

Heimdal Høyrente

Rentefond

Markedskommentar Februar 2018:

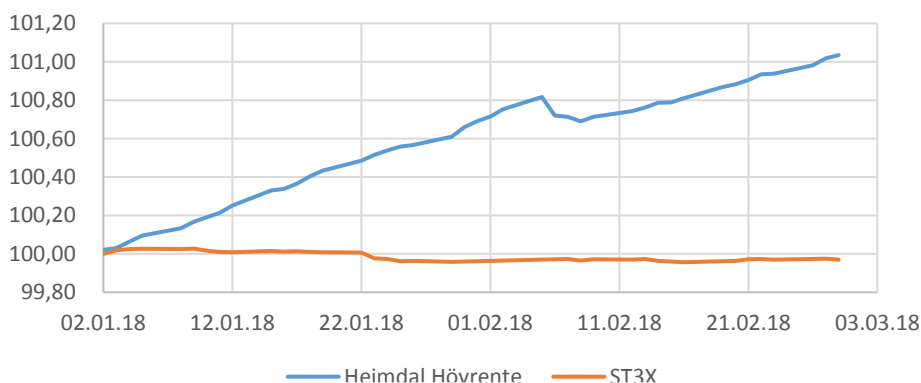
Det startet friskt i det nye året men optimisme forsvant med ett veldig rufsete aksje og obligasjons marked som bar preg av rente og inflasjons frykt. Heimdal høyrente har fremdeles utviklet seg positivt i Februar selv om stor uro fordi at porteføljen er bare eksponert mot norske valuta, flytende renter og korte forfall. Til tross for volatilt marked, dert vært god aktivitet i både primær og annen hånds marked. Investorer har begynt å fokusere mer på selskaper med liten gjelds grad og utstedere som kan tåle stigende rente baner. Heimdal Høyrente har hatt en positiv utvikling i Februar og det antas at denne utviklingen vil fortsette. De fundamentale forholdene i AS Norge forsetter å utvikle seg positivt i tillegg oppleves det for første gang på lenge en synkronisert global vekst. Generelt observeres en stabil oljepris utvikling, god likviditet i markedet kombinert med at flere selskaper skal finansiere eller refinansiere gjeld hvor rente påslaget for risiko er fallende men økte rente bane men og en viss tendens til økt internasjonal politisk uro. Vi har foretatt en del rokkering i porteføljen hvor vi har økt andel av obligasjoner med korte forfall og tatt noen profitter på obligasjoner som har hatt en veldig sterk utvikling. Fokus er fremdeles god kredit kvalitet og korte forfall. Vi økte eksponering i Norwegian Air 2018, Exmar 2019 og Kistefoss 2019. Fondet hadde per 29 Desember 36 ulike investering med en rente durasjon på 0,25 år og kreditt durasjon er 2,68 år. Fondets implisitte-rating er BB+. Heimdal Høyrente: Steg med 0,37% i Februar. Hittil i år er avkastningen 1,03%



Øivind Thorstensen,
Porteføljeforvalter

Thorstensen har forvaltet fondet siden 10.02.2017

Verdiutvikling Heimdal Høyrente vs ST3X 2018



Nøkkeltall

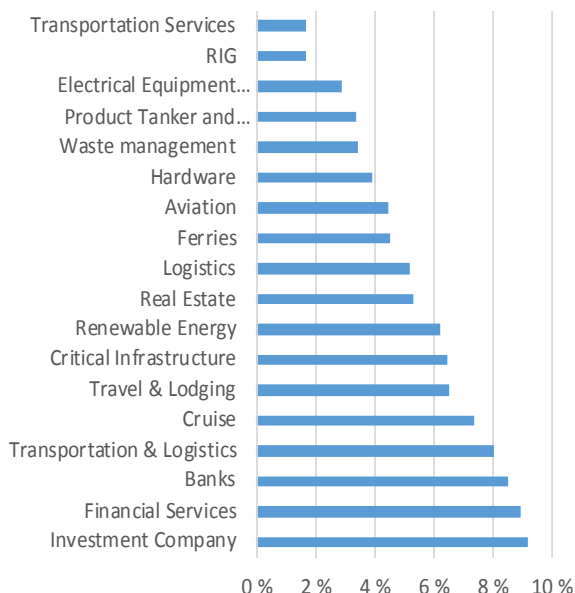
Fondsstørrelse (mill.)	189,3
Risikoklassifisering	2
Årlig honorar	0,85 %

Avkastning

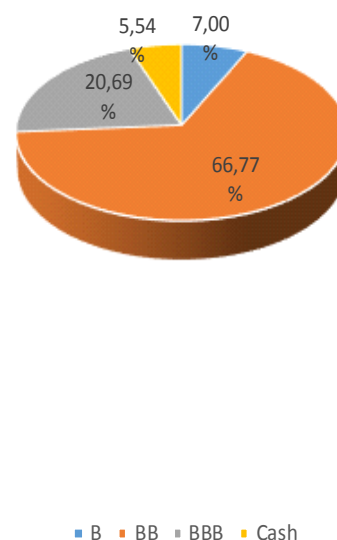
Februar	0,37%
Hittil i år	1,03%

Sektor oversikt

Sektor Oversikt i %



Implisert rating



Største investeringer

Aker ASA/2023-01-31	7,82 %
Coastal Holding AS	7,37 %
Kistefos AS 17/21 FRN	7,36 %
Exmar Netherlands BV	6,45 %
Western Bulk AS	5,18 %
Bulk Indr. AS 15/18 FRN C	5,20 %
Fjord 1 ASA	4,53 %
Norwegian Air Shuttle ASA	4,44 %
Color Group AS 12/19 FRN	3,54 %
VV Holding AS	3,44 %