

# Heimdal Høyrente

Rentefond

## Markedskommentar August 2018:

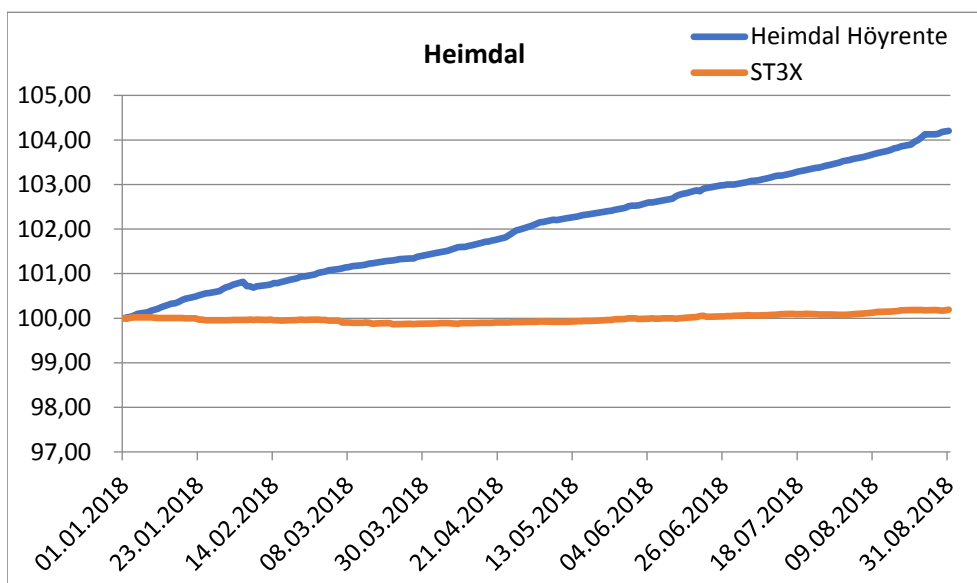
Welcome back! Markedene har så langt vært veldig sterke gjennom hele sommeren og spesielt i august. Det er mye likviditet som skal inn i markedet etter ferien og dette til tross for rente og politisk uro i Europa som Brexit, Italia og ikke minst valuta krise i Tyrkia. I USA er makro bildet fremdeles veldig sterk men Trump har blitt en kronisk bidragsyter til uro, og investorer har begynt å ignorere hans krumspring. Norsk økonomi er fortsatt sterk og viser fremdeles vekst, stabile huspriser og synkende arbeidsledighet. Til tross for utenlandsk støt har Heimdal Høyrente hatt en fin utvikling i august så langt. Både primær og annenhåndsmarkedet har vært veldig sterkt med store volum. Rentepåslaget ser ut til å prøve å nå nytt bunnivå, men som nevnt tidligere har investorer begynt å agere mer på å få mer rente påslag og bedre lånebetingelser. Vi har holdt på strategien med å fokusere på kredittkvalitet, korte forfall og minimal rente risiko, og vil fortsette med det. Fondet teller 33 ulike investeringer med en rentedurasjon på 0,19 år og en kredittdurasjon 2,85 år.

**Heimdal Høyrente:** Hittil i år er avkastningen **4,20%**



### Øivind Thorstensen, Porteføljeforvalter

Thorstensen har forvaltet fondet siden 10.02.2017



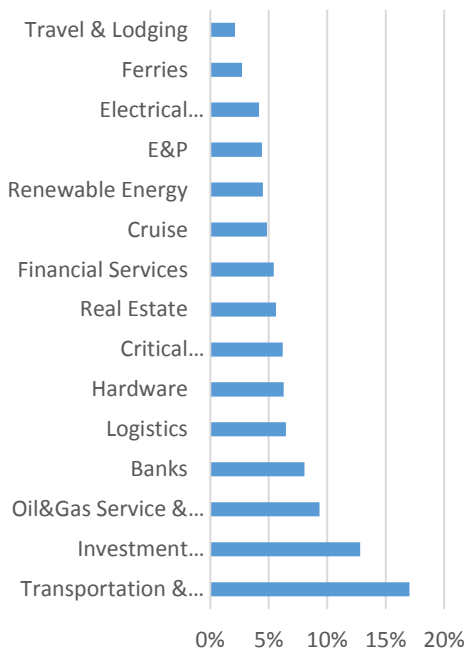
### Nøkkeltall

Fondsstørrelse (mill.)	282,9
Durasjon	0,193
Risikoklassifisering	2
Årlig honorar	0,85 %
Yield	6,37%

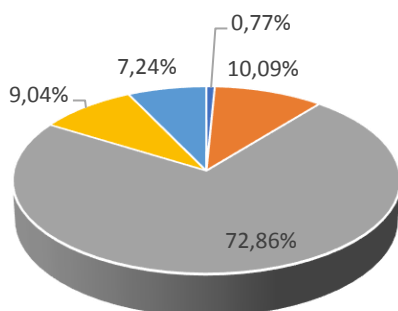
### Avkastning

August	0,66%
Hittil i år	4,20%

### Sektor Oversikt i %



### Implied Rating



■ CCC ■ B ■ BB ■ BBB ■ AAA/Cash

### Største Investeringer

Kistefos AS 17/21 FRN	7,0 %
HI Bidco AS 17/23	5,8 %
Exmar Netherlands BV	5,7 %
Fem T AS 18/22 FRN C	5,0 %
GasLog Ltd 16/21 FRN C	4,9 %
Coastal Holding AS	4,5 %
Teekay LNG Partners L.P. 18/23 FRN	4,3 %
PRE: Pandion Energy AS 18/23 FRN C	4,1 %
GLX Holding AS 17/23 FRN C	3,9 %
Teekay LNG Partners L.P. 16/21 FRN	3,4 %
Raufoss Industripark AS 17/20 FRN C	3,3 %
Western Bulk AS	3,3 %
Havilafjord AS 18/23 FRN C	3,1 %
BW Offshore Limited	3,0 %
Bulk Industrier AS 15/18 FRN	2,7 %
Fjord 1 ASA	2,5 %
Scatec Solar ASA FRN	2,4 %