

Heimdal Høyrente A

November 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 0,8 prosent i november og er opp 9,8 prosent hittil i år. De siste 12 månedene er fondet opp 10,9 prosent. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden har fondet en løpende effektiv rente (yield) på 7,7 prosent etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 1,0 år og en kreditturasjon på 2,3 år. Ved utgangen av november består porteføljen av 88 posisjoner fordelt på 69 ulike utstedere.

Etter en periode med økt volatilitet og markedsuro har høyrentemarkedene stabilisert seg noe i november. DNB Carnegies norske og nordiske høyrenteindekser ga begge en avkastning på 0,5 prosent, og kredittpåslagene økte med henholdsvis 11 og 12 bps til 5,2 prosent og 4,9 prosent. Hittil i år er det norske høyrentemarkedet opp 8,0 prosent, mens det nordiske er opp 7,9 prosent. Det amerikanske høyrentemarkedet hadde en positiv utvikling på 0,6 prosent, mens det europeiske var svakere med en utvikling på 0,1 prosent. Hittil i år er det amerikanske og europeiske høyrentemarkedet opp henholdsvis 8,0 prosent og 4,9 prosent.

Emisjonsaktiviteten avtok noe fra forrige måned med NOK 24 milliarder utstedt. Hittil i år har det blitt utstedt obligasjoner for NOK 278 milliarder. Dette er en god del høyere enn fjorårets rekord på NOK 223 milliarder. Vi deltok ikke i noen av de nye obligasjonslånene som ble utstedt, men har vektet oss opp i annenhåndsmarkedet i blant annet European Energy og Foxway. Shelf Drilling North Sea har callt obligasjonslånet, og vi får tilbakebetalt eksponeringen vi har der i desember.

Fondets beste bidragsytere for november var Kistos Energy (Norway) AS (+0,05 prosentpoeng) og Sigma Holdco B.V. (+0,05 prosentpoeng). Av de negative bidragsyterne var det Trustly Holding AB (-0,10 prosentpoeng) som trakk månedens avkastning mest ned.

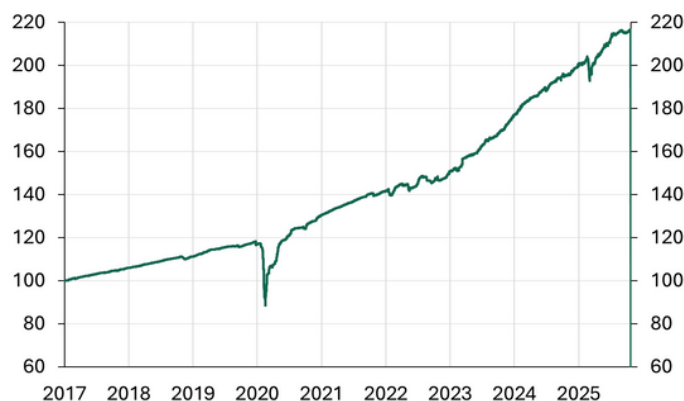
Investeringsmål og -strategi

Verdipapirfondets målsetting er å gi andelseierne best mulig avkastning på lang sikt for den risikoen fondet påtar seg. Fondet investerer i et bredt utvalg av rentebærende omsettelige verdipapirer med fast eller flytende rente både innen tradisjonelle pantesikrede og usikrede kredittobligasjoner, sertifikater, konvertible obligasjoner, ansvarlige obligasjoner og fondsobligasjoner. Fondet investerer hovedsakelig i det nordiske markedet, men kan plassere inntil 25% i andre markeder utenfor Norden.

