

Heimdal Høyrente

Rentefond

Markedskommentar august 2019

Vi er fornøyd med utviklingen gjennom august og fondet hadde en positiv måned med en oppgang på 0,38%. Så langt i år er fondet opp 5,10%.

Det ble lagt ut 4 nye lån på totalt 2,8 milliarder kroner i det norske høyrentemarkedet i august. Vi opplever svært stor etterspørsel i markedet etter nye lån.

I slutten av måneden investerte vi i et utestående obligasjonslån hos FIBO Group med 2,7% andel. Selskapet har røtter tilbake til 1952, og er en ledende leverandør av våtromspaneler med 70% markedsandel. Selskapet har tilfredsstillende 2Q tall, god fremdrift siste 4 år, attraktiv rente og kort løpetid (3 år til forfall).

Utover FIBO Group som er ny i porteføljen, har vi gjort små justeringer i porteføljen uten at vi har endret sammensetningen i stor grad.

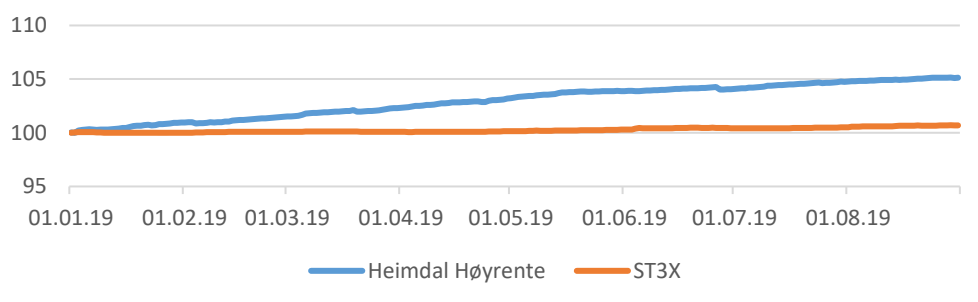
Høyrente hadde per utgangen av august en kreditt durasjon på 2,83 og en vektet tid til forfall på 3,24 år. Porteføljens implisitte yield er 5,89% etter årlig honorar.



Erik Hagerup,
Porteføljeforvalter

Hagerup har forvaltet fondet siden 01.06.2019

Heimdal Høyrente vs ST3X 2019
(fra 01.01.19)



Nøkkeltall

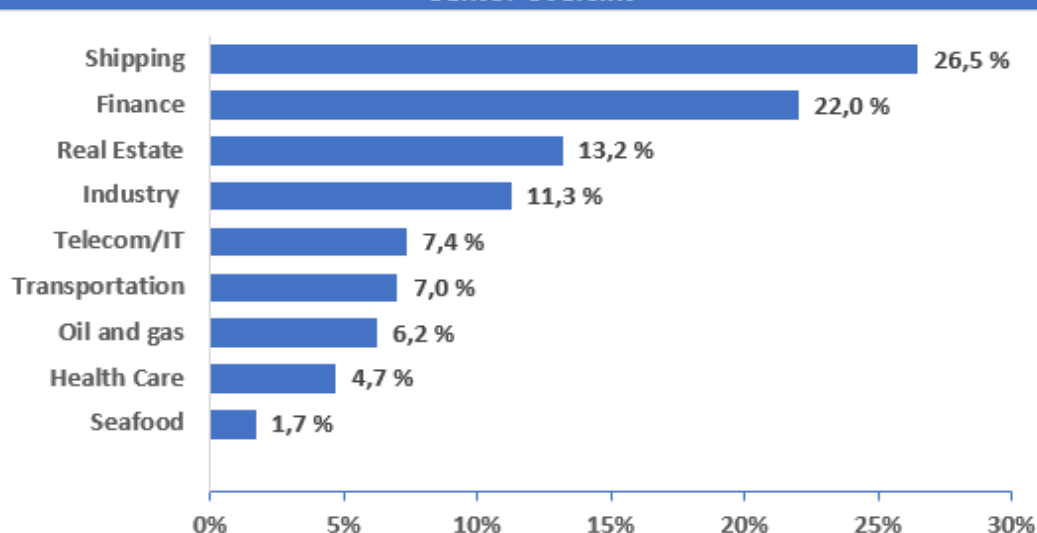
Fondstørrelse (mill.)	289,5
Effektiv rentedurasjon	0,18
Risikoklassifisering	2 av 7
Årlig honorar	0,85%
Yield*	5,89%

*etter forvaltningshonorar

Avkastning

August	0,38%
Hittil i år	5,10%
Siden oppstart	14,70%

Sektor oversikt



Største investeringer

Ekornes QM	6,5 %
Havilafjord	6,3 %
GasLog Ltd	5,4 %
Avanzia Bank	5,2 %
HI Bidco AS	4,7 %
Crayon Group	4,2 %
Bulk Industrier	3,9 %
Ship Finance	3,9 %
Frigaard Property	3,8 %
Pandion Energy	3,6 %
Combination	3,5 %
Ocean Yield ASA	3,5 %