



Markedskommentar juni 2022

Heimdal Høyrente var -1,0% i juni, +1,9% hittil i år. Den nordiske høyrenteindeksen falt -1,9% i juni. Porteføljen har en forventet årlig avkastning på 8,5%, mens gjennomsnittlig løpetid er på 2,5 år. Kreditturasjonen er på 2,2.

Vi vil takke våre trofaste andelseiere som bidrar til at vi kan foreta gode investeringsbeslutninger uten å måtte ta hensyn til kortsiktige svingninger. Dagens markedsturbulens byr på gode kjøpsmuligheter, og med en stabil kundemasse kan vi sette søkelys på å gjøre gode investeringer og dermed unngå tap som følge av fremtvungne salg.

Vår investering i DOF Subsea har bidratt positivt til avkastningen i juni etter at en gunstig restruktureringsplan har blitt presentert. Dette har bidratt til en meravkastning for fondet på ca 1% i juni. En annen investering som også har utviklet seg positivt er Lime Petroleum. Selskapet valgte å innløse det opprinnelige lånet som hadde forfall i 2024 og erstatte dette med et nytt lån som har forfall et år senere. Vi har fortsatt en investering på ca 3% både i Dof Subsea og Lime Petroleum og er positive til disse obligasjonene fremover.

I Heimdal Høyrente blir de fleste lån i fondet renteregulert hvert kvartal, og stigende renter medfører høyere avkastning. Basert på dagens forventede renteutvikling bør derfor den årlige forventede avkastning i fondet å øke med ca. 2% de neste årene.

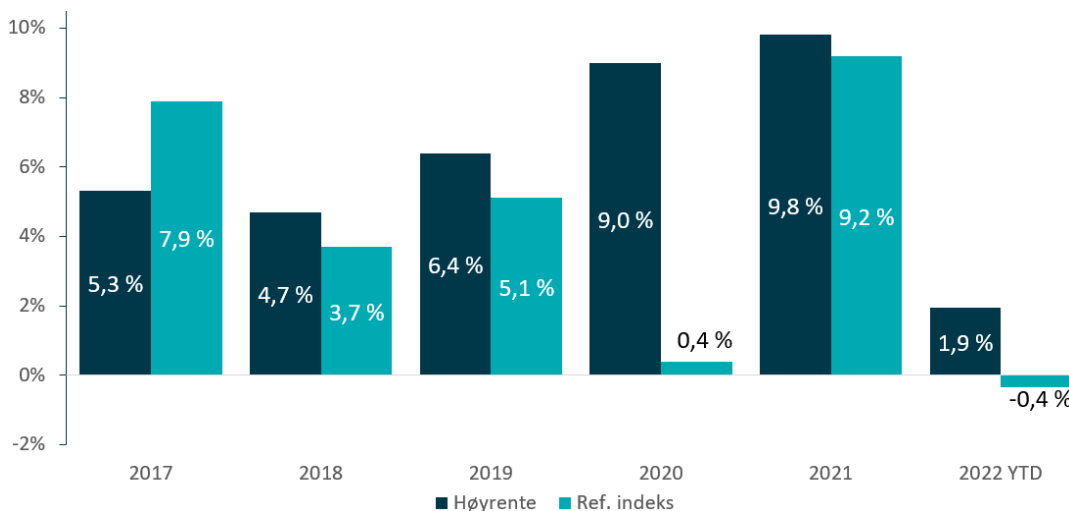
I juni måned ble det i Norden utstedt 11 nye lån til en verdi av ~10 milliarder kroner, av dette utgjorde lån i norske kroner 1,6 milliarder.



Erik Hagerup
Porteføljeforvalter

*Hagerup har forvaltet fondet siden 01.06.19

Heimdal Høyrente vs. Ref. indeks



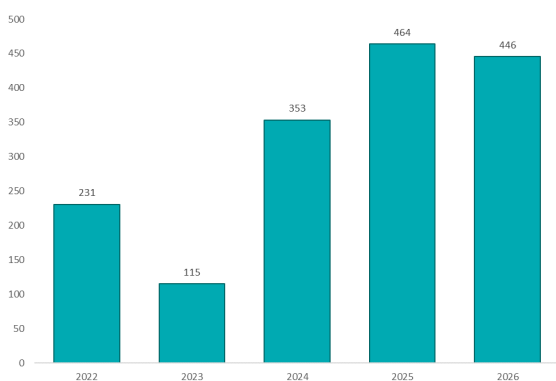
Nøkkeltall

Fondsstørrelse (mill.)	1.577
Kreditturasjon	2,27
Rentedurasjon	0,31
Vektet forfallstruktur	2,55
Forventet årlig avkastning* (*etter forvaltningshonorar)	8,53 %
Risikoklassifisering	4/7
Årlig honorar	0,85%
Kurs per 30.06.22	111,29

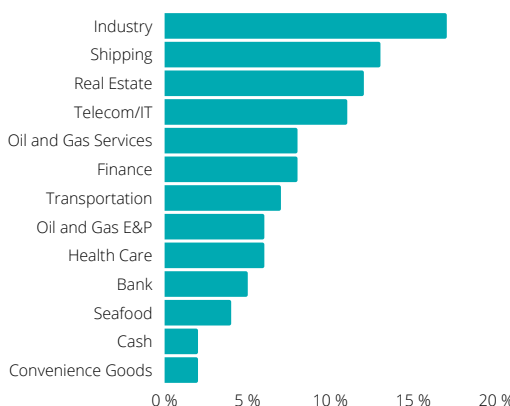
Avkastning

Juni	-1,0%
YTD	1,94%
Siden oppstart	43,1%

Forfallsstruktur (mill. NOK)



Sektoroversikt



Største investeringer

Color Group AS	6,6 %
Lime Petroleum AS	6,2 %
Teekay LNG Partners L.P.	5,9 %
Odfjell Technology Ltd.	5,1 %
Cidron Romanov Limited	4,8 %
HI Bidco AS	4,4 %
Altera Shuttle Tankers	3,8 %
Aker Horizons ASA	3,8 %
Carucel Property AS	3,5 %
Dof Subsea AS	3,3 %
Modex AS	3,2 %

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

