

Halvårsrapport 2017

Disclaimer:

Dette dokument / innhold er distribuert til kunder i verdipapirfond under vår forvaltning eller personer og foretak i kontakt med forvaltningsselskapet. Vi gir ingen anbefalinger om kjøp eller salg av verdipapirer. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning og fondets verdi kan gå ned så vell som opp. I forkant av investering i verdipapirfond anbefaler selskapet å lese nøye fondets prospekt, vedtekter og nøkkelinformasjon. Prospektet, vedtekter og nøkkelinformasjon bør leses i sammenheng for å få et komplett bilde av verdipapirfondets risiko- og investeringsprofil



Fire nye fond – fem på topp

2017 har så langt inneholdt flere, og ikke minst gode nyheter hos Heimdalfondene. Heimdall Flex (tidligere Nordsjø Kombinasjon) ble rangert av Morningstar som tredje beste fond hittil i år i sammenligningsklassen «Kombinasjonsfond-Aggressiv». Morningstar er en uavhengig institusjon som driver investeringsanalyse på global basis.

Heimdall Flex har en avkastning hittil i år på 7,39%. I løpet av de siste 12 måneder har fondet levert en avkastning på 14,40%.

Det er etablert 4 nye fond i 1. halvår;

- Heimdall Høyrente har siden oppstarten gått direkte opp til 2. beste rentefond i Norge og har hittil i år har gitt en avkastning på 2,6%. Fondet ble etablert i februar 2017 og har hatt en fantastisk start. Fondet forvaltes av Øyvind Thorstensen.
- Heimdall Tinde er et globalt aksjefond og ble etablert i mars. Siden oppstart har fondet gitt en avkastning på 4,40%. Fondet forvaltes av Marius Richter.
- Heimdall Jorde ble etablert i mai 2017. Dette er et kombinasjonsfond som består av hhv. 70% Heimdall Høyrente og 30% Heimdall Tinde.
- Heimdall Vidde ble etablert i mai 2017. Dette er et kombinasjonsfond som består av hhv. 50% Heimdall Høyrente og 50% Heimdall Tinde.

Forvaltningskapitalen i Heimdall øker måned for måned og har i 1. halvår økt med over 100 millioner kroner. Selskapet forventer samme vekst i forvaltningskapitalen for 2. halvår. Heimdalfondene har klart løsning for aksjesparekonto som ble vedtatt av Stortinget i vår og lanseres 1. september. Aksjesparekonto er skattemessig gunstig og vil gi en langt større fleksibilitet for de som sparer i aksjer og aksjefond. Se for øvrig egen artikkel.

For mer detaljert informasjon om våre fond, utviklingen i disse og mer informasjon om aksjesparekonto henviser vi også til www.heimdalfondene.no

Fortsatt god sommer!



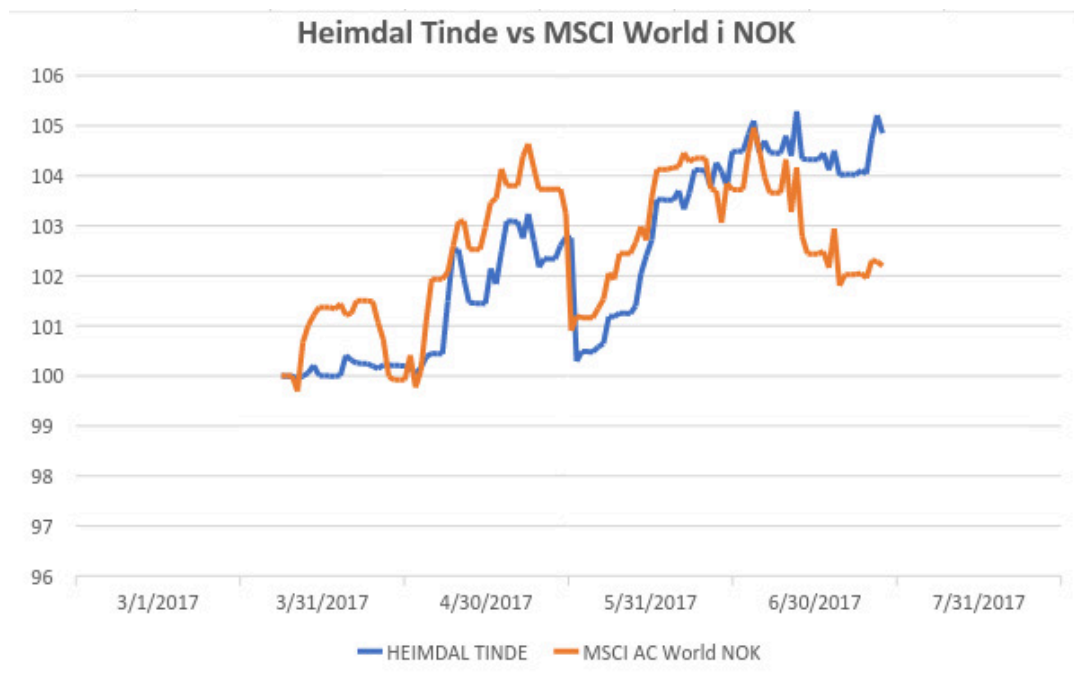
*Per Magne Ludvigsen
Daglig leder*



Heimdal Tinde

Forvalters kommentar H1 '17

Heimdal Tinde hadde oppstartsdato 24 mars 2017 og hadde frem til 30. juni en positiv avkastning på 4,3 %, mens fondets referanseindeks, Morgan Stanleys verdens indeks målt i NOK, steg med 2,4 % i samme periode.



