

Markedsrapport Mai

Heimdal Høyrente hadde en avkastning på 0,8% i mai og er hittil i år opp 7,4%. Siste 12 måneder er fondet opp 17,2%. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av mai har Heimdal Høyrente en løpende rente på 8,6% etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 0,9 og en kredittdurasjon på 2,1.

Både det norske og nordiske høyrentemarkedet hadde en god måned i mai. DNB Markets sin norske høyrenteindeks steg 0,5% mens den nordiske indeksen var opp 0,9%. Hittil i år er det norske markedet opp 5,0% og det nordiske opp 6,2%. Også det europeiske og amerikanske høyrentemarkedet hadde en positiv måned med en avkastning på henholdsvis 1,0% og 1,1%. Kredittmarginen i Norge er ved utgangen av mai på 3,9% mens den i Norden er på 4,3%. Til sammenligning er kredittmarginen i Europa og USA på 3,2% og 3,1%.

I mai deltok vi i et nytt seniorlån i DNO ASA med forfall i 2029 og kupongrente på 9,25%. Selskapet har en diversifisert portefølje med en voksende eksponering i Nordsjøen i tillegg til en relativt konservativ finansiell profil. Vi har ellers vektet oss opp i DNB, Advanzia Bank, Aker Horizons og Archer.

Fondet har 2,8% plassert i ulike aksjer ervervet gjennom restruktureringer, fordelt på 2,3% andel i DOFG, 0,4% i Convene og 0,1% i Floatel International.

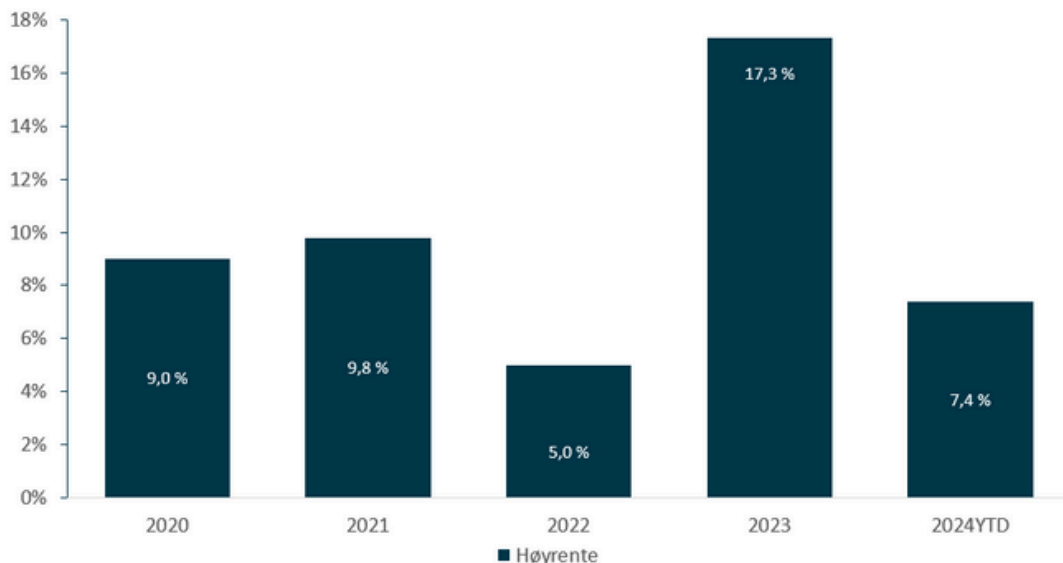


Erik Hagerup
Ansvarlig porteføljeforvalter
*Hagerup har forvaltet fondet siden 01.06.19



Martin Lapin Larsen
Junior porteføljeforvalter
*Larsen har forvaltet fondet siden 01.09.23

Heimdal Høyrente



Nøkkel tall

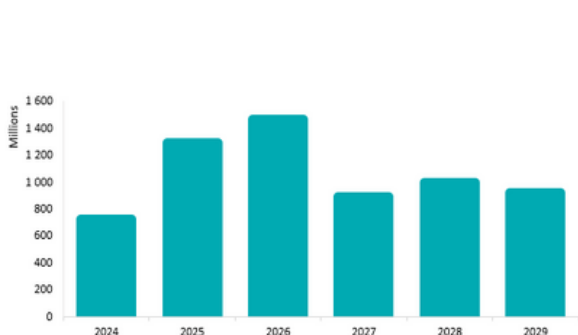
Fondsstørrelse (mill.)	6,303
Kredittdurasjon	2,1
Rentedurasjon	0,9
Vektet forfallstruktur	2,6
Forventet årlig avkastning* (*etter forvaltningshonorar)	8,6%

Risikoklassifisering	4/7
Årlig honorar	0,85%
Kurs per 31.05.24	125,69

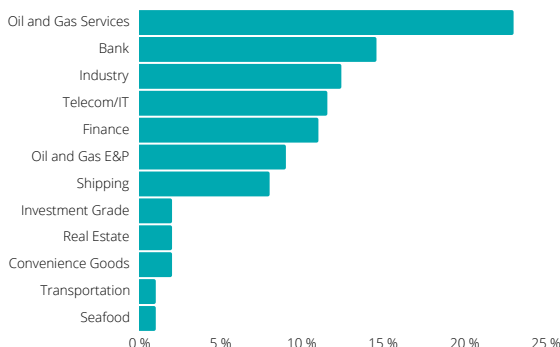
Avkastning

Mai	0,8%
Hittil i år	7,4%
Siden oppstart	84,8%

Forfallsstruktur (mill. NOK)



Sektoroversikt



Største investeringer

DNB Bank ASA	6,96%
Floatel International Ltd	5,41%
Link Mobility Group Holding ASA	4,97%
Aker Horizons ASA	4,76%
Kistefos AS	3,84%
DOF Group ASA	3,39%
Advanzia Bank S.A.	3,02%
Foxway Holding AB	2,89%
Kistos Energy (Norway) AS	2,64%
Cidron Romanov Limited	2,37%

