

Heimdal Høyrente

Rentefond

Markedskommentar september 2019

Heimdal Høyrente steg 0,08% i September. Hittil i år er fondet opp 5,19%.

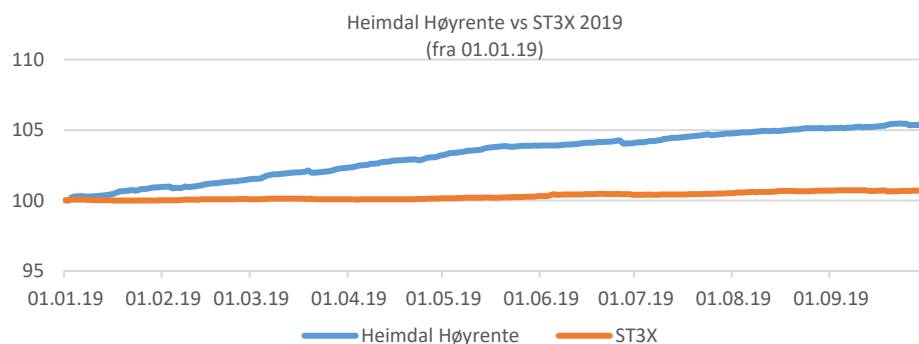
Markedet for selskapsobligasjoner har vært svakt i September, men fall både i Norsk og Nordiske høyrente indekser.

Det ble lagt ut nye lån på totalt 1,9 milliarder kroner i det norske høyrentemarkedet i september. Det er fortsatt stor etterspørsel etter nye lån, men markedet er blitt mer selektivt.

I september tok vi inn et nytt selskap i porteføljen, First Mover Group AS, med 3% andel. Selskapet har røtter tilbake til 2006, og er ledende leverandør av flyttetjenester i Norge. I 2018 var 28% av omsetningen mot statlige selskap. De har levert god vekst og lønnsomhet. Investeringen gir en rente på 3mNIBOR + 6% og har en løpetid på 3 år til forfall.

Vi har solgt ut Ocean Yield og Wallenius Wilhelmsen, samt redusert eksponeringen mot Teekay LNG.

Høyrente hadde per utgangen av September 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

Nøkkeltall

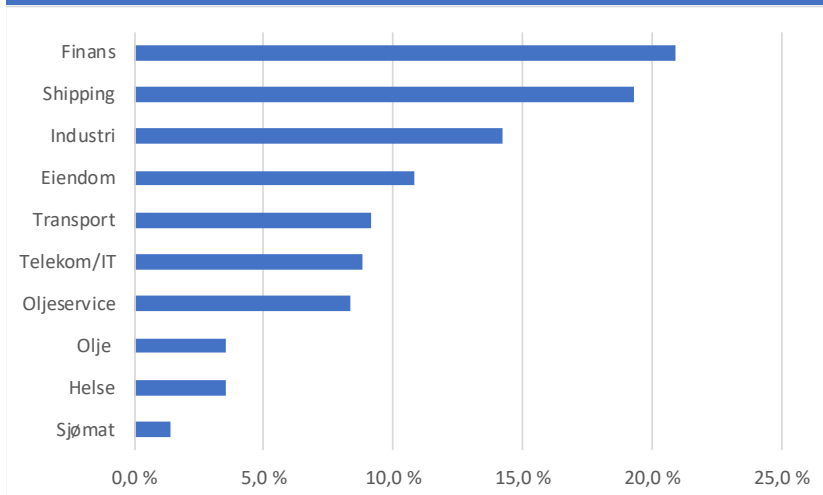
Fondsstørrelse (mill.)	351,4
Effektiv rentedurasjon	0,25
Risikoklassifisering	2 av 7
Årlig honorar	0,85%
Yield*	6,01%

*etter forvaltningshonorar

Avkastning

September	0,08%
Hittil i år	5,19%
Siden oppstart	15,16%

Sektoroversikt



Største Investeringer

Ekornes QM Holding	7,57 %
GasLog	6,47 %
Advanzia Bank	5,65 %
BW Offshore	5,40 %
Havilafjord	5,15 %
Höegh LNG Holdings	4,24 %
HI Bidco	3,52 %
Ship Finance International	3,73 %
Crayon Group Holding	3,38 %
Pandion Energy	3,54 %
Bulk Industrier	3,48 %