Forvaltning

Det har blitt investert i totalt 34 aksjer i løpet av perioden, hvorav 3 aksjer er solgt helt ut av porteføljen per 30. juni. Den geografiske fordelingen på investeringene i fondet er ved utløpet av juni 38 % i Norge, 44 % i resten av Europa, og 18 % i USA.

Hele 8 aksjer har steget mer enn 10 % i de 99 dagene fondet har eksistert. De beste investeringen målt etter kursutvikling finner vi i Tyskland hvor Uzin Utz og Lufthansa har steget h.h.v. 26,3 % og 24,4 % i perioden.

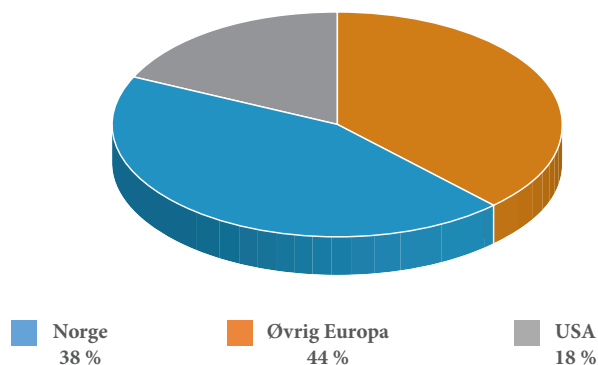
Uzin Utz utvikler og produserer gulv og gulvbelegg, samt produkter for vedlikehold og behandling av disse. Selskapet ble opprettet i 1911 og har sitt hovedkontor i Tyskland, men har salg til totalt 49 land verden over, og hadde en omsetning på EUR 273 m i 2016. Selskapet hadde en salgsvekst på 7,8 % som økte inntjening per aksje med 21,7 % ved fremleggelse av årsrapport for 2016 i mai (avvikende regnskapsår). Dette bidro til den sterke kursutviklingen i aksjen så langt i år.

Lufthansa er det største flyselskapet i Tyskland og et av verdens ledende flyselskaper med en årlig omsetning på EUR 31 mrd og over 100 millioner passasjerer årlig. Lufthansa har hatt en årlig vekst i omsetning på 9 % de siste 3 årene og har økt driftsmarginen fra 6 % til 8 %. Lav prising relativt til konkurrenter, kombinert med en stabil utvikling i resultatene har bidratt til den sterke kursutviklingen for selskapet.

Fondets beste investering i Norge var i møbelprodusenten Ekornes. Kursen har bare steget 5 %, men selskapet har i tillegg betalt et ordinært og et ekstraordinært utbytte på totalt 25 NOK per aksje. Totalavkastning på Ekornes investeringen var på 28,3 % per 30. juni inkludert utbytte.

Fondets dårligste investering var i sportsutstyrsjeden XXL som har falt hele 17,5 % på bakgrunn av skuffende salg og resultater. Til tross for at det var ventet svake tall for Norge grunnet en dårlig vinter, så ble tallene for første kvartal enda svakere. I tillegg ble forventningen tatt ytterligere ned på bakgrunn av økt kostnader knyttet til internasjonal ekspansjon. Aksjen har betalt et utbytte som reduserer den negative avkastningen til 15 %. XXL var fondets eneste investering som har falt mer enn 5 %. Aksjen ble solgt helt ut av porteføljen i begynnelsen av juli.

Geografisk fordeling Heimdal Tinde



Fond	Heimdal Tinde
Etablert	24.03.17
Forvalter	Marius Richter
Referanseindeks	MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ i NOK.
Valuta	Norske kroner
ISIN	NO 001 0782501



Heimdal Tinde blir forvaltet av Marius Richter. Richter har 11 års erfaring som porteføljeforvalter hos Carnegie Kapitalforvaltning Norge og 5 års erfaring i Heimdal Forvaltning / North Sea GEM.

10 største posisjoner	Andel i fondet
Magnolia Bostad AB	4,92 %
Schibsted Asa Class A	4,56 %
Hennes & Mauritz AB Class B	3,93 %
Kinnevik AB Class B	3,86 %
AbbVie Inc.	3,85 %
NOVO NORDISK	3,80 %
Atea ASA	3,76 %
Ocean Yield ASA	3,49 %
XXL ASA	3,46 %
Subsea 7 S.A.	3,46 %

