

# Heimdal Høyrente

Rentefond

## Markedskommentar oktober 2019

Heimdal Høyrente endte ned 0,13% i oktober. Så langt i år er fondet opp 5,07%.

Det har vært blandet utvikling i det nordiske høyrentemarkedet. En del obligasjonslån med lav likviditet og skuffende resultatutvikling har blitt priset noe ned.

Årsaken til at vi endte svakt ned i oktober var en større reprising av vår plassering i Melin Medical. Dette er en posisjon vi har holdt i fondet siden 2017. Vi har hatt to gode møter med ledelsen i selskapet i oktober, og på bakgrunn av disse ser vi fortsatt gode muligheter for tilbakebetaling og/eller refinansiering ved forfall i 2022. Lånet prises til 60% av opprinnelig verdi på dagens NAV og utgjør 2% av fondets verdi.

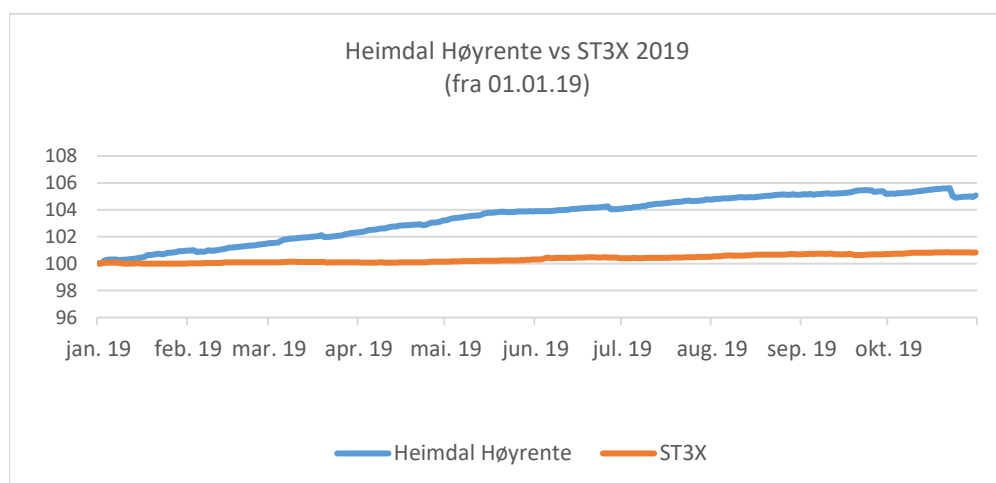
Vi er fornøyd med porteføljen ved inngangen til november. Utsiktene fremover for selskapene i fondet er gode, samtidig har uroen i markedet avtatt.

Heimdal Høyrente hadde per utgangen av oktober en kreditturasjon på 2,36 og en vektet tid til forfall på 2,7 år. Porteføljen har en forventer årlig avkastning på 5,76% (yield) etter at forvaltningshonoraret er trukket fra.



**Erik Hagerup,**  
Porteføljeforvalter

Hagerup har forvaltet fondet siden 01.06.2019



## Nøkkeltall

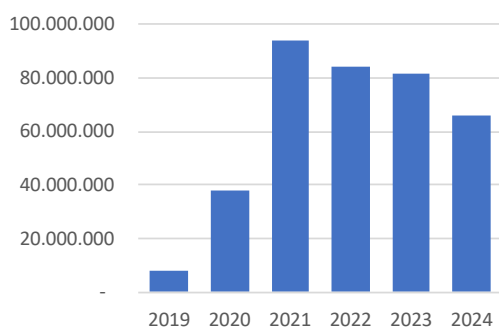
Fondsstørrelse (mill.)	375,5
Effektiv rentedurasjon	0,18
Risikoklassifisering	2 av 7
Årlig honorar	0,85%
Yield*	5,76%

\*etter forvaltningshonorar

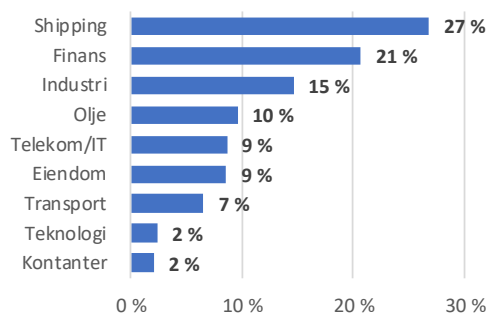
## Avkastning

Oktober	(0,13)
Hittil i år	5,07%
Siden oppstart	15,04%

## Forfallsstruktur



## Sektoroversikt



## 10 største investeringer

Ekornes QM Holding	6,9 %
GasLog	6,1 %
Ship Finance International	5,4 %
Advanzia Bank	5,3 %
BW Offshore	5,1 %
Höegh LNG Holdings	4,8 %
Pandion Energy	4,5 %
Teekay LNG Partners	4,2 %
First Mover Group	4,0 %
Frigaard Property	3,4 %
Sum 10 største inv	49,8 %