

Heimdal Høyrente

Rentefond

Markedskommentar Mai 2018:

Det var ingen tegn til "Sell in May and Go Away". Til tross for rente og politisk uro i Europa og USA, har det norske og internasjonale markedet vært robust. Både aksje og obligasjonsmarkedet har ristet av seg uroen og vært sterkt gjennom måneden.

Obligasjonsmarkedet var preget av høy emisjonsaktivitet hvorpå store volum ble satt i mai. I tillegg var det god aktivitet i annenhåndsmarkedet. Rentepåslaget ser ut til å ha nådd ett foreløpig bunnivå og investorene begynner å se etter bedre risk-reward i annenhåndsmarkedet. Fondet var veldig aktivt i både primær og sekundærmarkedet.

Vi har holdt fokus på strategien med å fokusere på kredittkvalitet, korte forfall og minimal rente risiko. Denne effekten vil være tiltagende utover året. Vi forventer fremdeles ett aktivt marked i juni og frem til sommerferien. Juli har for vane å være stille før aktiviteten tiltar igjen i august. Fondet er redusert fra 38 til 33 ulike investeringer med en rente durasjon på 0,19 år og en kreditt durasjon 2,6 år.

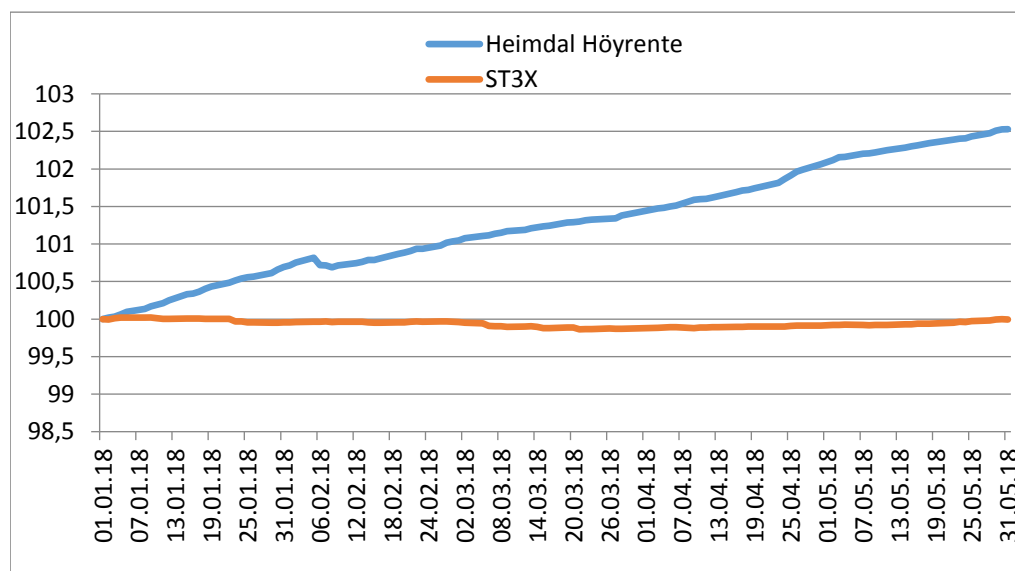
Fondets implisitte-rating er BB+.

Heimdal Høyrente: Steg med **0,46%** i Mai. Hittil i år er avkastningen **2,53%**



Øivind Thorstensen,
Porteføljeforvalter

Thorstensen har forvaltet fondet siden 10.02.2017



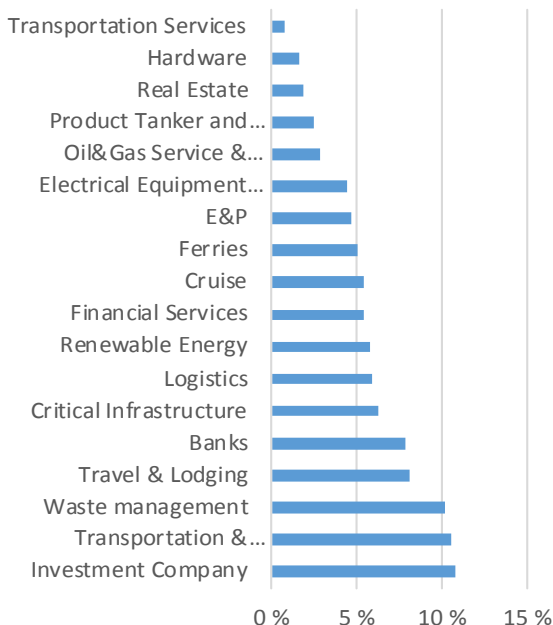
Nøkkeltall

Fondsstørrelse (mill.)	258,1
Durasjon	0,198
Risikoklassifisering	2
Årlig honorar	0,85 %
Yield	5,62%

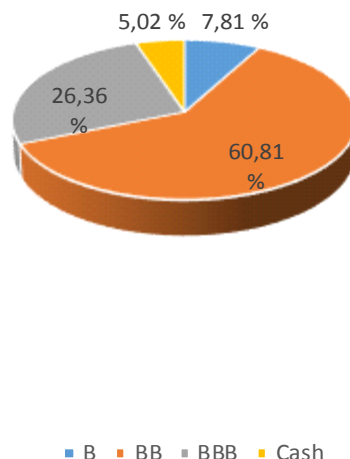
Avkastning

Mai	0,46%
Hittil i år	2,53%

Sektor oversikt



Implisert rating



Største investeringer

VV Holding AS	9,90 %
Color Group AS 18/22 FRN	8,05 %
Exmar Netherlands BV	6,24 %
Fem T AS 18/22 FRN C	5,43 %
Coastal Holding AS	5,40 %
Bulk Industrier AS 15/18 FRN	5,07 %
Fjord 1 ASA	5,01 %
PRE: Pandion Energy AS 18/21 FRN	4,63 %
Kistefos AS 17/21 FRN	4,54 %
GLX Holding AS 17/23 FRN	4,46 %