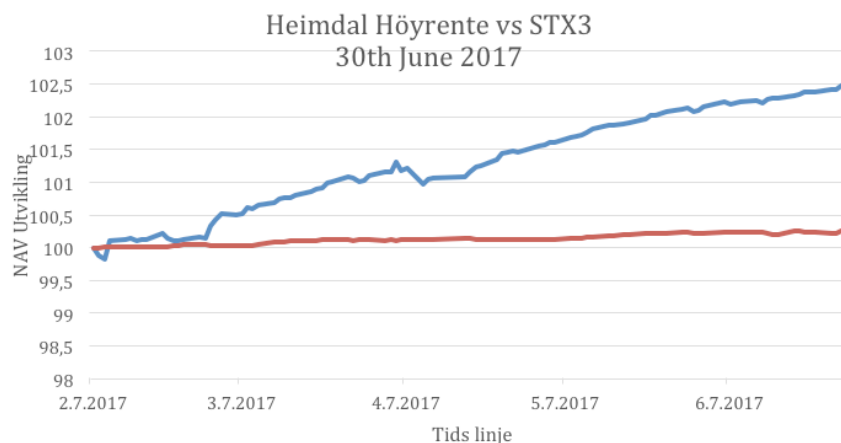
Porteføljeoversikt, Heimdal Tinde

Aksjer	Marked	Valutta	Antall	FX kurs 30.06.17	Slutt kurs 30.06.17	Portefølje verdi, NOK	Kostpris NOK	Andel aksjer	Total andel
Daimler AG	Tyskland	EUR	250,00	9,55	63,37	151 359,09	153 641,00	2,59 %	2,25 %
Uzin Utz AG	Tyskland	EUR	200,00	9,5540	68,10	130 125,34	103 033,00	2,23 %	1,94 %
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	Spania	EUR	2 530,00	9,5540	5,45	131 759,36	126 211,00	2,26 %	1,96 %
Gamesa Corporacion Tecnologica, S.A.	Spania	EUR	850,00	9,5540	18,70	151 820,07	152 304,00	2,60 %	2,26 %
Bouygues SA	Frankrike	EUR	450,00	9,55	36,92	158 729,99	153 687,00	2,72 %	2,36 %
VINCI SA	Frankrike	EUR	230,00	9,55	74,73	164 213,02	155 881,00	2,81 %	2,44 %
Eutelsat Communications SA	Frankrike	EUR	760,00	9,55	22,36	162 356,68	152 809,00	2,78 %	2,41 %
Ekornes ASA	Norge	NOK	920,00	1,0000	115,00	105 800,00	100 423,00	1,81 %	1,57 %
Storebrand ASA	Norge	NOK	1 790,00	1,00	57,60	103 104,00	100 032,00	1,77 %	1,53 %
Atea ASA	Norge	NOK	1 960,00	1,0000	112,00	219 520,00	201 119,00	3,76 %	3,27 %
Norsk Hydro ASA	Norge	NOK	2 039,00	1,00	46,28	94 364,92	99 114,00	1,62 %	1,40 %
Telenor ASA	Norge	NOK	1 430,00	1,00	138,50	198 055,00	201 922,00	3,39 %	2,95 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA	Norge	NOK	2 270,00	1,0000	71,50	162 305,00	147 276,00	2,78 %	2,41 %
Ocean Yield ASA	Norge	NOK	3 120,00	1,0000	65,25	203 580,00	195 001,00	3,49 %	3,03 %
XXL ASA	Norge	NOK	2 520,00	1,00	80,25	202 230,00	245 077,00	3,46 %	3,01 %
Hennes & Mauritz AB Class B	Sverige	SEK	1 100,00	0,9931	209,90	229 306,09	233 314,00	3,93 %	3,41 %
Knowit AB	Sverige	SEK	890,00	0,9931	129,75	114 685,32	100 033,94	1,96 %	1,71 %
Magnolia Bostad AB	Sverige	SEK	3 170,00	0,9931	91,25	287 278,16	253 099,00	4,92 %	4,27 %
Kinnevik AB Class B	Sverige	SEK	880,00	0,9931	257,90	225 395,11	201 525,00	3,86 %	3,35 %
AbbVie Inc.	USA	USD	370,00	8,3767	72,51	224 734,63	211 839,00	3,85 %	3,34 %
Brunswick Corp.	USA	USD	330,00	8,3767	62,73	173 404,19	159 850,00	2,97 %	2,58 %
Oracle Corp.	USA	USD	480,00	8,3767	50,14	201 602,51	186 438,00	3,45 %	3,00 %
Whirlpool Corp.	USA	USD	120,00	8,3767	191,62	192 616,04	193 810,00	3,30 %	2,87 %
Dow Chemical Co.	USA	USD	300,00	8,3767	63,07	158 494,59	160 698,00	2,71 %	2,36 %
Microsoft Corporation	USA	USD	270,00	8,3767	68,93	155 898,67	161 122,00	2,67 %	2,32 %
Santander	Spania	EUR	3 230,00	9,5540	5,79	178 737,57	184 061,00	3,06 %	2,66 %
NOVO NORDISK	Danmark	DKK	620,00	1,2850	278,80	222 119,96	213 496,00	3,80 %	3,30 %
Lufthansa AG VNA O.N.	Tyskland	EUR	1 040,00	9,5540	19,93	197 977,78	159 127,00	3,39 %	2,94 %
Energikontor O.N.	Tyskland	EUR	600,00	9,5540	16,35	93 724,64	106 415,00	1,61 %	1,39 %
NETGEM	Frankrike	EUR	4 500,00	9,5540	2,56	110 061,96	106 343,00	1,89 %	1,64 %
Marine Harvest	Norge	NOK	940,00	1,0000	142,90	134 326,00	133 963,00	2,30 %	2,00 %
Schibsted Asa Class A	Norge	NOK	1 320,00	1,0000	201,60	266 112,00	265 347,00	4,56 %	3,96 %
Lerøy Seafood Group	Norge	NOK	2 880,00	1,0000	45,35	130 608,00	131 842,00	2,24 %	1,94 %
Subsea 7 S.A.	Norge	NOK	1 800,00	1,0000	112,30	202 140,00	198 477,00	3,46 %	3,01 %
Sum Aksjer	5 838 545,73								
Sum Bankinskudd	884 407,45								
Sum gjeld	-								
Uoppgjorte handler	-								
Totalverdi fond	6 722 953,17								
Antall andeler i fond	66 096,7723								
Avkastning siden oppstart 24.03.2017	4,32 %								
Andelsverdi 24.03.2017	100								
Andelsverdi 30.06.2017	104,3259								
Forvaltningshonorar	28 921,39								

