

Markedskommentar juni

Heimdal Høyrente endte opp 0,5% i juni. Porteføljen har med dagens pengemarkedsrenter og kredittpåslag en løpende rente på 10,6% etter årlig forvaltningshonorar. Gjennomsnittlig løpetid er rett over 2 år og kredittdurasjonen er 2,26.

Det var igjen en blandet utvikling i det nordiske rentemarkedet, det norske høyrentemarkedet endte opp 0,9% mens det svenske høyrentemarkedet endte ned 0,2%. Det nordiske høyrentemarkedet var opp 0,5% i juni.

Vi har i juni tatt inn et nytt selskap som heter Foxway, med en 3,6% andel i fondet. Selskapet har som mål å tilby en bærekraftig livssyklus for IT-utstyr. Foxway hjelper organisasjoner, offentlig sektor og forhandlere med alt fra reparasjon og videresalg av brukt IT-utstyr til sikker resirkulering gjennom sine samarbeidspartnere.

I DOF Group ASA har vi en tredelt eksponering. Vi har opprettholdt andelen i fondet gjennom å øke beholdningen i det gjenværende obligasjonslånet i selskapet, dette lånet gir 12% rente og utgjør 2,5% andel av fondet. I tillegg har vi 1% andel av fondet i A-aksjer som verdsettes til markedspris, samt 2,8% andel i B-aksjer som har lockup til oktober. B-aksjene verdsettes en god del lavere sammenlignet med markedspris på bakgrunn av at de ikke er handlebare i dag. Vi vil vurdere å realisere aksjeeksponeringen gradvis når vi anser prisene som attraktive for våre andelseiere.

KMC eiendom refinansierte utestående obligasjonslån i slutten av måneden. Siden vi valgte å ikke bli med på dette får vi tilbakebetalt gjestående del av lånet i begynnelsen av juli.

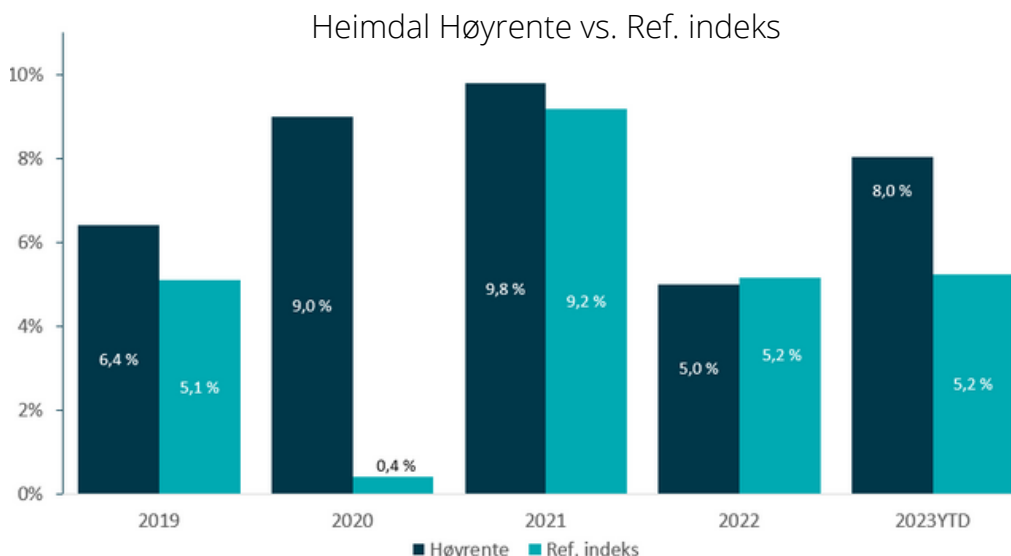
Vi har vektet oss gradvis opp i lån med lengre forfall innenfor bank, finans og noe eiendom gjennom juni. Heimdal Høyrente har en diversifisert portefølje med obligasjoner utstedt fra selskaper som generelt sett har god rentebetjeningsevne, samt verdier som overstiger netto gjeld.

I Heimdal Høyrente blir de fleste lån i fondet renteregulert hvert kvartal, og stigende renter medfører høyere avkastning dog lavere ved fallende renter.



Erik Hagerup
Porteføljeforvalter

*Hagerup har forvaltet fondet siden 01.06.19



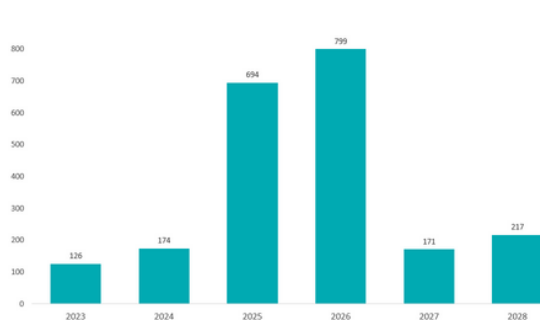
Nøkkeltall

Fondsstørrelse (mill.)	2.202
Kredittdurasjon	2,3
Rentedurasjon	0,8
Vektet forfallstruktur	2
Forventet årlig avkastning* (*etter forvaltningshonorar)	10,6%
Risikoklassifisering	4/7
Årlig honorar	0,85%
Kurs per 30.06.23	114,3

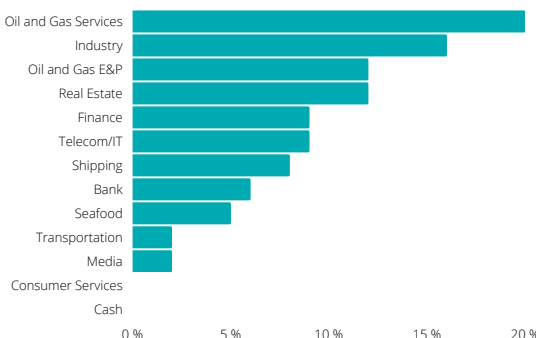
Avkastning

juni	0,5%
YTD	8,0%
Siden oppstart	59,2%

Forfallsstruktur (mill. NOK)



Sektoroversikt



Største investeringer

Dof Group AS	6,36 %
Kistos Energy (Norway) AS	5,78 %
Floatel International Ltd	5,72 %
Odfjell Technology Ltd.	4,42 %
Cidron Romanov Limited	4,14 %
Seapeak LLC	4,13 %
Link Mobility Group Holding ASA	3,68 %
Ekornes QM Holding AS	3,66 %
Foxway Group AB	3,63 %
Kistefos AS	3,53 %

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

*Nordax - Cidron Romanov Limited

