



Markedskommentar april 2022

Heimdal Høyrente var + 1,2% i april, + 3,12% hittil i år. Porteføljen har en forventet årlig avkastning på 6,6%, og fondet har nå en gjennomsnittlig løpetid på 2,5 år.

Den positive utviklingen i rentemarkedet fortsatte i april, og det kom en rekke positive nyheter fra selskapene i fondet.

ICE Group called som ventet alle utestående lån i april. For oss som långiver betyr det at selskapet tilbakebetaler sine lån til oss som långiver før tiden til en attraktiv pris for våre andelseiere. Tilbakbetaling skjer første uken i mai, og det førte til at vektet løpetid i fondet gikk fra 2,8 til 2,5 år.

Color Line rapporterte bedre tall enn ventet og vi ser nå bookingtall på linje med 2019. Viking Line som opererer i tilsvarende bransje i Sverige, Finland og Estland, rapporterer bookingtall på månedsbasis. Der kan vi se at booking er over 2019 nivå. Dette lover godt for Color Line kommende sesong, og selskapet har endelig medvind. Det er økende kjøpsinteresse for selskapet sin utestående gjeld etter årsrapport og prognoser for 2022, vi ser betydelig redusert risiko for refinansiering av selskapet sin utestående gjeld i år.

Convene (HI Bidco) leverte tall for første kvartal på linje med forventningene. Man kan se verdier i selskapet som i stor grad overstiger selskapet sin utestående gjeld. Selskapet har startet prosess med å refinansiere utestående gjeld, og er trygge på at de kommer frem til en løsning før første lån forfaller i slutten av året. Vi har god dialog med selskapet.

I Heimdal Høyrente blir de fleste lån i fondet renteregulert hvert kvartal, og stigende renter medfører høyere avkastning i fondet fremover i tid.

Det ble utstedt 10 nye lån til en verdi av -6,9 milliarder kroner i Norden, av dette utgjorde lån i norske kroner 1,25mrd.

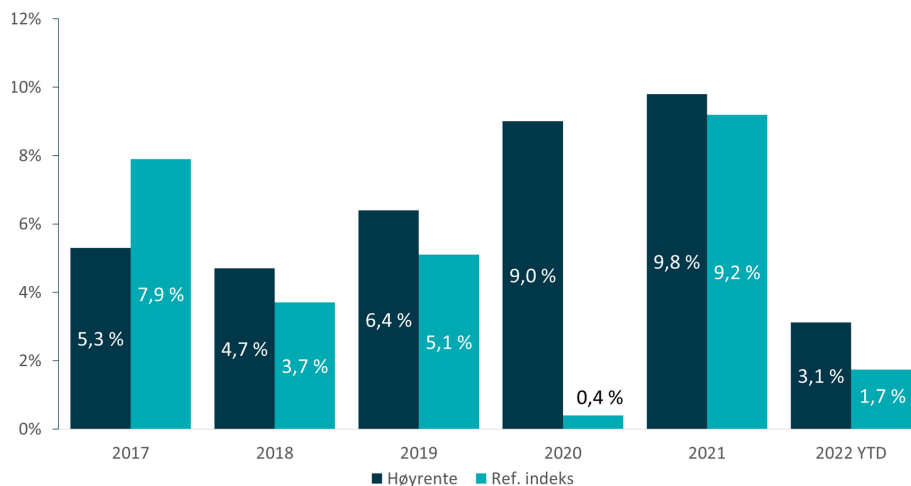
Ved utgangen av april hadde Heimdal Høyrente en yield på 6,6%, kreditturasjon på 2,2 og en vektet forfallstruktur på 2,5 år.



Erik Hagerup
Porteføljeforvalter

*Hagerup har forvaltet fondet siden 01.06.19

Heimdal Høyrente vs. Ref. indeks



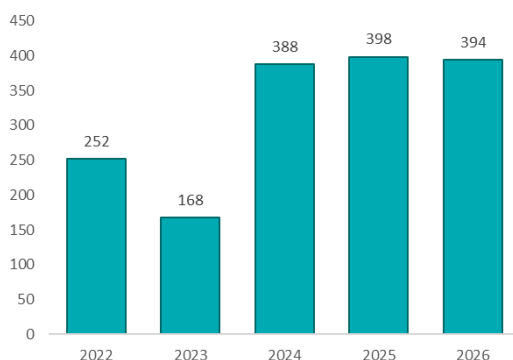
Nøkkeltall

Fondsstørrelse (mill.)	1.641
Kreditturasjon	2,22
Rentedurasjon	0,15
Vektet forfallstruktur	2,54
Forventet årlig avkastning* (*etter forvaltningshonorar)	6,59%
Risikoklassifisering	4/7
Årlig honorar	0,85%
Kurs per 30.04.22	112,57

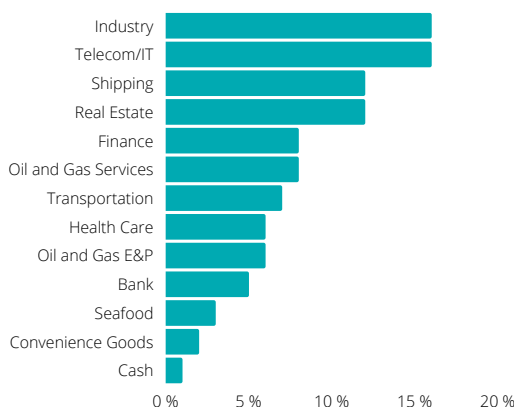
Avkastning

April	1,2%
YTD	3,1%
Siden oppstart	44,7%

Forfallsstruktur (mill. NOK)



Sektoroversikt



Største investeringer

Color Group AS	6,6 %
Teekay LNG Partners L.P.	6,0 %
Odfjell Technology Ltd.	5,3 %
Ice Group Scandinavia	4,8 %
Cidron Romanov Limited	4,7 %
HI Bidco AS	4,4 %
Aker Horizons ASA	4,2 %
Carucel Property AS	3,6 %
Kistefos AS	3,5 %
GLX Holding AS	3,3 %