Heimdal Høyrente

Forvalters kommentar H1 '17

Siden oppstart i Februar har fondet hatt en veldig god utvikling, fondet hadde per 30.juni 2,57% avkastning på 4 måneder i drift. Porteføljen ble bygget opp igjennom våren og var fullsatt i juni.



Forvaltning

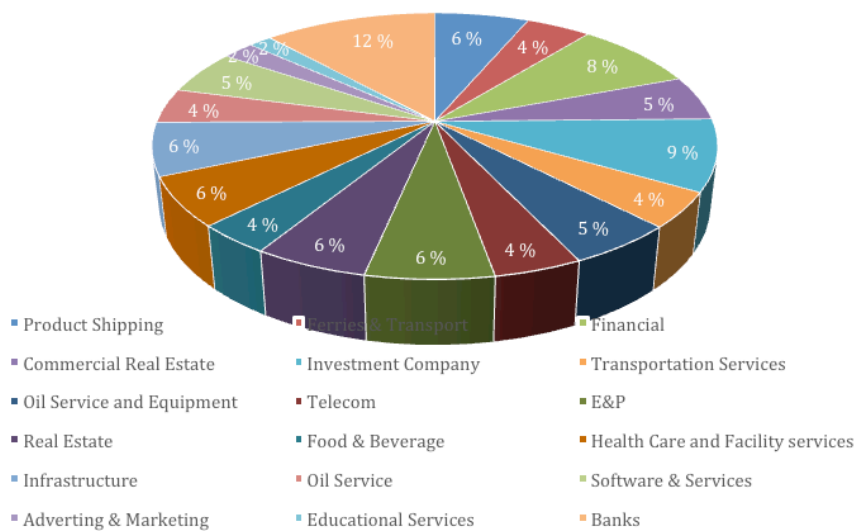
Rentemarkedet i Norge gikk igjennom en turbulent periode sammen med råvare prisutviklingen i 2014 og inn i 2015. I 2016 har vi sett en reprising av det Norske rente markedet hvor rente påslag har kommet betraktelig inn som sammenfaller med råvare prisene har stabilisert seg, flere selskaper i utsatte industrier har restrukturert gjeld, egenkapital og tilpasset seg markedet. Dog denne prosessen er ikke ferdig ennå.

Til nå har 2017 utviklet seg veldig positivt hvor markedene har vært vel fungerende og tilgjengelig for ny-emisjoner og refinansieringer. Rentene i obligasjons markedet har kommet veldig ned siden begynnelsen på 2017 og vi forventer en ytterligere ned gang, men hvor langt er uvisst.

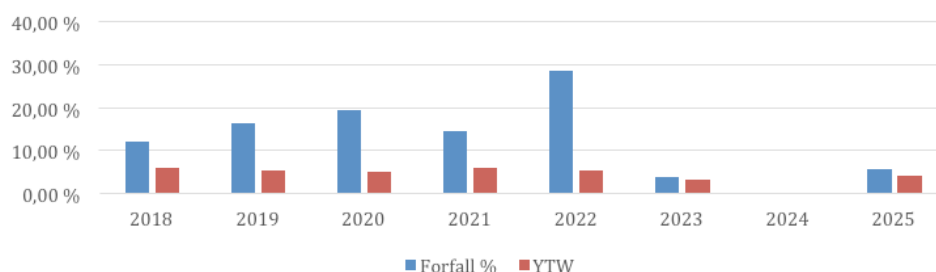
Denne positive trenden ser ut til å fortsette og understøttet av til dels store mengder likviditet i markedet som skal inn i markedet, men desto viktigere er det at norsk økonomi er i bedring. De fleste makro indikasjoner tyder på at norsk økonomi har passert bunnen. Industri produksjonens vekst sammenfallende med økte ordre, arbeidsledigheten er på vei nedover og både ordre boken og eksport ordrene har økt vesentlig siden 2015. I tillegg har Norsk Økonomi opplevd solid detalj handel og kredit vekst de siste månedene som vil bidra videre til økonomisk vekst.

Siden oppstart har fondet fokusert på korte forfall hvor nesten 50% av fondet var investert i 2017 forfall. Disse obligasjonene har for det meste blitt refinansiert og fondet har resirkulert en del av kontantene men nå som vi går inn i 2.halvår vil cirka 50% av investeringene forfalle innen 2020. Heimdal har 12% av porteføljen i fonds obligasjoner som er perpetuals med Call opsjon o 2022. Vi forventer å vekte oss ned noe i denne klassen pga solid reprising, redusere total eksponering og jevne ut forfall strukturen. Dermed vil kredit durasjonen på cirka 4år forventes å falle noe utover året ned mot 3 år i mens rente durasjonen er 0,51 og vil vedvare.

