

# Heimdal Høyrente

Rentefond

## Markedskommentar September 2018:

Høsten startet hvor sommeren slapp! September begynte friskt men volumet og aktivitet normaliserte seg utover måneden, men annenhånds markedet holdt seg godt med god fokus på kvalitets-kreditter. I tillegg har både globale aksje og rente markeder vært sterke til tross for rente oppgang. Til tross for mye støy i Europa og USA har vi sett at rente påslaget har blitt noe redusert som sannsynlig er drevet av mye likviditet og fremdeles solid økonomisk vekst. Her i Norge, har vi sett at rentepåslaget på nye emisjoner har kommet litt opp og låne strukturer blir bedre. Heimdal er vel posisjonert for videre renteoppgang med minimal rente risiko i fondet. Heimdal Høyrente hadde en positiv utvikling i September. Vi har holdt fast på strategien med å fokusere på kredittkvalitet, korte forfall og minimal renterisiko. Fondet teller 37 ulike investeringer med en rente-durasjon på 0,2 år og en kreditt-durasjon 2,9 år. Fondets implisitte-rating er BB+.

**Heimdal Høyrente:** Hittil i år er avkastningen **4,57%**



### Øivind Thorstensen, Porteføljeforvalter

Thorstensen har forvaltet fondet siden 10.02.2017

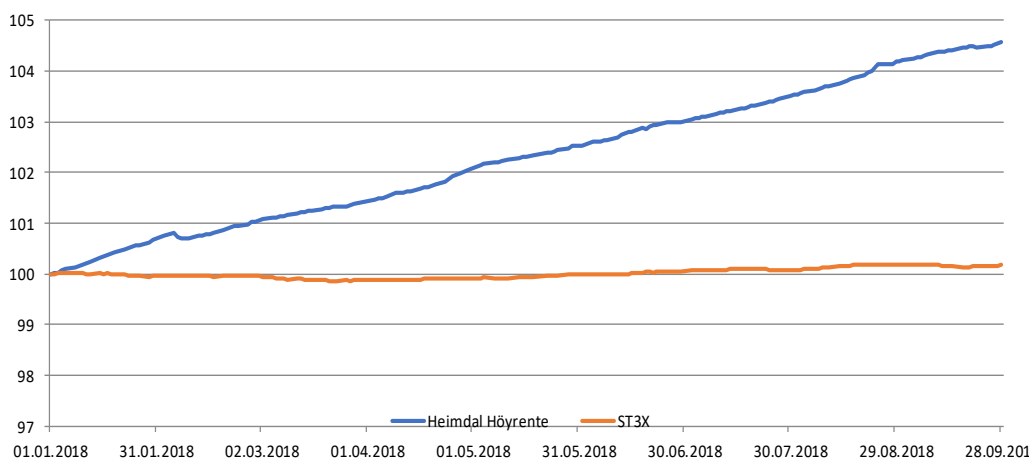
#### Nøkkeltall

Fondsstørrelse (mill.)	302,4
Durasjon	0,204
Risikoklassifisering	2
Årlig honorar	0,85 %
Yield	6,46%

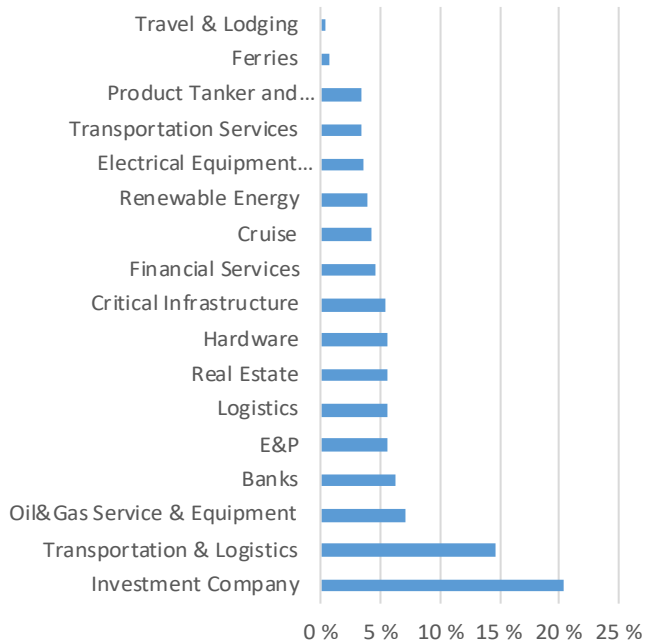
#### Avkastning

September	0,36%
Hittil i år	4,57%
Siden oppstart	9,88%

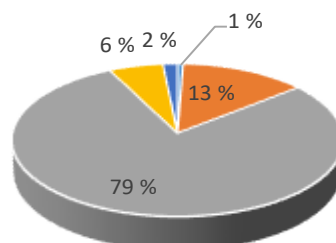
### Heimdal Høyrente vs ST3X



### Sektor oversikt



### Implied Rating



### Største investeringer

Kistefos AS 17/21 FRN	7,6 %
PRE: Pandion Energy AS 18,	5,6 %
HI Bidco AS 17/23	5,5 %
Exmar Netherlands BV	5,3 %
Ship Finance International	5,0 %
Fem T AS 18/22 FRN C	4,6 %
GasLog Ltd 16/21 FRN C	4,6 %
Coastal Holding AS	4,2 %
Teekay LNG Partners LP.	4,0 %
GLX Holding AS 17/23 FRN	3,6 %