

Markedskommentar august 2022

Heimdal Høyrente var +2,95% i august, +5,60% hittil i år. Porteføljen har en forventet årlig avkastning på 8,30%, mens gjennomsnittlig løpetid er på 2,5 år. Kredittdurasjonen er på 2,2.

Avkastningen i august var drevet av renteinntekter og kursendring på porteføljen.

I august ble det gjort få endringer i porteføljen utover små justeringer i eksisterende posisjoner i tillegg til at Altera Shuttel Tankers ble tilbakebetalt av selskapet.

I september forfaller en større andel av lånet vi har Color Line, selskapet la frem en sterk kvartalsrapport og vi ser lav refinansieringsrisiko for selskapet.

Det forventes at Dof Subsea sin restruktureringsplan gjennomføres i andre halvår i år. Vi eier kun gjeld i selskapet i dag.

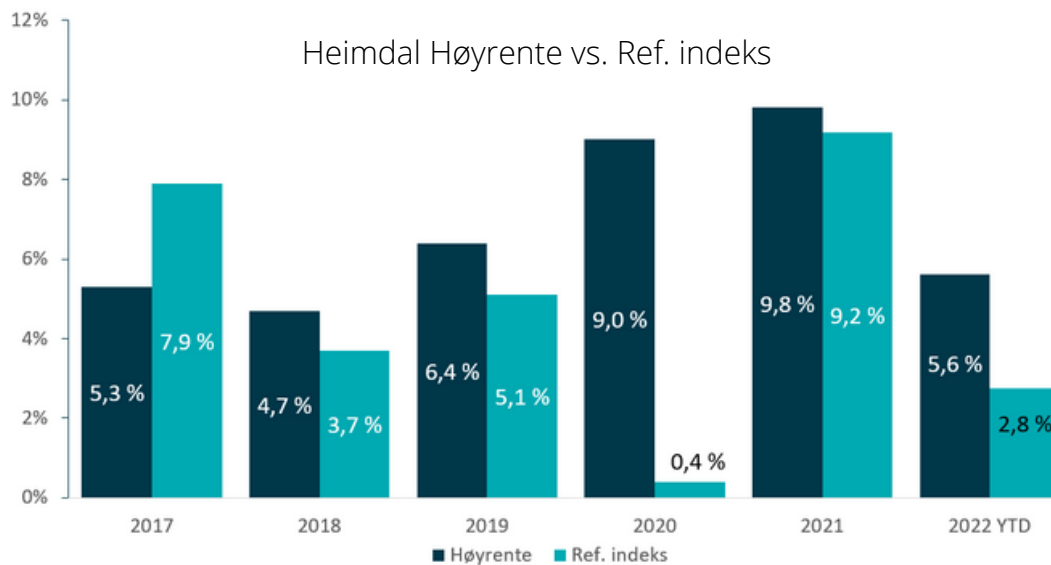
I Heimdal Høyrente blir de fleste lån i fondet renteregulert hvert kvartal, og stigende renter medfører høyere avkastning.



Erik Hagerup
Porteføljeforvalter

*Hagerup har forvaltet fondet siden 01.06.19

Heimdal Høyrente vs. Ref. indeks



Nøkkeltall

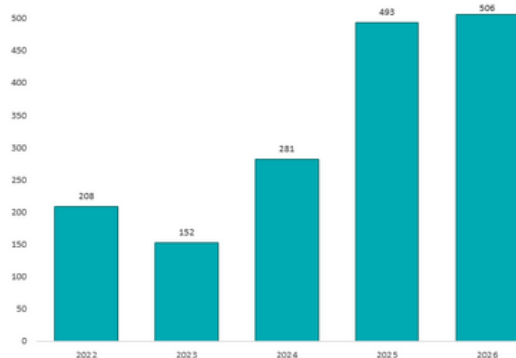
Fondsstørrelse (mill.)	1.658
Kredittdurasjon	2,22
Rentedurasjon	0,38
Vektet forfallstruktur	2,46
Forventet årlig avkastning*	8,30 %
(*etter forvaltningshonorar)	

Risikoklassifisering	4/7
Årlig honorar	0,85%
Kurs per 31.08.22	115,29

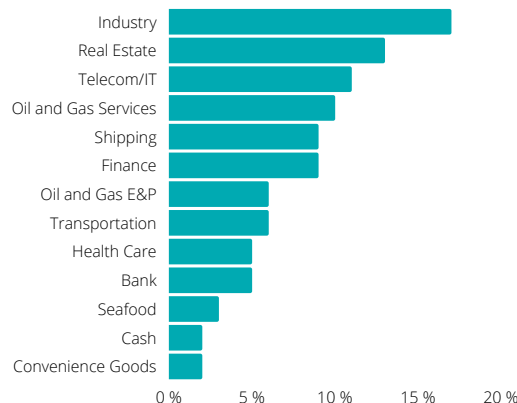
Avkastning

August	2,95%
YTD	5,60%
Siden oppstart	48,22%

Forfallsstruktur (mill. NOK)



Sektoroversikt



Største investeringer

Teekay LNG Partners L.P.	6,2 %
Color Group AS	5,9 %
Odfjell Technology Ltd.	5,3 %
Cidron Romanov Limited	5,1 %
Aker Horizons ASA	4,8 %
HI Bidco AS	4,2 %
Kistefos AS	3,7 %
Carucel Property AS	3,5 %
Dof Subsea AS	3,3 %
GLX Holding AS	3,2 %
Modex AS	3,1 %

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