Heimdal Høyrente: Portefølje Diversifisering



Forfall og Yield To Worst



Heimdal Høyrente portefølje er ett balansert tverr snitt av norsk økonomi med unntak av utsatte råvare industrier hvor fondet har minimal eksponering. Fondet er godt beskyttet mot global markeds bevegelser eller andre marko hendelser. I tillegg har fondet bare flytende obligasjoner som gjør at fondet har lav rente risk. Fondet er i stor grad korrelert til Norsk økonomi og er godt posisjonert for siste halvdel av året.

Fond	Heimdal Høyrente
Etablert	01.02.17
Forvalter	Øivind Thorstensen
Referanseindeks	Oslo Børs statobligasjonsindeks, 1 år (ST3X)
Valuta	Norske kroner
ISIN	NO 001 0782519



Heimdal Tinde blir forvaltet av Øyvind Thorstensen. Thorstensen har bodd i London siste 20 år og flytter nå hjem igjen til Stavanger. Thorstensen har bakgrunn fra Bank of New York, Barclays Capital og Investec Bank plc hvor han i stor grad har jobbet med å forvalte bankenes egne penger.

10 største posisjoner	Andel i fondet
Kistefos AS FRN 05-DEC-2019	8,70 %
Hoegh LNG Holdings Ltd. 17/22 FRN C	6,42 %
Det norske oljeselskap ASA FRN 02-JUL-2020	6,14 %
Bulk Industrier AS FRN 18-DEC-2018	5,46 %
TRD Campus Holding AS 4.5% 22-DEC-2025	5,43 %
Bonheur ASA FRN 24-MAY-2022	5,25 %
Norlandia Health & Care G AS 16/21 FRN C	4,87 %
Ocean Yield ASA FRN 29-APR-2020	4,25 %
AINMT Scandinavia Holding AS 17/22 FRN C	4,24 %
DOF Subsea ASA FRN 22-MAY-2018	4,21 %

