

Heimdal Høyrente

Rentefond

Markedskommentar juni 2021

Heimdal Høyrente har de siste tre årene levert en gjennomsnittlig årlig avkastning på ca. 7,7%. I juni var fondet +0,84%, og er +6,17% hittil i år.

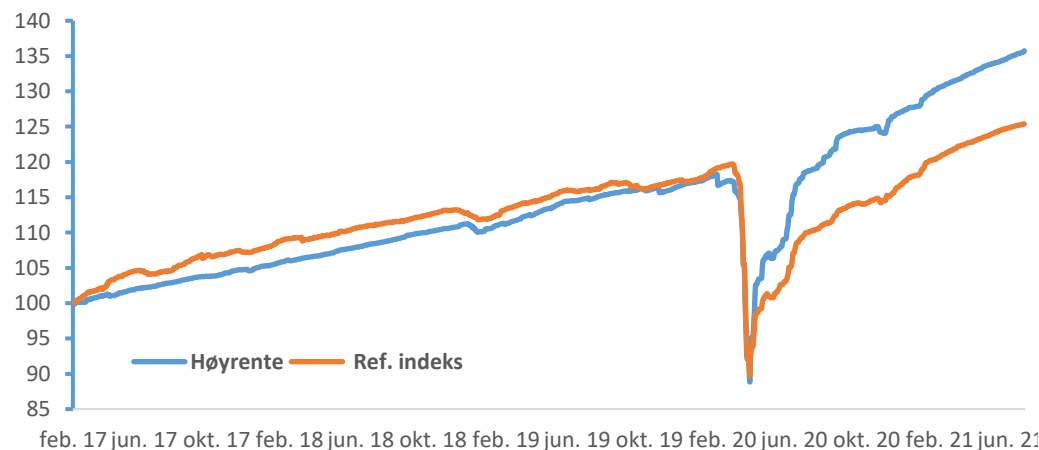
Ettersom at fondet har en forventet årlig avkastning på 4,9% frem i tid ligger 2021 an til å gi et sted mellom 8-8,6% avkastning, alt annet like.

Norges Bank har varslet at renten mest sannsynlig vil bli satt opp i september i år. Alle lån i fondet er knyttet til flytende rente, og disse blir renteregulert hvert kvartal. Fondet har lav renterisiko, og en oppgang i rentene vil øke den forventede avkastning i fondet frem i tid.

Juni har vært den mest aktive måneden så langt i år. Det ble utstedt over 27 nye lån til en verdi av ~24 milliarder kroner i det nordiske høyrentemarkedet, av dette utgjorde lån i norske kroner i underkant av ~1,7 milliarder. Totalt for året er det hentet ~ 107 milliarder fordelt på ~137 utstedelser i det nordiske høyrentemarkedet.

Vi har tatt inn to nye selskaper i fondet. 3,5% av fondet har vi investert i NCP II Invest gjennom et pantesikret lån med 4 års løpetid. Selskapet eier 33% av aksjene i Grilstad som er en av Norges største produsenter av kjøttprodukter. De er markedsleder på spekevarer i Norge gjennom merkevarene Grilstad, Stranda og Tind. I tillegg har vi investert 2% av fondet i Lime Petroleum gjennom et lån med 2,5 års løpetid. Lånet betaler løpende avdrag, og det har pant i skatterefusjon fra Staten. Selskapet kjøpte nylig 33.84% andel i det produserende oljefeltet Brage i Nordsjøen. Brage startet å produsere i 1993, og lisensen går til 2030.

Ved utgangen av juni hadde Heimdal Høyrente en kreditturasjon på 2,79 og en vektet forfallstruktur på 3 år. Porteføljen har en forventet årlig avkastning på 4,9%* etter forvaltningshonorar.



Erik Hagerup,
Porteføljeforvalter

Hagerup har forvaltet fondet siden 01.06.2019

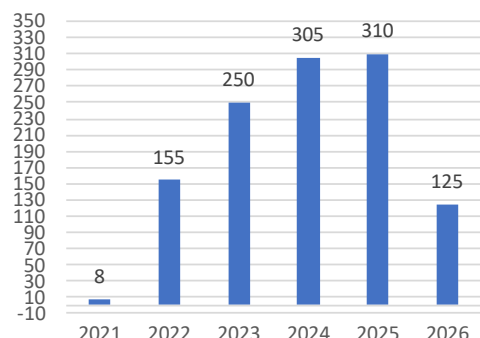
Nøkkeltall

Fondsstørrelse (mill.)	1 160
Kreditturasjon	2,79
Rentedurasjon	0,19
Risikoklassifisering	4 av 7
Årlig honorar	0,85%
Yield*	4,90%
*etter forvaltningshonorar	

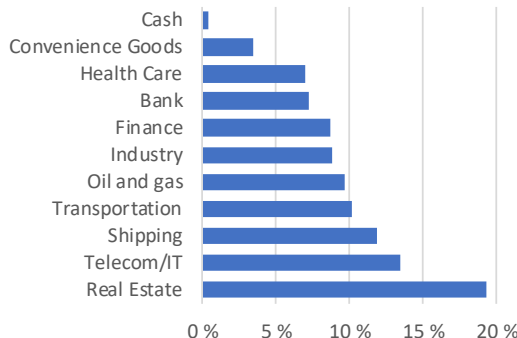
Avkastning

Juni	0,84%
2021 ytd	6,17%
2020	9,00%
2019	6,40%
2018	4,70%
2017	5,30%
Siden oppstart	35,74%

Forfallsstruktur (mill. NOK)



Sektorfordeling



10 Største investeringer

Color Group AS	6,0%
Bulk Industrier AS	5,5%
Kistefos AS	5,5%
Advanzia Bank S.A.	4,4%
Wallenius Wilhelmsen ASA	4,0%
BW Offshore Limited	4,0%
Teekay LNG Partners L.P.	4,0%
HI Bidco AS	3,9%
CSAM Health Group AS	3,6%
Pandion Energy AS	3,6%

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