

Heimdal Høyrente

Rentefond

Markedskommentar november 2019

Heimdal Høyrente endte opp 0,74% i november. Hittil i år er fondet opp 5,85%.

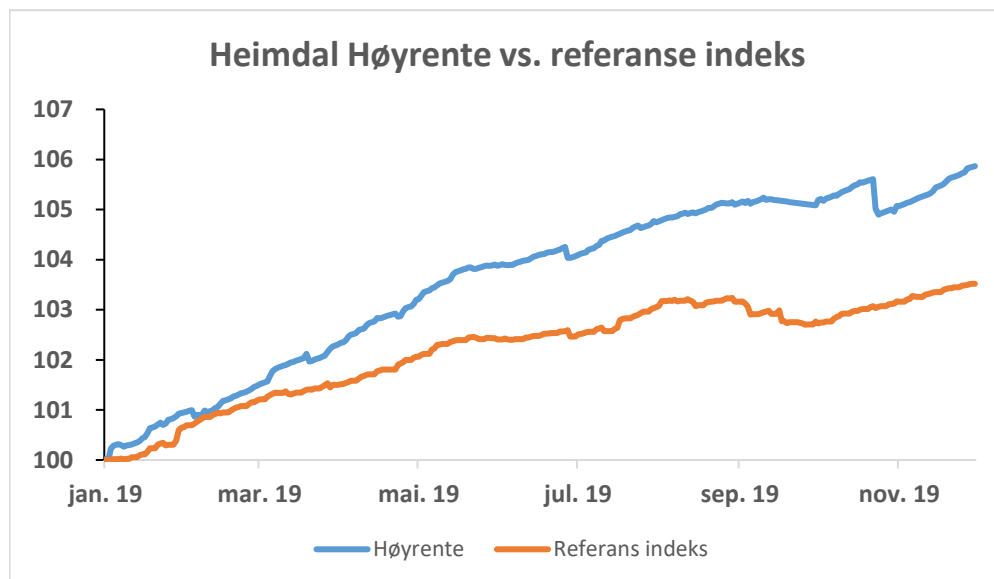
November ble en sterk måned for fondet, drevet av stabil utvikling i underliggende priser, løpende god rente og gunstig refinansiering av lånene i BW Offshore og Gas Log. I denne sammenheng reduserte vi eksponeringen i disse to selskapene. Den frigjorte likviditeten ble brukt til å øke vår posisjon i Fjord 1. I tillegg investerte vi i nye lån utstedt av Ocean Yield og ferjeoperatøren Nordled.

Heimdal Høyrente hadde per utgangen av november en kredittvarighet på 2,56 og en vektet forfallsstruktur på 2,9 år. Porteføljen har en forventet årlig avkastning på 5,68% etter at forvaltningshonoraret er trukket fra.



Erik Hagerup,
Porteføljeforvalter

Hagerup har forvaltet fondet siden 01.06.2019



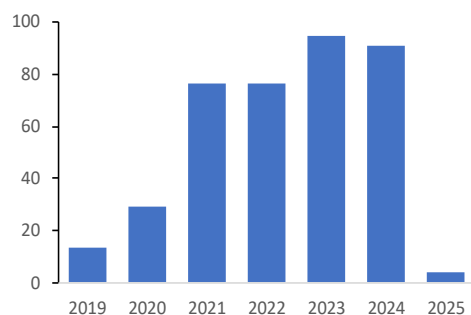
Nøkkeltall

Fondsstørrelse (mill.)	388,8
Effektiv rentedurasjon	0,14
Risikoklassifisering	2 av 7
Årlig honorar	0,85%
Yield*	5,68%
*etter forvaltningshonorar	

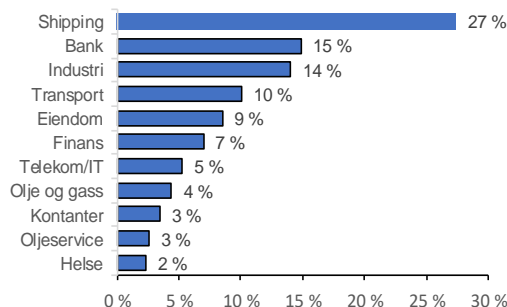
Avkastning

November	0,74%
Hittil i år	5,85%
Siden oppstart	15,82%

Forfallsstruktur (mill. NOK)



Sektor oversikt



10 største investeringer

Teekay LNG	6,8 %
Ekornes	6,7 %
Höegh LNG	6,5 %
Avanzia Bank	5,2 %
Ship Finance	5,3 %
Kistefos	5,3 %
Pandion Energy	4,4 %
First Mover Group	3,6 %
Kontanter	3,5 %
Frigaard Property	3,4 %
Bulk Industrier	3,2 %