

# Heimdal Høyrente

Rentefond

## Markedskommentar oktober 2018:

Oktober har vært en krevende måned med fortsatt mye uro i både aksje og obligasjons marked. Vi har sett en viss tørke av likviditet og nye emisjoner, og en mer avventende holdning blant investorer og utsteder. Til tross for dette har fondet hatt en solid utvikling på 0,44%. Vi har justert porteføljen og redusert eksponering i fondsobligasjoner og andre hybrid instrumenter. Dette har vi gjort fordi kreditt marginene for ansvarlige lån og fondsobligasjoner har gått vesentlig ut siden april. Utfordringen er at alle bankinstrumenter går i samme retning og kan skape unødvendig volatilitet i porteføljen. Vi deltok også i Navigator sin nye emisjon, samtidig har vi vektet oss opp i lån med korte forfall og tatt ned kredit durasjonen fra 2,93 til 2,86 år. Rente durasjonen er 0,2 og siden Januar har Nibor utviklet seg fra 0,83% til 1,16% i Oktober og den økningen har kommet våre andelseiere til gode. Fondet teller 33 ulike investeringer. Fondets implisitte-rating er BB+.

**Heimdal Høyrente:** Hittil i år er avkastningen **5,03%**



### Øivind Thorstensen, Porteføljeforvalter

Thorstensen har forvaltet fondet siden 10.02.2017

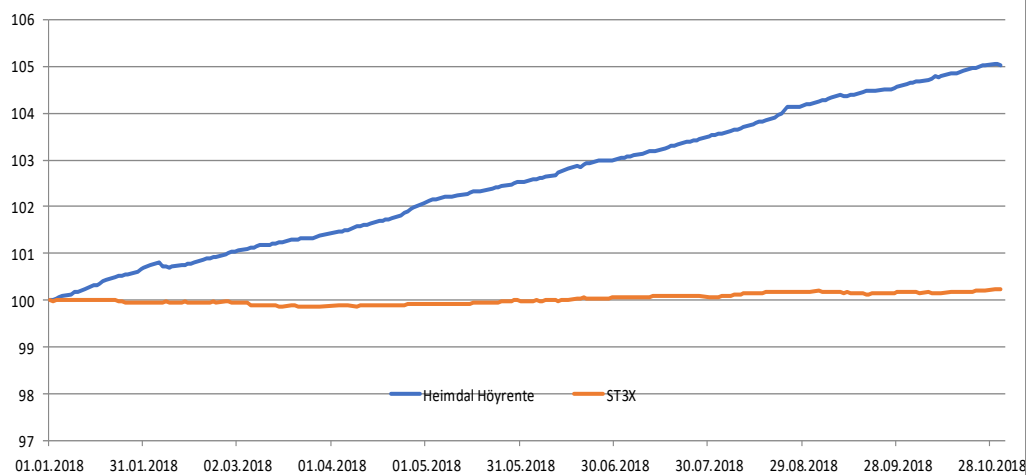
#### Nøkkeltall

Fondsstørrelse (mill.)	315,2
Durasjon	0,201
Risikoklassifisering	2
Årlig honorar	0,85 %
Yield	6,61%

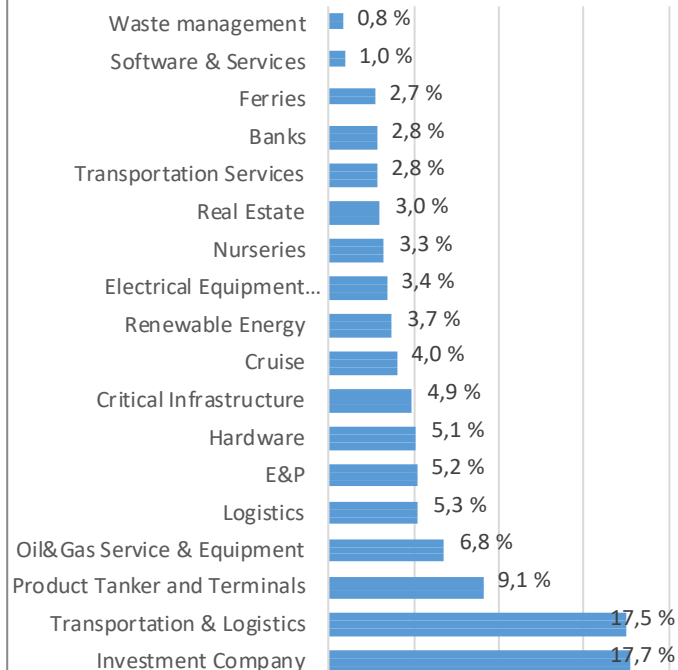
#### Avkastning

Oktober	0,44%
Hittil i år	5,03%
Siden oppstart	10,32%

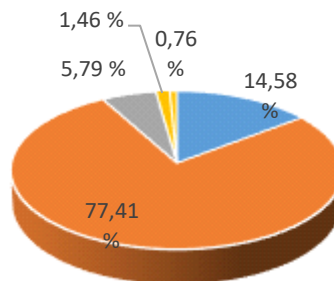
Heimdal Høyrente vs ST3X 2018



## Sektor oversikt



## Implied Rating



## Største investeringer

Kistefos AS 17/21	9,85 %
Navigator Holdings	6,27 %
PRE: Pandion Energy AS	5,23 %
Hi Bidco AS 17/23	5,14 %
Exmar Netherlands BV	4,89 %
Western Bulk AS	4,82 %
Ship Finance int.	4,74 %
Hoegh LNG Holdings	4,44 %
GasLog Ltd 16/21	4,39 %
Coastal Holding AS	4,02 %