

Fortsatt god avkastning i Heimdal Høyrente

Heimdal Høyrente har de siste tre årene levert en gjennomsnittlig årlig avkastning på ca. 8%. I september var fondet +0,69%, og er +8,59% hittil i år. Fondet har en forventet årlig avkastning på omkring 5% frem i tid, som peker mot en avkastning for 2021 på 9-10%.

I september er 2/3 deler av avkastningen drevet av den løpende renten i porteføljen og 1/3 kommer fra kursgevinster. Det var høyt emisjonsnivå i det nordiske høyrentemarkedet i september. Det ble utstedt 27 nye lån til en verdi av ~28 milliarder kroner i Norden, av dette utgjorde lån i norske kroner ~ 2 milliarder.

Vi har tatt inn to nye selskaper i fondet denne måneden. Vi har investert 2,8% hos peisprodusenten Jøtul i forbindelse med at selskapet refinansierte kortsiktig lån. Jøtul har siste 12 måneder levert god drift og god ordreinngang. Jøtul er en sterk merkevare og distribuerer produktene sine internasjonalt. I tillegg har vi tatt inn Grøntvedt med 2,8%. De er et verdensledende pelagisk selskap med spesialisering innenfor sildeprodukter tilpasset kundenes preferanser. Selskapet har levert stabil drift over flere år, og skal børsnoteres i løpet av de neste 6-12 månedene.

De korte og lange rentene har steget en del i september. Heimdal Høyrente investerer i lån med flytende rente, og alle lån blir renteregulert hver tredje måned. Renteoppgangen fører til at avkastningen i fondet frem i tid øker.

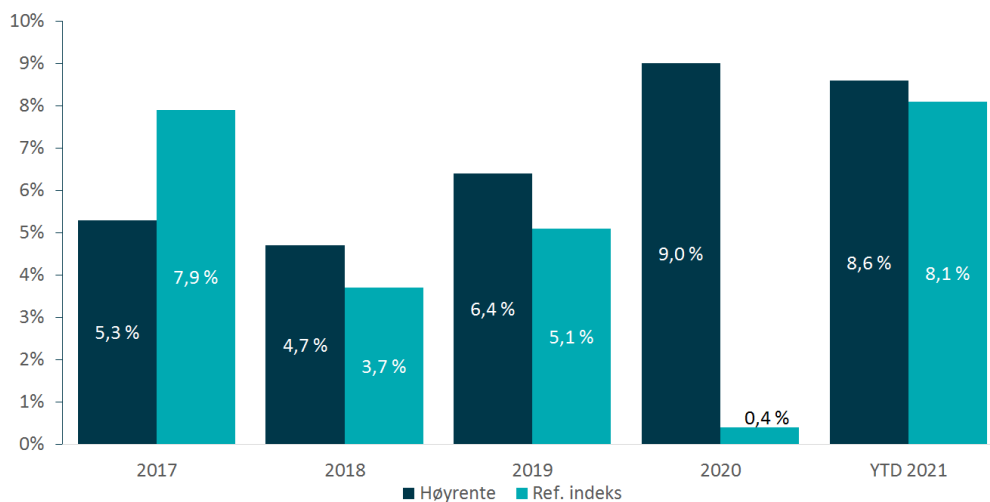
Ved utgangen av september hadde Heimdal Høyrente en kreditturasjon på 2,36 og en vektet forfallstruktur på 2,5 år.



Erik Hagerup
Porteføljeforvalter

*Hagerup har forvaltet fondet siden 01.06.19

Heimdal Høyrente vs. Ref. indeks



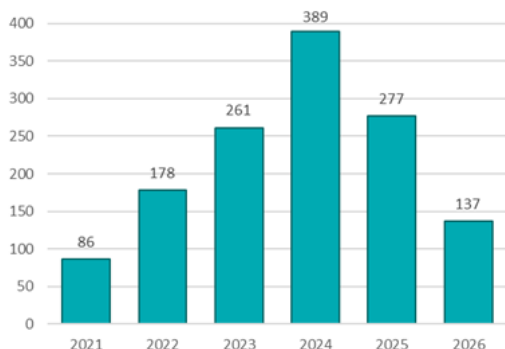
Nøkkeltall

Fondsstørrelse (mill.)	1.344
Kreditturasjon	2,36
Rentedurasjon	0,18
Vektet forfallstruktur	2,55
Forventet årlig avkastning* (*etter forvaltningshonorar)	4,99%
Risikoklassifisering	4/7
Årlig honorar	0,85%
NAV 30.09.21	114,99

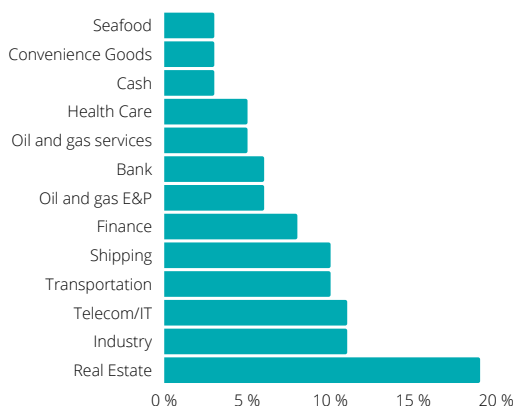
Avkastning

September 2021	0,7%
Siden oppstart	38,8%

Forfallsstruktur (mill. NOK)



Sektoroversikt



Største investeringer

Teekay LNG Partners L.P.	6,5%
Kistefos AS	5,4%
Color Group AS	5,3%
Bulk Industrier AS	4,7%
BW Offshore Limited	4,3%
Advanzia Bank S.A.	3,9%
Fjord1 ASA	3,8%
Chip Bidco AS	3,8%
Carucel Property AS	3,8%
Duo BidCo AS	3,5%

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

