

Heimdal Høyrente

Rentefond

Markedskommentar desember 2019

Heimdal Høyrente endte opp 0,58% i desember. For året var avkastningen på 6,4% sammenlignet med 4,7% i 2018. Siden oppstart i februar 2017 har fondet gitt en avkastning på ca. 17%.

Desember var en stabil måned for fondet. Utviklingen har vært drevet av god løpende rente samt prisoppgang på noen selskaper i porteføljen. Det har som vanlig vært lav aktivitet når det gjelder nye lån i desember måned.

I begynnelsen av måneden solgte vi oss helt ut av Höegh LNG på bakgrunn av at selskapet ikke har levert som forventet på fremtidige kontrakter for selskapets skip. Vi har også solgt oss ut av First Moving Group på bakgrunn av en svært skuffende kvartalsrapport. I månedsskifte november/desember investerte vi i Cegal AS med en 3% andel. Selskapet leverer IT tjenester primært til olje og offshorenæringen. De har en robust kundeportefølje med langsiktige kontrakter.

Heimdal Høyrente hadde per utgangen av desember en kredittdurasjon på 2,51 og en vektet forfallsstruktur på 2,8 år. Porteføljen har en forventet årlig avkastning på 5,47% etter forvaltningshonorarer.



Erik Hagerup,
Porteføljeforvalter

Hagerup har forvaltet fondet siden 01.06.2019

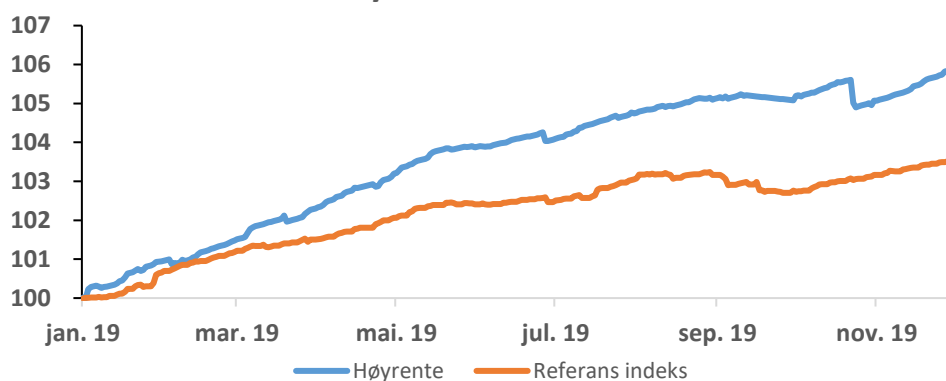
Nøkkeltall

Fondsstørrelse (mill.)	399,3
Effektiv rentedurasjon	0,19
Risikoklassifisering	2 av 7
Årlig honorar	0,85%
Yield*	5,47%
*etter forvaltningshonorar	

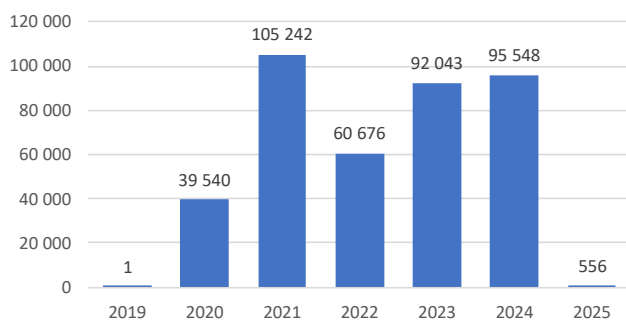
Avkastning

Desember	0,58%
Hittil i år	6,43%
Siden oppstart	16,98%

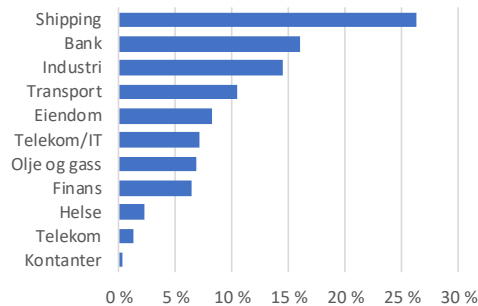
Heimdal Høyrente vs. referanse indeks



Forfallsstruktur (tusen. NOK)



Sektoroversikt



10 Største investeringer

Teekay LNG	7,3 %
Kistefos	5,3 %
Ekornes	5,6 %
Ship Finance Internation	5,2 %
Fjord1 ASA	4,5 %
Pandion Energy	4,3 %
Advanzia Bank	4,1 %
Ice Group Scandinavia	3,8 %
GasLog	3,4 %
Cegal	3,3 %
Frigaard Property	3,3 %