Porteføljeoversikt, Heimdal Høyrente

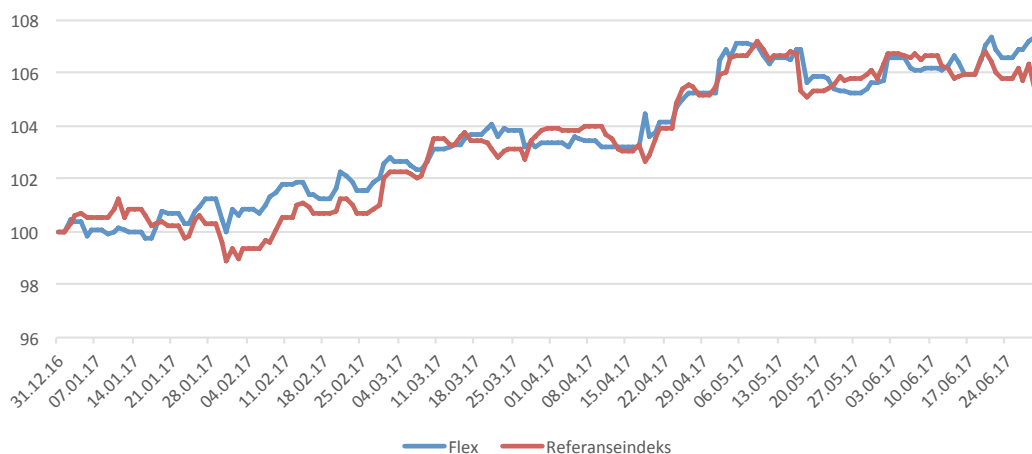
Obligasjoner	Marked	Valuta	Antall	Sluttkurs 30.06.17	Porteføljeverdi, NOK	Kostpris, NOK	Gjeldende kupongrente	Antall obligasjoner
Stolt-Nielsen Limited FRN 04-SEP-2019	Norge	NOK	3 000 000,00	104,73	3 141 875,10	1,05	5,89	3,30 %
Color Group AS FRN 18-SEP-2019	Norge	NOK	2 000 000,00	105,66	2 113 214,20	1,06	6,14	2,22 %
DOF Subsea ASA FRN 22-MAY-2018	Norge	NOK	4 000 000,00	100,21	4 008 333,20	1,00	6,00	4,21 %
Det norske oljeselskap ASA FRN 02-JUL-2020	Norge	NOK	5 000 000,00	116,79	5 839 285,50	1,17	7,50	6,14 %
North Alliance AS FRN 20-DEC-2018	Norge	NOK	2 000 000,00	104,00	2 080 000,00	1,04	7,89	2,19 %
DigiPlex Fet AS FRN 11-JUN-2019	Norge	NOK	2 000 000,00	102,29	2 045 770,00	1,02	4,61	2,15 %
Ocean Yield ASA FRN 29-APR-2020	Norge	NOK	4 000 000,00	101,10	4 044 000,00	1,01	4,94	4,25 %
Color Group AS FRN 02-JUN-2020	Norge	NOK	2 000 000,00	105,85	2 117 083,40	1,06	5,75	2,22 %
TRD Campus Holding AS 4.5% 22-DEC-2025	Norge	NOK	5 000 000,00	103,36	5 167 865,50	1,03	4,50	5,43 %
Bulk Industrier AS FRN 18-DEC-2018	Norge	NOK	5 000 000,00	104,00	5 200 000,00	1,04	7,89	5,46 %
SPB1 BOLIGKREDITT	Norge	NOK	2 000 000,00	105,00	2 099 926,80	1,05	5,38	2,21 %
Kistefos AS FRN 05-DEC-2019	Norge	NOK	8 000 000,00	103,48	8 278 000,00	1,03	8,39	8,70 %
Spb Sogn og Fjordan 16/PERP FRN C HYBRID	Norge	NOK	2 000 000,00	104,78	2 095 674,40	1,05	5,24	2,20 %
Norlandia Health & Care G AS 16/21 FRN C	Norge	NOK	4 500 000,00	103,10	4 639 500,00	1,03	5,47	4,87 %
Hoegh LNG Holdings Ltd. 17/22 FRN C	Norge	NOK	6 000 000,00	101,79	6 107 500,20	1,02	5,96	6,42 %
Skandiabanken ASA 17/PERP FRN C HYBRID	Norge	NOK	2 000 000,00	101,71	2 034 222,80	1,02	4,50	2,14 %
Care Bidco AS 17/21 FRN C	Norge	NOK	1 000 000,00	102,81	1 028 125,00	1,03	6,36	1,08 %
AINMT Scandinavia Holding AS 17/22 FRN C	Norge	NOK	4 000 000,00	100,93	4 037 000,00	1,01	6,19	4,24 %
Crayon Group AS FRN 06-APR-2020	Norge	NOK	3 000 000,00	101,47	3 044 062,50	1,01	6,46	3,20 %
VIKING NOK	Norge	NOK	2 000 000,00	101,56	2 031 252,40	1,02	7,19	2,13 %
VIKING SEK	Norge	SEK	2 000 000,00	100,58	1 997 866,57	1,00	10,00	2,10 %
OBOS-banken	Norge	NOK	2 000 000,00	100,25	2 004 979,40	1,00	4,27	2,11 %
Bonheur ASA FRN 24-MAY-2022	Norge	NOK	5 000 000,00	100,03	5 001 562,50	1,00	4,90	5,25 %
Læringsverkstedet	Norge	NOK	1 500 000,00	100,63	1 509 375,00	1,01	4,90	1,59 %
Od fjell SE	Norge	NOK	3 000 000,00	100,25	3 007 500,00	1,00	6,12	3,16 %
Austevoll Seafood ASA	Norge	NOK	3 500 000,00	100,04	3 501 349,95	1,00	3,22	3,68 %
EIKA Boligkreditt	Norge	NOK	3 000 000,00	100,12	3 003 740,40	1,00	4,15	3,16 %
Ship Finance International Limited	Norge	NOK	4 000 000,00	100,00	4 000 000,00	1,00	5,63	4,20 %
Sum Obligasjoner	95 179 064,82							
Sum Bankinskudd	2 175 835,15							
Sum gjeld	-							
Uoppgjorte handler	-							
Totalverdi fond	97 354 899,97							
Antall andeler i fond	956 953,1053							
Avkastning siden oppstart 07.02.2017	2,56 %							
Andelsverdi 07.02.2017	100							
Andelsverdi 30.06.2017	102,5651							
Forvaltningshonorerar	210 900,56							

Heimdal Flex

Forvalters kommentar H1 '17

Heimdal Flex (tidligere Nordsjø-Kombinasjon) steg med 7,1 % første halvår 2017, mens fondets referanseindeks steg 5,0 % i samme periode. Det globale aksjemarkedet har stort sett steget jevnt gjennom det meste av første halvår, godt hjulpet av positive makronyheter fra Europa, Kina og USA. Rentemarkedet har også vist en positiv utvikling med fallende risikopåslag og stigende priser gjennom perioden.

Heimdal Flex mot referanseindeks 2017



Markedet

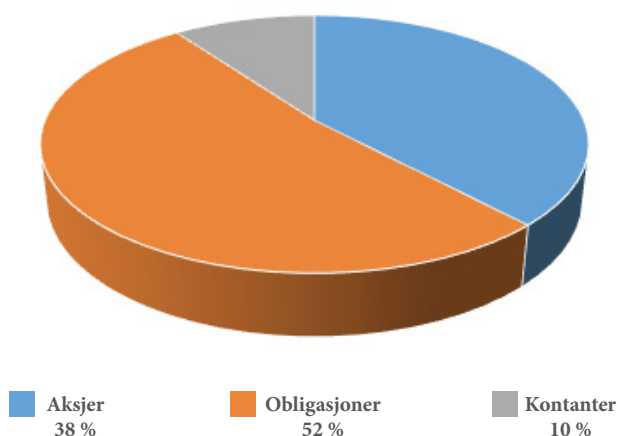
Det globale aksjemarkedet, målt ved Morgan Stanleys verdensindeks, steg 7,3 % målt i NOK i første halvår. Det europeiske markedet steg mest med en oppgang på 10,1 %, mens USA var opp 5,3 %, og Oslo Børs bare 2,2 %. I Europa har veksten blitt oppjustert flere ganger etter positive makrotall. Sysselsettingen har bedret seg i de fleste land, selv om arbeidsledigheten fortsatt er høy i historisk sammenheng. Dette har bidratt til økt konsum, som sammen med en ekspansiv pengepolitikk har gitt utslag i høyere vekst. For USA har vekstforventningen holdt seg stabilt, og arbeidsledigheten var allerede relativt lav ved inngangen til året. Den økonomiske veksten er likevel på eller noe under den langsiktige trendveksten for begge regioner, og inflasjonen er fortsatt lav historisk på i underkant av 2 %. For Oslo Børs har oljeprisfallet bidratt til at markedet kun har steget 2 %.

