

Markedsrapport Juli

Heimdal Høyrente hadde en avkastning på 1,3% i juli. De siste 12 månedene har fondet steget med 17,1%. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av juli har Heimdal Høyrente en effektiv rente (yield) på 9,0% etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 0,9 og en kredittdurasjon på 2,3.

DNB Markets sin norske høyrenteindeks steg med 0,7% i juli, mens den nordiske indeksen var opp 0,6%. Hittil i år har det norske høyrentemarkedet steget med 6,5%, og det nordiske markedet har steget med 7,7%. Kredittmarginen i Norge er ved utgangen av juli på 4,2%, mens den i Norden er på 4,3%. Til sammenligning er kredittmarginen i Europa og USA på henholdsvis 3,3% og 3,4%.

Juli var en relativt rolig måned i det nordiske høyrentemarkedet. Vi deltok i utstedelsen av et nytt 4-årig senior sikret obligasjonslån fra Klarna Checkout. Selskapet har vært en del av Klarna Bank, men skal nå selges. Lånet er på SEK 1,7 milliarder og betaler en løpende kupongrente på 9,23% (3m Stibor + 5,5%). Vi har ellers vektet oss opp i blant annet Moreld (Aurora Group) og Archer.

I juli deltok vi i emisjonen i DOF Group for å opprettholde vekten og unngå utvanning. Emisjonen ble gjennomført i forbindelse med oppkjøpet av Maersk Supply Services. Fondet har ved utgangen av juli 2,8% plassert i ulike aksjer ervervet gjennom restruktureringer, fordelt på en 2,3% andel i DOFG, 0,4% i Convene, og 0,1% i Floatel International.

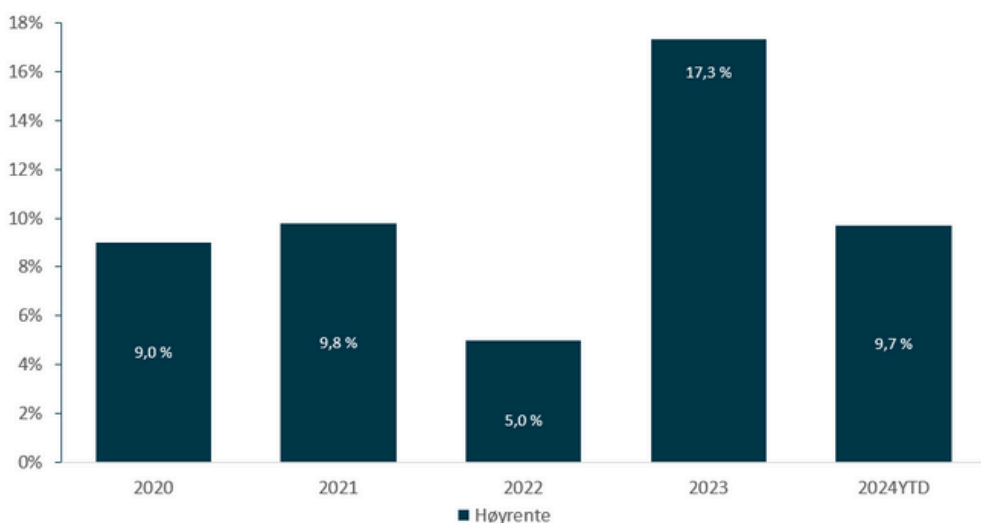


Erik Hagerup
Ansvarlig porteføljeforvalter
*Hagerup har forvaltet fondet siden 01.06.19



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

Heimdal Høyrente



Nøkkeltall

Fondsstørrelse (mill.)	6,639
Kredittdurasjon	2,3
Rentedurasjon	0,9
Vektet forfallstruktur	2,7
Effektiv rente*	9,0%
(*etter forvaltningshonorar)	
Risikoklassifisering	4/7
Årlig honorar	0,85%
Kurs per 31.07.24	128,35

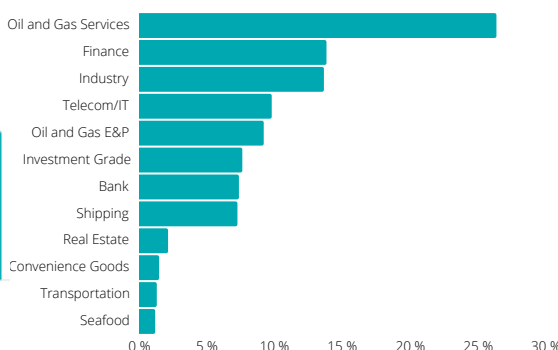
Avkastning

Juli	1,3%
Hittil i år	9,7%
Siden oppstart	88,7%

Forfallsstruktur (mill. NOK)



Sektoroversikt



Største investeringer

Floatel International Ltd	5,68%
Aker Horizons ASA	4,31%
Archer Norge AS	3,72%
Kistefos AS	3,63%
Link Mobility Group Holding ASA	3,52%
Cidron Romanov Limited	3,13%
DOF Group ASA	3,09%
Foxway Holding AB	2,79%
Kistos Energy (Norway) AS	2,71%
Advanzia Bank S.A.	2,62%

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

