

Markedsrapport juni

Heimdal Høyrente A hadde en avkastning på 1,9% i juni og er opp 5,6% hittil i år. De siste 12 månedene er fondet opp 11,3%. Basert på pengemarkedsrenter og kredittpåslag ved utgangen av måneden, har fondet en løpende effektiv rente (yield) på 8,6% etter forvaltningshonorar. Porteføljen har en rentedurasjon på 1,2 år og en kreditturasjon på 2,4 år. Ved utgangen av juni består porteføljen av 86 posisjoner fordelt på 63 ulike selskaper.

Juni var en sterk måned for fondet og for markedet generelt. DNB Markets sin norske og nordiske høyrenteindeks endte opp 0,8% i juni, godt over de 0,6–0,7% som er normalnivåer med dagens rentenivå. Det europeiske og amerikanske markedet var opp henholdsvis 0,4% og 1,6%. Hittil i år er det norske og nordiske markedet opp 3,5% og 3,7%, mens det europeiske og amerikanske høyrentemarkedet er opp 2,7% og 4,3%. Kredittpåslagene i det norske og Nordiske markedet ligger ved utgangen av juni på 5,1%. Til sammenligning er kredittpåslagene i både USA og Europa på 2,9–3%.

Fondets beste bidragsytere i juni var Kistos (+0,24%), Archer (+0,15%), Mutares (+0,12%), Moreld (+0,10%) og Cidron Romanov (+0,09%). Av de negative bidragsyterne var det HX Hold Co (–0,04%) og Agilyx (–0,02%) som trakk mest ned. Gjennom måneden ble det hentet rundt 33 milliarder norske kroner i 29 nye lån. Vi forventer roligere aktivitet inn i sommermånedene.

I juni vektet vi opp i Advanzia Bank, som gjennomførte et nytt lån i norske kroner. Vi økte også vår posisjon i DNO, som utstedte et hybridlån i dollar, samt i HX Hold Co – et pantsatt lån i Hurtigruten. Samtidig har vi redusert noe i DOFG, og MVEST ble solgt etter at det ble tilbakebetalt med 3% overkurs. Duett gjennomførte en refinansiering, hvor vi valgte å ikke være med videre. Vi forventer at lånet i Duett som vi fortsatt sitter med, blir tilbakebetalt til overkurs i løpet av de første ukene av juli.

Vi ønsker alle våre kunder en riktig god sommer!



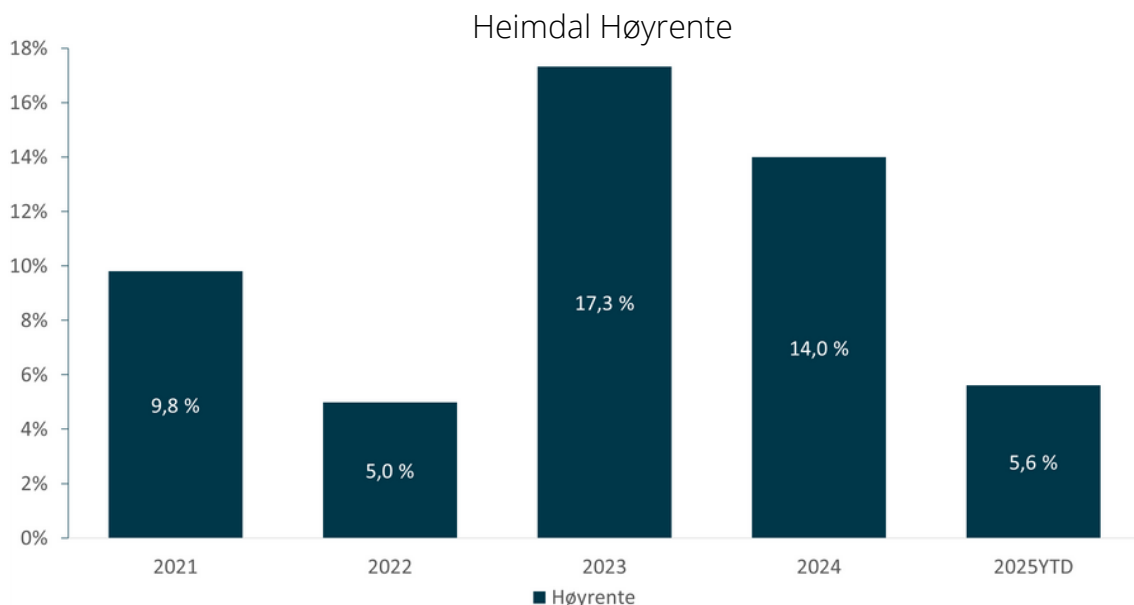
Erik Hagerup
Ansvarlig porteføljeforvalter

