

Heimdal Høyrente

Rentefond

Markedskommentar Mars 2018:

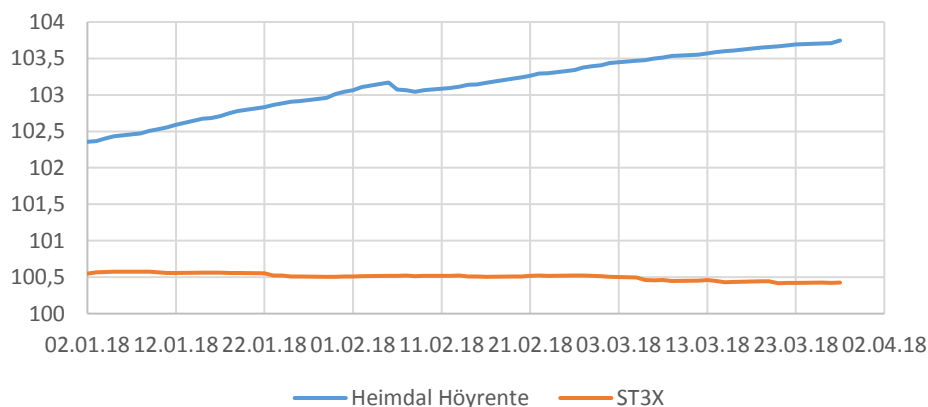
Mars har vært en særdeles volatil måned med mye nasjonal og global uro. Det har vært mye snakk om handels krig, inflasjon frykt i USA, nye inflasjons mål i Norge og økende internasjonal spenning. Rente markedet har vært robust og Mars var en hektisk måned med flere nye emisjoner og ikke minst stor inflow i Heimdal Høyrente, hvor fondet vokste fra NOK187.6m til NOK258.6m. Til tross for den store veksten i fondet og stor kontant beholdning hadde fondet en god utvikling i Mars. Som nevnt tidligere i år er fondet godt posisjonert for økte renter hvor av 98,19% av porteføljen er flytende lån. Fondet har bare eksponering mot norske utsteder og ingen valuta risiko. Norsk økonomi forsetter den positive utviklingen og vi har «fremdeles» en synkronisert global vekst, hvor det er fremdeles mye likviditet i markedet og mye gjeld som skal utstedes enten i form av refinansiering eller ny utstedelser. Vi forventer dermed ett fortsatt aktivt marked men hvorvidt jaget for avkastning og fallende kredit på slag blir mitigert av tiltagende volatilitet og økte rente påslag er ennå uvisst. Heimdal Høyrente er bra posisjonert uavhengig av hvilken retning rente påslaget går. I mars vektet fondet seg opp flere eksisterende posisjoner med fokus på lån med veldig korte forfall, solgte ut posisjoner i selskaper hvor vi har endret syn på prising av risk og reward. Fokuset er har blitt mer spisset på korte forfall, god kredit kvalitet og likvide papirer. Fondet hadde 36 ulike investering med en rente durasjon på 0,22 år og kreditt durasjon er 2,78 år. Fondets implisitte-rating er BB+. Heimdal Høyrente: Steg med 0,34% i Mars. Hittil i år er avkastningen 1,38%



Øivind Thorstensen,
Porteføljeforvalter

Thorstensen har forvaltet fondet siden 10.02.2017

Verdiutvikling Heimdal Høyrente vs ST3X 2018



Nøkkeltall

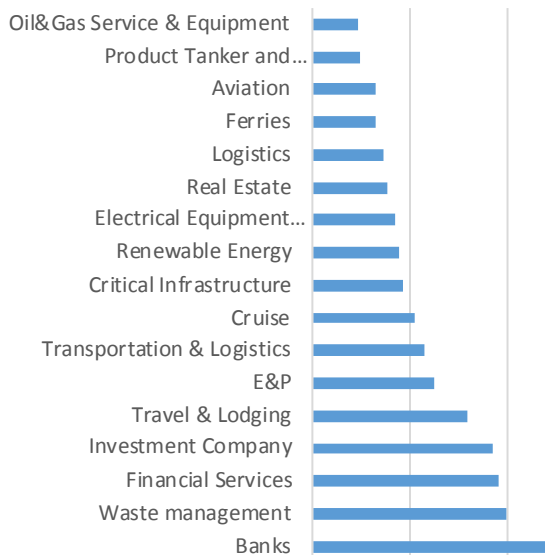
Fondsstørrelse (mill.)	253,2
Risikoklassifisering	2
Årlig honorar	0,85 %
Yield	5,419%

Avkastning

Mars	0,34%
Hittil i år	1,38%

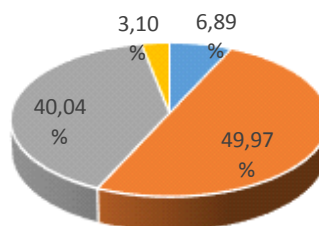
Sektor oversikt

Sektor Oversikt i %



Geografisk fordeling kontanter

Implied Rating



Største investeringer

VV Holding AS	9,93 %
Color Group AS 18/22 FRN	7,95 %
Kistefos AS 17/21 FRN	5,63 %
Coastal Holding AS	5,23 %
Fem T AS 18/22 FRN C	5,19 %
Exmar Netherlands BV	4,59 %
Aker ASA /2023-01-31	4,36 %
PRE: Pandion Energy AS 18/	4,34 %
GLX Holding AS 17/23 FRN C	4,25 %
Western Bulk AS	3,69 %