Fondsfakta

Startdato	07.02.2017
Legal-status	Verdipapirfond (UCITS)
Størrelse (mill. kr)	7 574
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 28.11.2025	132,81

Verdiutvikling



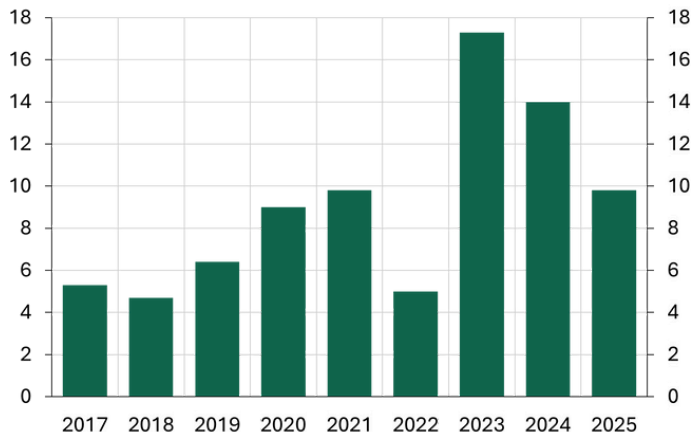
Erik Hagerup
Forvalter



Martin Lapin Larsen
Forvalter

Heimdal Høyrente A

Historisk avkastning (%)



Periodens avkastning

Siste måned	0,8 %
Siste 3 måneder	0,9 %
Hittil i år	9,8 %
Siste 12 måneder	11,0 %

Årlig avkastning

Siste 2 år	12,9 %
Siste 3 år	13,8 %
Siste 5 år	11,2 %
Siste 10 år	-
Siden etablering	9,2 %

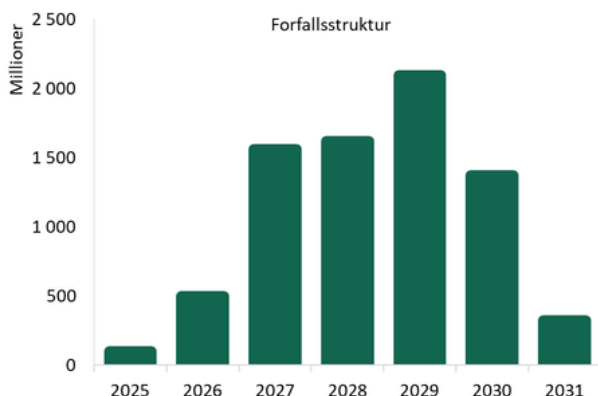
Bransjeeksponering

Oljeservice	21,9 %
Industri	14,7 %
Finans	13,9 %
Kontanter og kontantekvivalenter	8,9 %
Konsumvarer	8,1 %
Energi	7,1 %
Bank	5,7 %
Telekom & IT	5,0 %
Transport	4,6 %
Konsumtjenester	4,3 %
Sjømat	2,9 %
Shipping	1,9 %
Eiendom	1,9 %

Topp 10 selskaper

Floatel International Ltd	4,4 %
Sigma Holdco B.V.	4,3 %
Trustly Holding AB	4,1 %
European Energy A/S	4,1 %
Shelf Drilling Northsea Ltd.	3,8 %
Archer Norge AS	3,7 %
Kistos Energy (Norway) AS	3,6 %
HX Hold Co Ltd	3,3 %
Kistefos AS	3,1 %
Grieg Seafood ASA	2,9 %

Forfallsstruktur



Topp 10 bidragsytere hittil i år

Kistos Energy (Norway) AS	0,97 %
Shelf Drilling Northsea Ltd.	0,67 %
Floatel International Ltd	0,64 %
Cidron Romanov Limited	0,63 %
DOF Group ASA	0,60 %
Archer Norge AS	0,57 %
Viaplay Group AB	0,49 %
Mutares SE & Co. KGaA	0,42 %
Moreld AS	0,38 %
Avanzia Bank S.A.	0,34 %

Nøkkeltall

Effektiv rente (etter forvaltningshonorar)	7,7 %
Rentedurasjon	1,0 år
Kreditturasjon	2,3 år
Tid til forfall	3,0 år



Heimdal