

Heimdal Høyrente

Rentefond

Markedskommentar februar 2020

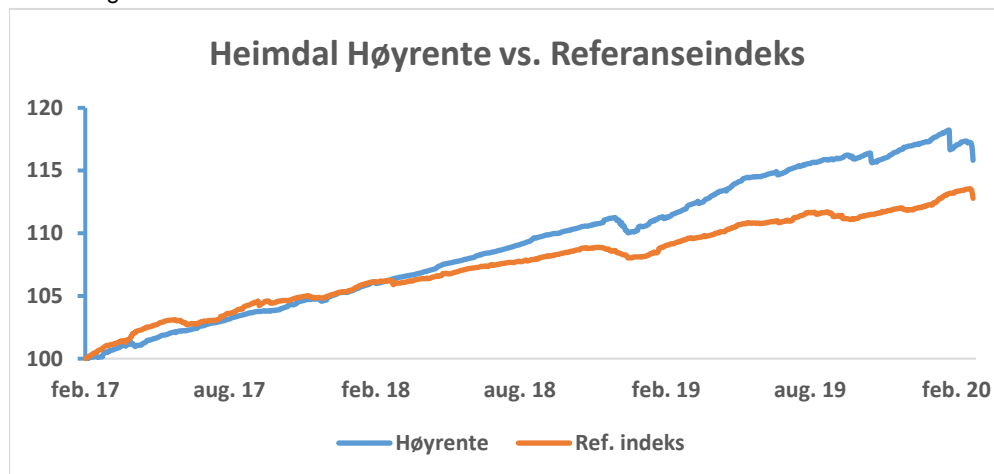
Heimdal Høyrente endte ned 0,76% i februar, og er hittil i år ned 1,25%.

Spredningen av coronaviruset til stadig flere land har bidratt til økt uro i finansmarkedene, og har etter hvert også medvirket til et fall i verdiene i obligasjonsmarkedene også for flere av posisjonene i Heimdal Høyrente. Fallet i februar er fordelt over hele porteføljen, og er ikke knyttet til selskapshendelser. Det har ikke vært noen store overraskelser i 4. kvartalstallene som har blitt rapportert hos selskapene i porteføljen.

Som følge av fallet i februar har forventet årlig avkastning til forfall (yield) i porteføljen kommet opp i 5,66% mot 5,14% i slutten januar.

I slutten av måneden forfalt et lån i Stolt Nielsen hvor vi hadde investert 10 millioner kroner. Disse midlene benyttet vi til å reinvestere i et nytt lån i samme selskap med forfall i 2024. I tillegg har vi investert 15 millioner kroner i oljeselskapet Mime Petroleum. Selskapet eier en mindre andel i to produserende felt i Nordsjøen hvor Vår Energi er operatør. Vi har også solgt oss ut av gassrederiet GasLog på bakgrunn av svak ordrebook frem i tid.

Heimdal Høyrente hadde per utgangen av februar en kreditturasjon på 2,72 og en vektet forfallsstruktur på 3 år. Porteføljen har en forventet årlig avkastning på 5,66%** etter forvaltningshonorarer.



Erik Hagerup,
Porteføljeforvalter

Hagerup har forvaltet fondet siden 01.06.2019

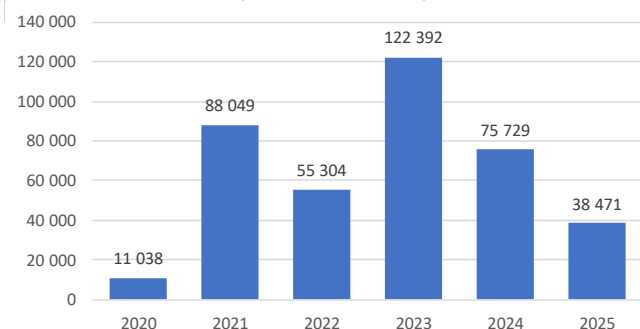
Nøkkeltall

Fondsstørrelse (mill.)	410
Effektiv rentedurasjon	0,15
Risikoklassifisering	2 av 7
Årlig honorar	0,85%
Yield*	5,66%
*etter forvaltningshonorar	

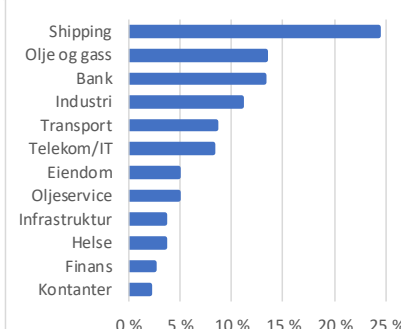
Avkastning

Februar	(0,76%)
Hittil i år	(1,25%)
Siden oppstart	15,82%

Forfallsstruktur (tusen. NOK)



Sektoroversikt



10 Største investeringer

Teekay LNG	8,4 %
Ekornes	6,6 %
Ice group	6,4 %
BW Offshore	5,5 %
Ship Finance	5,2 %
Pandion Energy	5,1 %
Wallenius Wilhelmsen	4,8 %
Bulk Industrier	3,9 %
Fjord1	3,9 %
Advanzia Bank	3,9 %
Mime Petroleum	3,8 %

** For Melin er kupongrente brukt som grunnlag for yieldberegningen. Vi bruker kupongrente som grunnlag for vår yieldberegning hvis kursen på et obligasjonslån er under 70, forutsatt at selskapet betaler kupongrente.