasjon om svingpris finnes [her](#).

Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved månedsslutt har fondet en effektiv rente (yield) på 7,5 % etter forvaltningshonorar. Porteføljen har rentedurasjon på 1,1 år og kreditturasjon på 2,2 år, og består av 89 posisjoner fordelt på 68 selskaper.

DNB Carnegies norske og nordiske høyrenteindekser ga en avkastning på 0,2 % og 0,4 % i oktober. Hittil i år er det norske markedet opp 7,4 %, mens det nordiske er opp 7,3 %. Det amerikanske markedet steg 0,2 %, mens det europeiske endte opp 0,1 %. Hittil i år er de amerikanske og europeiske markedene opp 7,4 % og 4,7 %. Kredittpåslagene i Norge og Norden ligger på 5,1 % og 4,7 %, mens i USA og Europa 2,8 %.

I oktober falt prisene på flere nordiske obligasjonslån. Til tross for kupongrenter ble måneden noe svak, drevet av økt volatilitet i internasjonale markeder. Mot slutten av måneden har markedet internasjonalt stabilisert seg, mens det nordiske henger noe etter.

Fondet økte kontantandelen etter tilbakebetalingene fra Cidron Romanov og Fibo. Pandion har varslet tilbakebetaling i begynnelsen av november. Fondet hadde høy kontantandel ved månedsslutt, noe som gjør yielden lavere enn ved inngangen til september. Vi benyttet det svake markedet til å kjøpe obligasjoner i annenhåndsmarkedet, blant annet i Floatel International, DOF Group, Moreld og Sigma (Flora).

Fondets beste bidragsyttere i oktober var Floatel International (+0,18 %), Kistos Energy (Norway) AS (+0,06 %) og Archer (+0,04 %). Av negative bidragsyttere var Sigma Holdco B.V. (-0,31 %), HX Hold Co Ltd (-0,15 %) og Foxway Holding AB (-0,10 %) de som dro ned avkastningen mest.

Emisjonsaktiviteten var lavere i oktober, med NOK 21 milliarder fordelt på 17 utstedere, mot 48 milliarder i september. Vi deltok i et senior sikret lån i TIER Mobility SE på EUR 70 millioner.

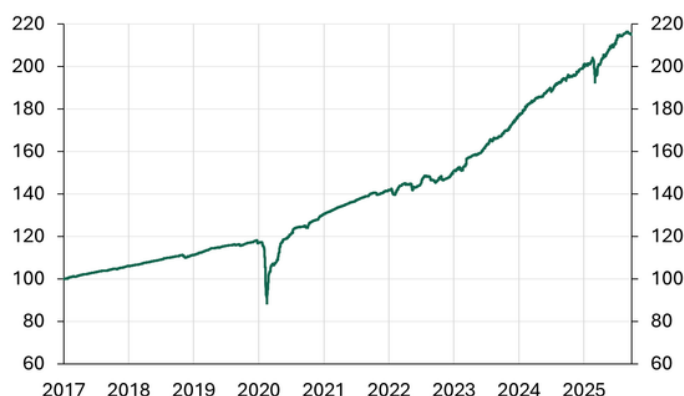
Investeringsmål og -strategi

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)	7 701
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 31.10.2025	131,81

Verdiutvikling



Erik Hagerup
Forvalter

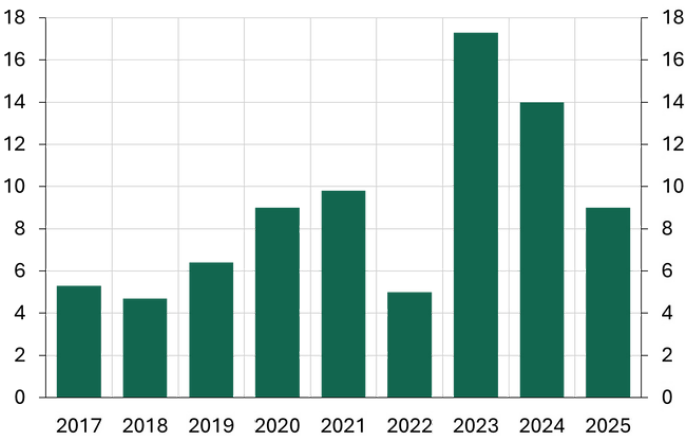


Martin Lapin Larsen
Forvalter

Heimdal Høyrente A



Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning	
Siste måned	-0,5 %
Siste 3 måneder	2,1 %
Hittil i år	9,0 %
Siste 12 måneder	10,5 %
Årlig avkastning	
Siste 2 år	13,3 %
Siste 3 år	13,8 %
Siste 5 år	11,6 %
Siste 10 år	-
Siden etablering	9,2 %

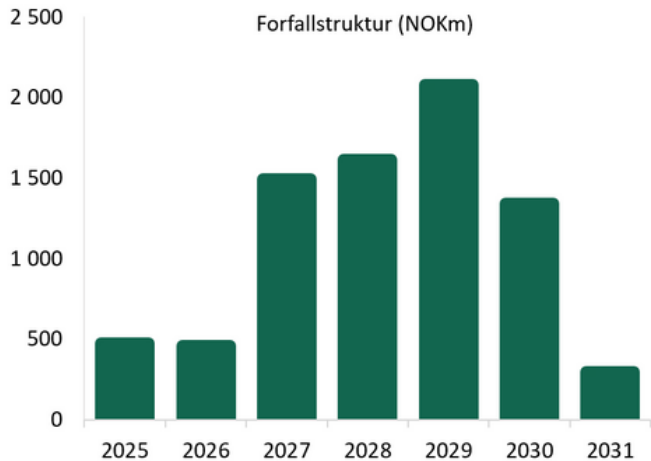
Bransjeeksponering

Oljeservice	21,9 %
Finans	13,3 %
Industri	13,1 %
Kontanter og kontantekvivalenter	11,3 %
Energi	7,7 %
Konsumvarer	7,6 %
Bank	6,2 %
Telekom & IT	4,7 %
Transport	4,1 %
Konsumtjenester	3,8 %
Sjømat	2,5 %
Eiendom	2,0 %
Shipping	1,7 %
Annet	0,0 %

Topp 10 selskaper

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

Forfallsstruktur

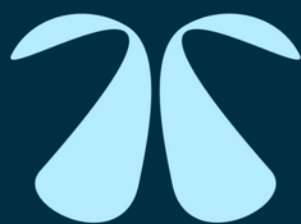


Topp 10 bidragsytere hittil i år

Kistos Energy (Norway) AS	0,90 %
Shelf Drilling Northsea Ltd.	0,64 %
Cidron Romanov Limited	0,63 %
DOF Group ASA	0,56 %
Archer Norge AS	0,54 %
Floatel International Ltd	0,53 %
Viaplay Group AB	0,51 %
Mutares SE & Co. KGaA	0,43 %
Avanzia Bank S.A.	0,33 %
DNO ASA	0,32 %

Nøkkeltall

Effektiv rente (etter forvaltningshonorar)	7,5 %
Rentedurasjon	1,1 år
Kreditturasjon	2,3 år
Tid til forfall	2,9 år



Heimdal