Fond/avkastning

Heimdal Flex steg med 7,1 % første halvår 2017. Fondet har hatt en aksjeandel på rundt 50 % i store deler av perioden, men har redusert aksjeandelen mot slutten av juni slik at den er 43 % ved utgangen av måneden. Begrunnelsen for en lavere aksjevekt ved inngangen til sommeren er kursutvikling som har vært sterkere enn estimatoppjusteringene og dermed ført til en høyere prising av en del aksjer, spesielt i USA. Rapportering av regnskapstall for andre kvartal vil gi et bedre grunnlag for å vurdere om kursutviklingen for en del selskaper understøttes av økte estimater eller om forventningene har blitt for høye.

Fondets beste investering i perioden var i solcelleselskapet Scatec Solar. Nye kontrakter for selskapet, samt god utvikling i pågående prosjekter har bidratt til oppjustering av inntjeningsestimater og en kursstigning på 23 %. Fondets investeringer i lakseoppdrett, som tidligere år har bidratt sterkt positivt, har gitt et negativt bidrag til avkastningen. Fondet har solgt seg ned i lakseoppdrett både i februar og mars, men har beholdt noe eksponering i både Marine Harvest og Lerøy som har falt h.h.v. 8,2 % og 5,7 %.

Allokering



Fond	Heimdal Flex
Etablert	11.09.13
Forvalter	Marius Richter
Referanseindeks	30% MSCI World(AC), 15% OSEBX , 35%ST3X og 20% Euro STOXX 50 målt i Norske kroner.
Valuta	Norske kroner
ISIN	NO 0010687478



Heimdal Tinde blir forvaltet av Marius Richter. Richter har 11 års erfaring som porteføljeforvalter hos Carnegie Kapitalforvaltning Norge og 5 års erfaring i Heimdal Forvaltning / North Sea GEM.

10 største posisjoner	Andel i fondet
Consus Commercial Property AG	8,4 %
Exmar Netherlands BV	7,3 %
Euro konto NORDSJØ-KOMBI-EUR	5,0 %
DNB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2021	4,3 %
Sparebanken Vest	4,2 %
Odfjell SE 16/19 FRN	4,1 %
Bulk Industrier AS 15/18 FRN C	4,1 %
Kistefos AS 16/19 FRN	4,1 %
Stolt-Nielsen Ltd Notes 15/2020-04-08	4,1 %
Skandiabanken ASA 17/PERP FRN C HYBRID	4,0 %

Avkastning år	Heimdal Flex	Referanseindeks
2011		- 6,4 %
2012		5,0 %
2013	8,1 %	7,3 %
2014	6,6 %	12,4 %
2015	2,2 %	8,0 %
2016	0,2 %	2,2 %
2017*	7,1 %	5,0 %
* = per 30.06.2017		

