

Heimdal Høyrente

Rentefond

Markedskommentar juli 2021

Heimdal Høyrente har de siste tre årene levert en gjennomsnittlig årlig avkastning på ca. 7,8%. I juli var fondet +0,61%, og er +6,82% hittil i år.

Ettersom at fondet har en forventet årlig avkastning på 4,89% frem i tid ligger 2021 an til å gi et sted mellom 8-8,6% avkastning, alt annet like.

Avkastningen i juli er i stor grad drevet av renteinntekter på porteføljen, det har vært lite handel og kursbevegelser. Juli var en rolig måned for det nordiske høyrentemarkedet utover noen få utstedelser første uken i juli. Vi ser for oss at det vil bli økende aktivitet mot slutten av august når ferietiden går mot slutten.

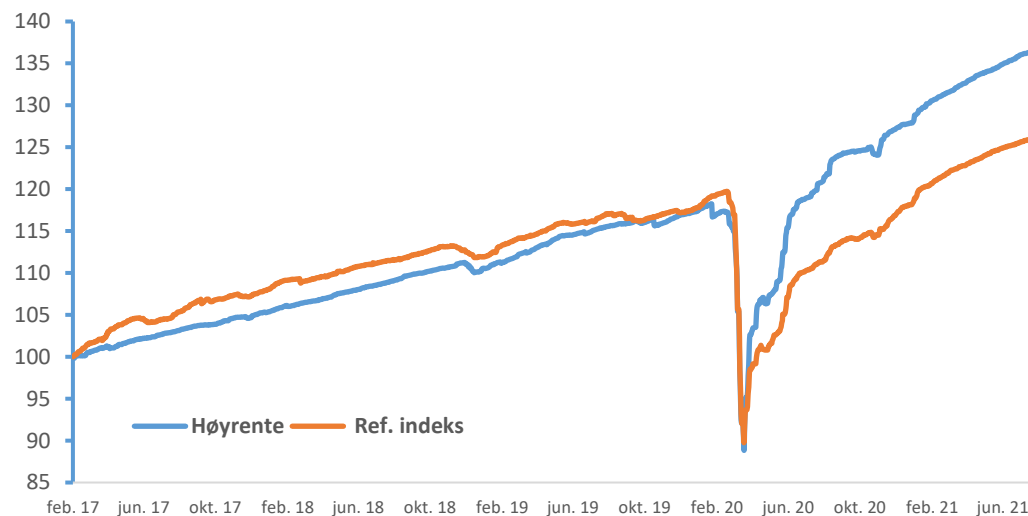
I juli investerte vi 2% av fondet i Crayon Group AS. Crayon er et IT-konsultentselskap med hovedkontor i Oslo, de har flere enn 2000 ansatte fordelt på over 50 kontorer i 35 land. Vårt lån til Havilafjord, som eier og drifter ferjer langs norskekysten, ble tilbakekjøpt av utsteder i juli. Dette resulterte i en pen gevinst for Heimdal Høyrente.

Ved utgangen av juli hadde Heimdal Høyrente en kreditturasjon på 2,67 og en vektet forfallstruktur på 2,8 år. Porteføljen har en forventet årlig avkastning på 4,89%* etter forvaltningshonorar.



Erik Hagerup,
Porteføljeforvalter

Hagerup har forvaltet fondet siden 01.06.2019



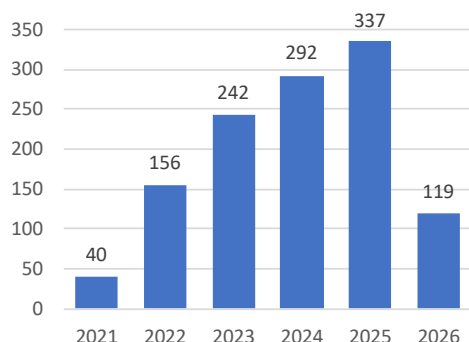
Nøkkeltall

Fondsstørrelse (mill.)	1 194
Kreditturasjon	2,67
Rentedurasjon	0,17
Risikoklassifisering	4 av 7
Årlig honorar	0,85%
Yield*	4,89%
*etter forvaltningshonorar	

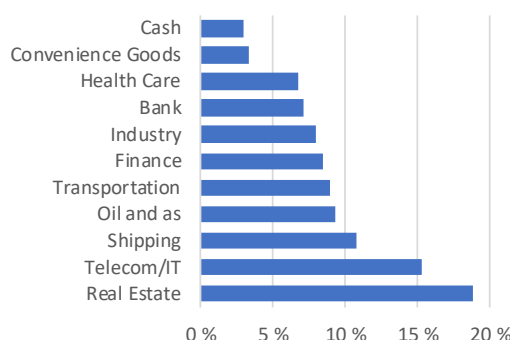
Avkastning

Juli	0,61%
2021 ytd	6,82%
2020	9,00%
2019	6,40%
2018	4,70%
2017	5,30%
Siden oppstart	36,56%

Forfallsstruktur (mill. NOK)



Sektorfordeling



10 Største investeringer

Bulk Industrier AS	6,7 %
Color Group AS	5,8 %
Kistefos AS	5,3 %
Avanzia Bank S.A.	4,3 %
Wallenius Wilhelmsen ASA	3,9 %
BW Offshore Limited	3,9 %
Teekay LNG Partners L.P.	3,9 %
HI Bidco AS	3,8 %
CSAM Health Group AS	3,5 %
Pandion Energy AS	3,5 %

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