

Heimdal Høyrente

Rentefond

Markedskommentar juli 2020

Heimdal Høyrente endte opp 1,7% i juli, og er hittil i år opp 2,9%. Oppgangen i juli er drevet av løpende rente, samt reprising av Aker Solutions og Melin Medical.

Det har vært lav aktivitet i obligasjonsmarkedet i juli. Forventet avkastning til forfall (yield) i porteføljen er nå på 5,9% mot 6,3% i slutten juni.

Aker Solution annonserte i juli at selskapet skal fusjonere med Kvaerner, i tillegg skal de skille ut havvinds- og karbonvirksomheten i et eget selskap. På bakgrunn av denne nyheten løftet prisene i markedet seg markant for selskapenes aksjer og obligasjonslån. Vi økte andelen i Aker Solution med ca. 1% av fondets midler (4,6 mill. NOK) i forkant av denne nyheten.

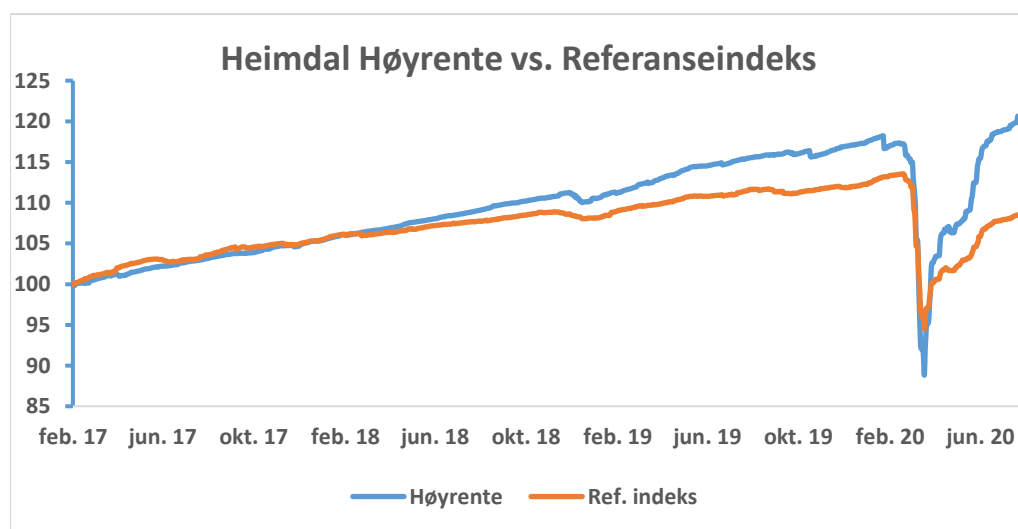
Utover dette økte vi også andelen med ca. 1%/4,9 mill. NOK i Frigaard Property etter at selskapet meldte om en økt ordreservert i juli.

Heimdal Høyrente hadde per utgangen av juli en kredittvarighet på 2,5 og en vektet forfallsstruktur på 2,8 år. Porteføljen har en forventet årlig avkastning på 5,9%* etter forvaltningshonorar.



Erik Hagerup,
Porteføljeforvalter

Hagerup har forvaltet fondet siden 01.06.2019



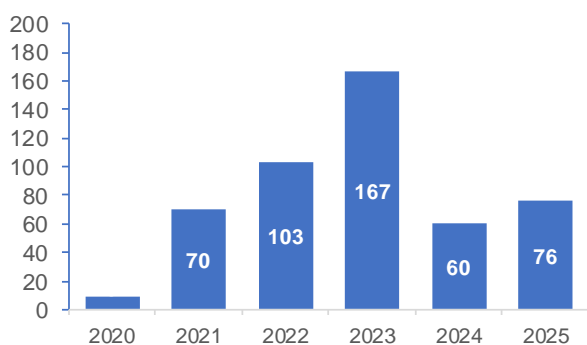
Nøkkeltall

Fondsstørrelse (mill.)	489
Kredittvarighet	2,54
Renteforfall	0,09
Risikoklassifisering	2 av 7
Årlig honorar	0,85%
Yield*	5,9%
*etter forvaltningshonorar	

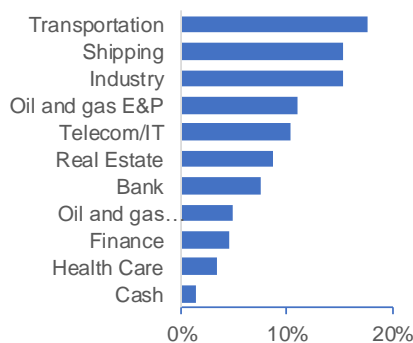
Avkastning

Juli	1,7%
Hittil i år	2,9%

Forfallsstruktur (mill. NOK)



Sektorfordeling



10 Største investeringer

Color Group AS	7,0 %
Pandion Energy AS	6,5 %
Ice Group Scandinav AS	6,3 %
Aker Solutions ASA	6,0 %
Ekornes QM Holding AS	5,3 %
Teekay LNG Partners	4,9 %
BW Offshore Limited	4,6 %
Mime Petroleum AS	4,5 %
SFL Corporation Ltd	3,9 %
Frigaard Property G AS	3,7 %
Fjord1 ASA	3,5 %

** 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.