

# Heimdal Høyrente

Rentefond

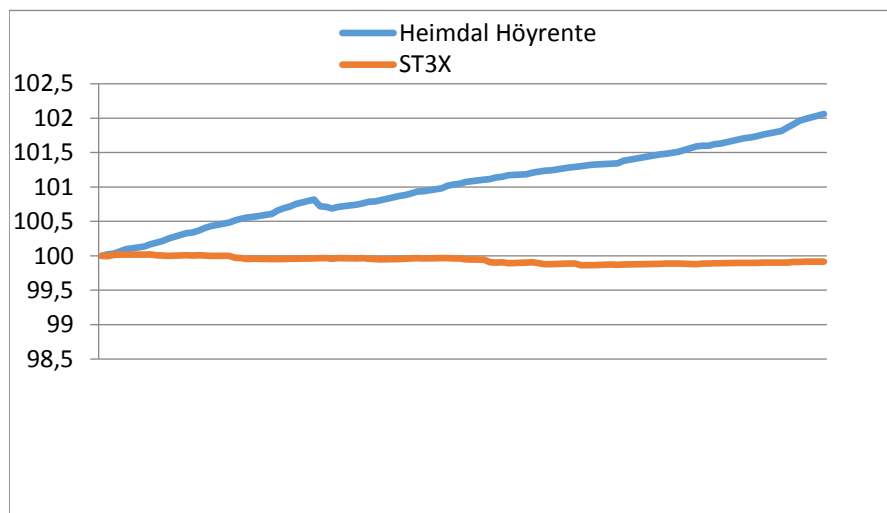
## Markedskommentar April 2018:

Markedet i første kvartal var preget av mange nyemisjoner i det norske obligasjonsmarkedet, uro i aksjemarkedet og frykt for økte renter både internasjonalt og her hjemme. I april har mye av dette blitt reversert og vi har sett en avtagende rente frykt, internasjonale markeder har stabilisert seg, og frykten for handelskrig er noe redusert. Redusert inflasjonsfrykt kombinert med en stabil oljepris har ført til mer aktivitet i annenhåndsmarkedet. Fondet holder fast ved en strategi med å fokusere på kredit kvalitet, korte forfall og minimal rente risiko. I og med at fondet har 98,5% i flytende lån er Heimdal Høyrente posisjonert for få høyere avkastning når Nibor går opp. Både norsk og internasjonal økonomi opplever fremdeles synkronisert vekst og dette vil komme utstedere til gode. Vi forventer fremdeles ett aktivt marked frem til sommeren hvor det forventes flere nye emisjoner og refinansiering. April ble en aktiv måned for fondet med rotering av en rekke investeringer, samt økt vektning på en del eksisterende posisjoner. Fondet hadde 38 ulike investering med en rente durasjon på 0,21 år og kreditt durasjon er 2,5 år. Fondets implisitte-rating er BB+. Heimdal Høyrente: Steg med 0,67% i April. Hittil i år er avkastningen 2,06%



**Øivind Thorstensen,**  
**Porteføljeforvalter**

Thorstensen har forvaltet fondet siden 10.02.2017



Utvikling Heimdal Høyrente hittil i år 30.04.2018

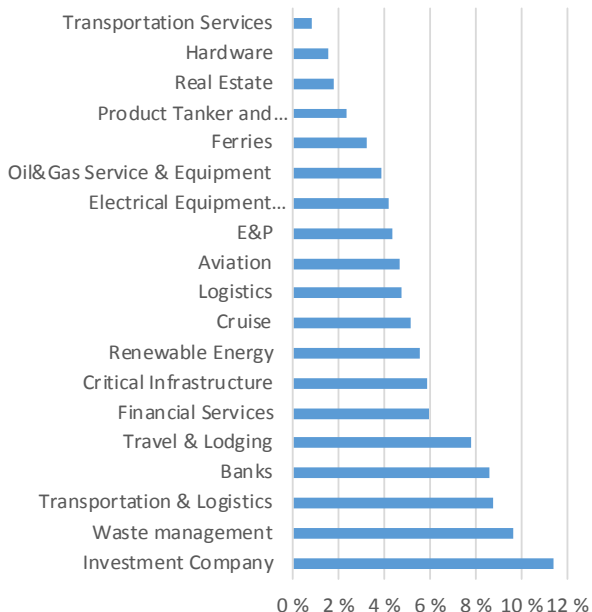
## Nøkkeltall

Fondsstørrelse (mill.)	266,5
Durasjon	0,210
Risikoklassifisering	2
Årlig honorar	0,85 %
Yield	5,62%

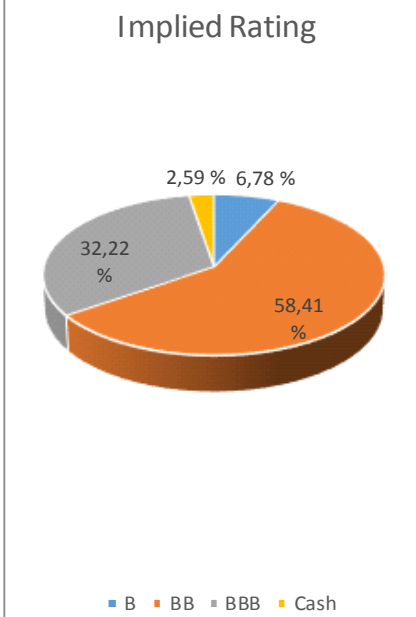
## Avkastning

April	0,67%
Hittil i år	2,06%

## Sektor oversikt



## Geografisk fordeling kontanter



## Største investeringer

VV Holding AS	9,41 %
Color Group AS 18/22 FRN	7,58 %
Exmar Netherlands BV	5,70 %
Kistefos AS 17/21 FRN	5,37 %
Coastal Holding AS	5,00 %
Fem T AS 18/22 FRN C	4,97 %
Bulk Industrier AS 15/18	4,64 %
Norwegian Air Shuttle ASA	4,57 %
PRE: Pandion Energy AS 18/23	4,20 %
GLX Holding AS 17/23 FRN C	4,07 %