*Hagerup har forvaltet fondet siden 01.06.19



Martin Lapin Larsen
Porteføljeforvalter

*Larsen har forvaltet fondet siden 01.09.23



Nøkkeltall

Fondsstørrelse (mill.)	7 323
Kreditturasjon	2,4
Rentedurasjon	1,2
Vektet forfallstruktur	2,9
Effektiv rente*	8,6%
(*etter forvaltningshonorar)	

Risikoklassifisering	3/7
Årlig honorar	0,85%
Kurs per 30.06.25	127,7

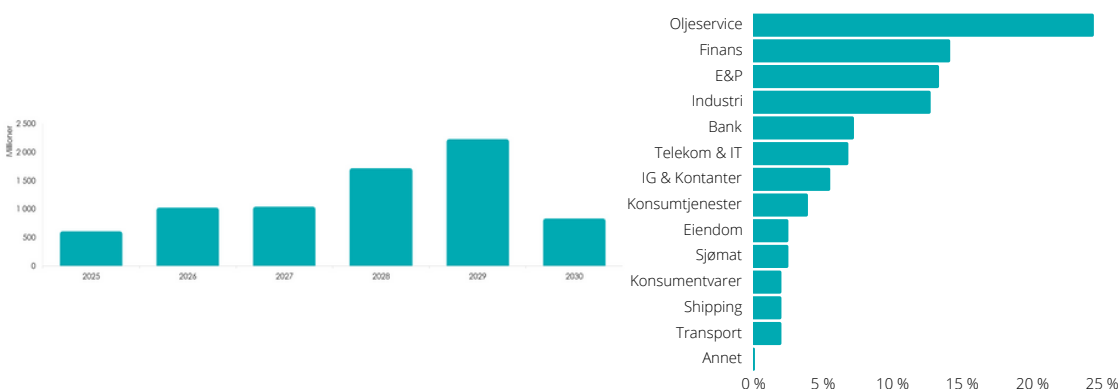
Avkastning

Juni	1,9%
Hittil i år	5,6%
Siden oppstart	108,4%

Forfallsstruktur (mill. NOK)

Sektoroversikt

Største investeringer



Cidron Romanov Limited	5,3 %
DNO ASA	4,9 %
Floatel International Ltd	4,4 %
Archer Norge AS	4,3 %
Shearwater GeoServices AS	3,8 %
Kistos Energy (Norway) AS	3,7 %
Shelf Drilling Northsea Ltd	3,5 %
Foxway Holding AB	3,1 %
Mutares SE & Co.	3,0%
Advanzia Bank S.A.	2,9%

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

Dette dokument / innhold er distribuert til kunder i verdipapirfond under vår forvaltning eller personer og foretak i kontakt med forvaltningsselskapet. Vi gir ingen anbefalinger om kjøp eller salg av verdipapirer. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Avkastningen vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ så vel som positiv. I forkant av investering i verdipapirfond anbefaler selskapet å lese nøye fondets prospekt, vedtekter og nøkkelinformasjon. Prospektet, vedtekter og nøkkelinformasjon bør leses i sammenheng for å få et komplett bilde av verdipapirfondets risiko- og investeringsprofil.

**Trykk her for å spare i
Heimdal Fondene**