

Heimdal Høyrente

Rentefond

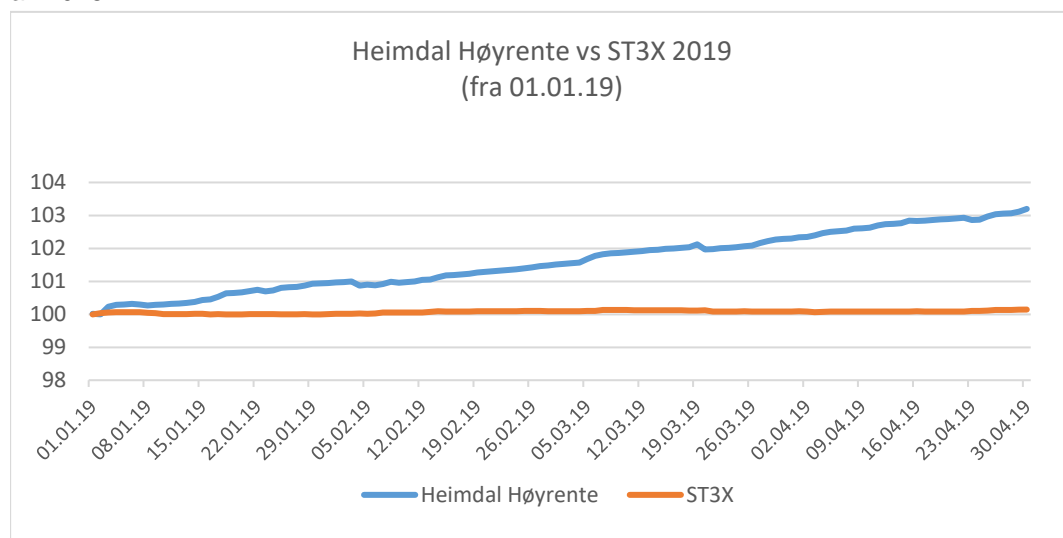
Markedskommentar hittil i år. (pr 30.april 2019):

Det har så langt i 2019 vært en god utvikling i obligasjonsmarkedet, og vi har opplevd stor interesse hos flere nye utstedere. I løpet av April har vi investert i to nye navn i det norske obligasjonsmarkedet, Ekornes QM Holding og Digiplex. På grunn av skepsis til Kina og detaljhandelselskaper generelt, ble lånet i Ekornes satt med en attraktiv rentemargin på 7% + 3 måneders NIBOR. Ekornes har en global merkevare, med historisk stabil inntjening og driftsmargin. Digiplex er et annet spennende selskap som entret det norske obligasjonsmarkedet denne måneden. Digiplex eier og driver utleie av datalagringscentre i Norden. Selskapet har holdt på med dette siden 2001 og har lange avtaler med store solide IT selskaper. Gjennomsnittlig gjenværende leietid er på nærmere 10 år. Lånet ble satt til tre måneders NIBOR + 3,65%. Vi anser Digiplex som et robust selskap som er eksponert mot det voksende markedet for store datasentre. Heimdal Høyrente er så langt i år opp 3,2%. Ved utgangen av April er kreditturasjon på 2,7 sammenlignet med 2,8 år ved slutten av 2018.



Marius Richter, Porteføljeforvalter

Richter har forvaltet fondet siden 15.12.2018



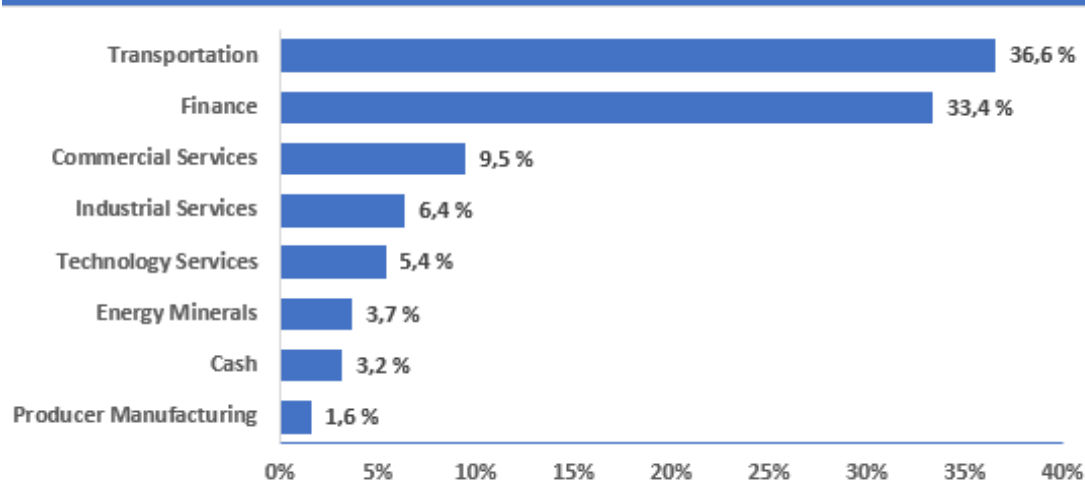
Nøkkeltall

Fondsstørrelse (mill.)	265,5
Effektiv rentedurasjon	0,23
Risikoklassifisering	2
Årlig honorar	0,85%
Yield	5,77%

Avkastning

April	0,8%
Hittil i år	3,2%
Siden oppstart	13,2%

Sektor oversikt



Største investeringer

Exmar Netherlands	6,4 %
Ekornes Holding 19/23	6,3 %
Hi Bidco 17/23	5,5 %
Kistefos 19/23	5,4 %
DigiPlex Norway 19/24	4,3 %
Raufoss Industripark 17/20	4,0 %
Havilafjord 18/23	4,0 %
Ship Finance 18/23	3,9 %
Navigator Holdings	3,8 %
Pandion Energy 18/23	3,7 %