

## Gode resultater for porteføljeselskapene i 2. kvartal

Heimdal Høyrente har de siste tre årene levert en gjennomsnittlig årlig avkastning på ca. 7,9%. I august var fondet +0,97%, og er +7,85% hittil i år. Fondet har en forventet avkastning på omkring 4,8% p.a., som gjør at 2021 i sin helhet ligger an til å gi et sted mellom 8,5 og 9,5% avkastning

August ble en sterk måned for det nordiske høyrentemarkedet. Selskapene i porteføljen er ferdig med å avslutte rapporteringen for andre kvartal, og det har ikke fremkommet noen negative overraskelser. En del selskaper leverte bedre enn ventet. Gode underliggende resultater og et rolig emisjonsmarked har gitt positive utslag i prisene i tillegg til den løpende renten. Det ble utstedt åtte nye lån til en verdi av ~3,6 milliarder kroner i det nordiske høyrentemarkedet, av dette utgjorde lån i norske kroner ~1,7 milliarder. Totalt for året er det hentet ~ 126 milliarder fordelt på ~149 utstedelser i det nordiske høyrentemarkedet.

I august økte vi eksponeringen med 2% i Wallenius Wilhelmsen ASA i forbindelse med at selskapet refinansierte kortsiktige lån med nytt lån med forfall 2026. Selskapet er børsnotert, og vi har vært investert i selskapet over en lengre periode. Nå eier vi lån i selskapet med forfall i 2024 og 2026, og eksponeringen mot selskapet utgjør rundt 5%.

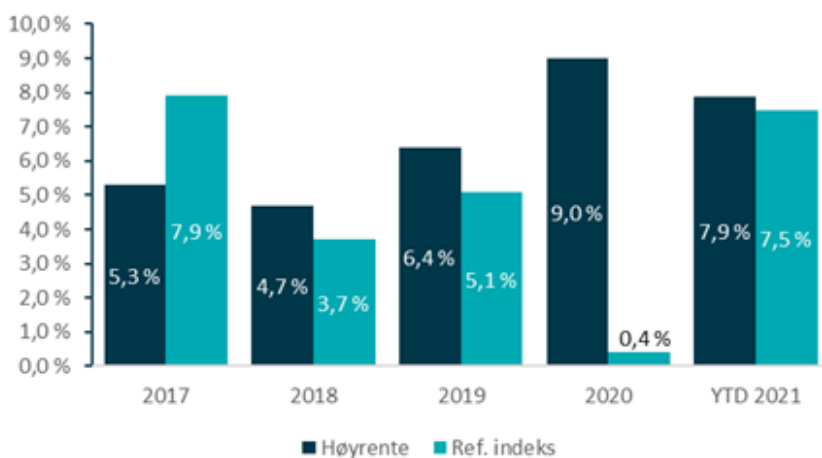
Ved utgangen av august hadde Heimdal Høyrente en kreditturasjon på 2,59 og en vektet forfallstruktur på 2,8 år. Porteføljen har en forventet årlig avkastning på 4,8%\* etter forvaltningshonorarer.



Erik Hagerup  
Porteføljeforvalter

\*Hagerup har forvaltet fondet siden 01.06.19

Heimdal Høyrente vs. Ref. indeks



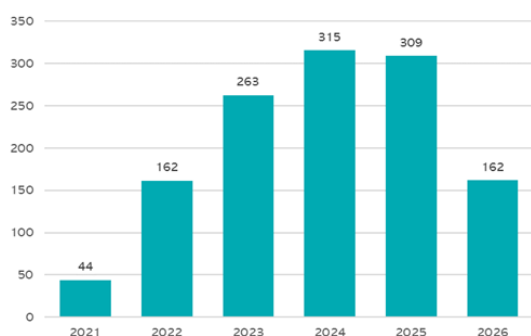
### Nøkkeltall

Fondsstørrelse (mill.)	1.266
Kreditturasjon	2,59
Rentedurasjon	0,15
Time to maturity	2,80
Yield to maturity*	4,8 %
(*etter forvaltningshonorar)	
Risikoklassifisering	4/7
Årlig honorar	0,85%
NAV 31.08.21	114,21

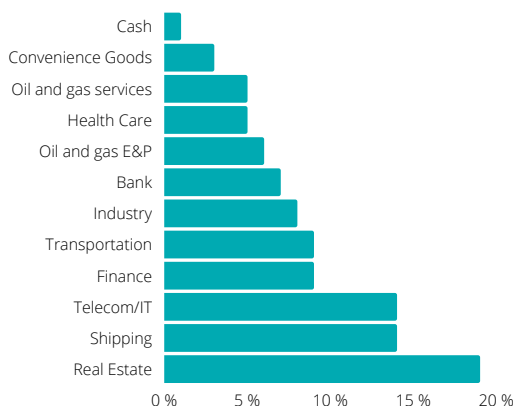
### Avkastning

August 2021	0,97%
Siden oppstart	37,9%

### Forfallsstruktur (mill. NOK)



### Sektoroversikt



### Største investeringer

Bulk Industrier AS	6,4 %
Kistefos AS	6,0 %
Teekay LNG Partners L.P.	5,8 %
Color Group AS	5,5 %
Wallenius Wilhelmsen ASA	5,4 %
BW Offshore Limited	4,5 %
Avanzia Bank S.A.	4,1 %
Carucel Property AS	4,0 %
CSAM Health Group AS	4,0 %
Duo BidCo AS	3,8 %

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

