

Heimdal Høyrente

Rentefond

Markedskommentar juli 2019

Heimdal Høyrente har lagt bak seg nok en positiv måned og steg med 0,7% i juli. Så langt i år er fondet opp med 4,7%.

Av selskapene i porteføljen har Ekornes, Advanzia Bank, Pandion Energy og Ship Finance bidratt mest positivt. I det nordiske «high yield» markedet har det blitt utstedt nye lån for over litt over 2,5 milliarder NOK, av dette ingen lån i norske kroner.

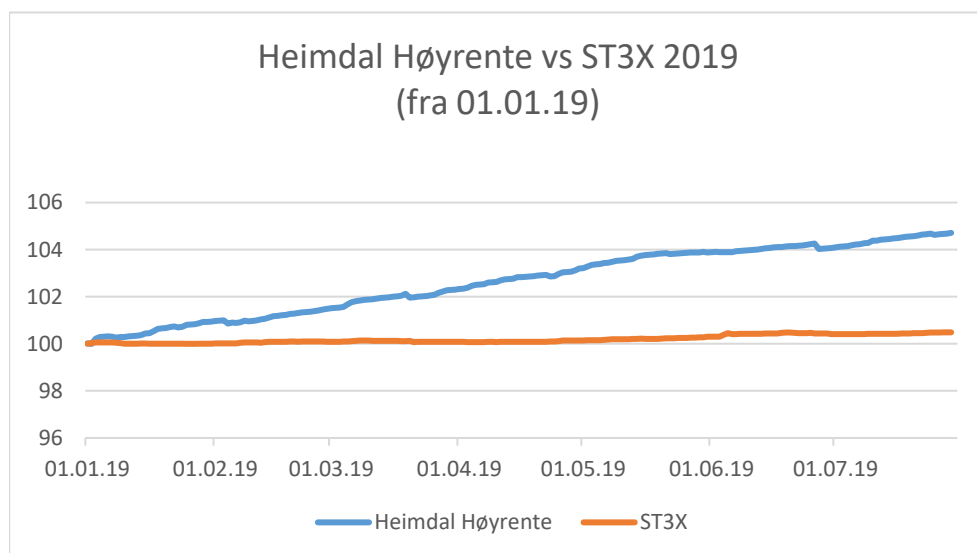
Vi har i løpet av juli kjøpt oss inn i BW Offshore. Selskapet er en ledende operatør av skip som produserer og lagrer olje, såkalte FPSO'er. BWO er notert på Oslo Børs. P.t. opererer selskapet 15 FPSO'er på global basis. Disse enhetene har hovedsakelig langsiktige kontrakter med store internasjonale oljeselskaper. Selskapet har en solid balanse med netto gjeld på ca 2x EBITDA.



Erik Hagerup,
Porteføljeforvalter

Hagerup har forvaltet fondet siden 01.06.2019

Heimdal Høyrente vs ST3X 2019
(fra 01.01.19)



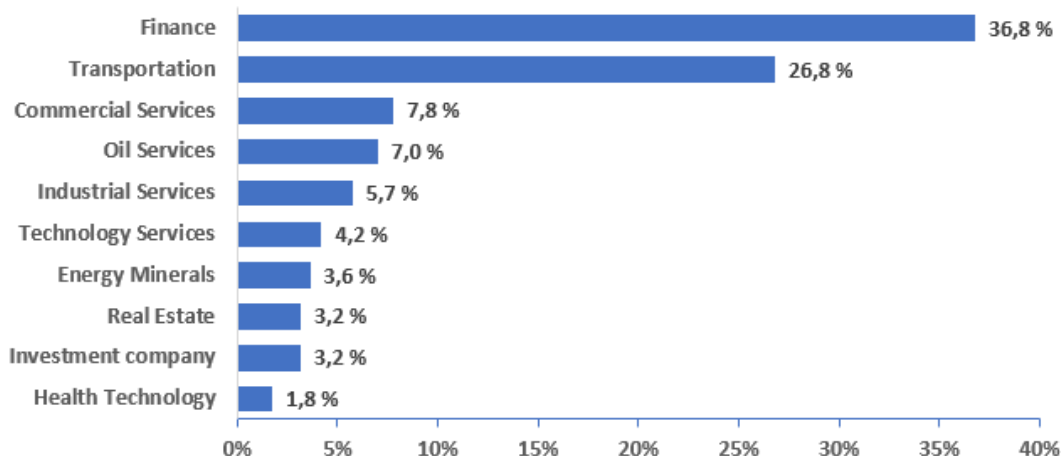
Nøkkeltall

Fondstørrelse (mill.)	289,5
Effektiv rentedurasjon	0,22
Risikoklassifisering	2 av 7
Årlig honorar	0,85%
Yield	6,24%

Avkastning

Juli	0,7%
Hittil i år	4,7%
Siden oppstart	14,7%

Sektor oversikt



Største investeringer

Ekornes	5,4 %
BW Offshore	5,3 %
HI Bidco	4,7 %
Crayon Group	4,2 %
Wallenius Wilhelmsen	4,2 %
Ocean Yield	4,2 %
Ship Finance Intl	3,9 %
Pandion Energy	3,6 %
Teekay LNG Partners L.P.	3,6 %
Advanzia Bank	3,5 %
Bulk Industrier	3,2 %
Stolt-Nielsen Limited	3,2 %