Porteføljeoversikt, Heimdal Flex

Aksjer	Marked	Valutta	Antall	FX kurs 30.06.17	Sluttkurs 30.06.17	Portefølje- verdi, NOK	Kostpris, NOK	Andel aksjer	Total andel
Aker Solutions ASA	Norge	NOK	5 500,00	1,00	37,71	207 405,00	227 535,00	1,91 %	0,82 %
Allianz SE	Tyskland	EUR	220,00	9,5540	172,40	362 363,73	313 588,00	3,33 %	1,43 %
Bayer AG	Tyskland	EUR	700,00	9,5540	113,20	757 058,17	629 999,00	6,96 %	2,99 %
Consus Commercial Property AG	Tyskland	EUR	20 000,00	9,5540	11,06	2 112 387,19	1 776 104,00	19,41 %	8,33 %
Gjensidige Forsikring ASA	Norge	NOK	3 700,00	1,00	142,50	527 250,00	507 901,00	4,84 %	2,08 %
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	Nederland	EUR	4 572,00	9,55	16,74	731 217,30	831 426,00	6,72 %	2,88 %
Leroy Seafood Group ASA	Norge	NOK	8 300,00	1,00	45,35	376 405,00	399 313,00	3,46 %	1,48 %
Marine Harvest ASA	Norge	NOK	2 530,00	1,0000	142,90	361 537,00	393 921,00	3,32 %	1,43 %
Ocean Yield ASA	Norge	NOK	9 100,00	1,00	65,25	593 775,00	591 500,00	5,46 %	2,34 %
Scatec Solar ASA	Norge	NOK	14 620,00	1,0000	47,30	691 526,00	562 870,00	6,35 %	2,73 %
Siemens AG	Tyskland	EUR	870,00	9,55	120,35	1 000 345,75	922 569,00	9,19 %	3,95 %
Skandiabanken ASA	Norge	NOK	9 580,00	1,00	79,00	756 820,00	672 995,00	6,95 %	2,98 %
SpareBank 1 SMN	Norge	NOK	4 750,00	1,0000	71,75	340 812,50	307 563,00	3,13 %	1,34 %
Storebrand ASA	Norge	NOK	14 100,00	1,0000	57,60	812 160,00	700 678,00	7,46 %	3,20 %
Subsea 7 S.A.	Norge	NOK	3 180,00	1,00	112,30	357 114,00	347 574,00	3,28 %	1,41 %
Telenor ASA	Norge	NOK	6 460,00	1,0000	138,50	894 710,00	843 986,00	8,22 %	3,53 %
Sum Aksjer	10 882 887								
Obligasjoner	Marked	Valutta	Antall	Kostpris, NOK	Portefølje- verdi, NOK	Gjeldende kupongrente	Påløpte ikke forfalte renter inkl kjøpte renter	Andel Obligasj.	Total andel
DOF Subsea ASA FRN 22-MAY-2018	Oslo	NOK	1 000 000,00	1,00	1 002 083,30	6,00	11 166,67	8,33 %	3,95 %
Bonheur ASA FRN 09-JUL-2019	Oslo	NOK	1 000 000,00	1,01	1 007 205,00	4,04	9 090,00	8,37 %	3,97 %
Stolt-Nielsen, Inc. FRN 08-APR-2020	Oslo	NOK	1 000 000,00	1,02	1 023 750,00	5,04	11 340,00	8,51 %	4,04 %
Bulk Industrier AS FRN 18-DEC-2018	Oslo	NOK	1 000 000,00	1,04	1 040 000,00	7,89	2 410,83	8,64 %	4,10 %
Sparebanken Vest FRN 12-MAY-2026	Oslo	NOK	1 000 000,00	1,05	1 054 478,30	3,69	5 022,50	8,76 %	4,16 %
DNB Bank ASA FRN PERP	Oslo	NOK	1 000 000,00	1,08	1 083 377,00	6,10	508,33	9,00 %	4,27 %
Odffjell SE FRN 20-SEP-2019	Oslo	NOK	1 000 000,00	1,05	1 046 562,50	6,89	1 913,89	8,70 %	4,13 %
Skandiabanken ASA 17/PERP FRN C HYBRID	Oslo	NOK	1 000 000,00	1,02	1 017 111,40	4,50	15 357,78	8,45 %	4,01 %
Exmar NV FRN 07.07.2017	Oslo	NOK	2 000 000,00	0,92	1 840 833,40	5,44	25 386,67	15,30 %	7,26 %
Kistefos AS FRN 05.12.2019	Oslo	NOK	1 000 000,00	1,03	1 034 750,00	8,39	5 593,33	8,60 %	4,08 %
GASLOG	OSLO	USD	100 000,00	8,84	883 741,85	8,88	-	7,34 %	3,49 %
Sum Obligasjoner	12 033 893								
Sum Bankinskudd	2 352 484,30								
Sum gjeld	-								
Uoppgjorte handler	-								
Totalverdi fond	25 357 053,69								
Antall andeler i fond	200 022,0594								
Avkastning	7,05 %								
Andelsverdi 31.12.2016	118,3702								
Andelsverdi 30.06.2017	126,7210								
Forvaltningshonorar	143 831,46								

Nøkkelinformasjon Heimdal Vidde		Prosent investert
Pr. 30.06.2017		
Volum investert i Høyrente:	7153,3	49 %
Volum investert i Tinde:	7063,9	48 %
Antal andeler i Fond:	14.428,1061	
Portoføljeverdi:	1.470.620,87	
Avkastning siden oppstart:	2,06 %	
Andelsverdi pr. 18.05.2017:	100	
Andelsverdi pr. 30.06.2017:	102,0647	
Nøkkelinformasjon Heimdal Jorde		Prosent investert
Pr. 30.06.2017		
Volum investert i Høyrente:	6422,639	68 %
Volum investert i Tinde:	2739,3	29 %
Antal andeler i Fond:	9.308,4370	
Portoføljeverdi:	944.515,44	
Avkastning siden oppstart:	1,46 %	
Andelsverdi pr. 18.05.2017:	100	
Andelsverdi pr. 30.06.2017:	101,4687469	

Aksjesparekonto fra 1. september

Aksjesparekonto er endelig vedtatt og trer i kraft fra 1. september 2017.

Skattereglene som gjelder for Aksjesparekonto er spesielt gunstige. Du slipper å betale skatt når du selger aksjer og aksjefond med gevinst, så lenge pengene beholdes innenfor kontoen. Ønsker du å ta penger ut fra Aksjesparekontoen din, kan du ta ut helt opp til beløpet du har satt inn skattefritt. Du må betale skatt på gevinst når du tar ut mer enn det beløpet du har satt inn.

Anta at du har kjøpt aksjefond for 50 000 kroner. Verdien stiger deretter til 60 000 kroner. Da kan du ta ut 50 000 kroner uten at dette utløser noen gevinstbeskatning.

Har du aksjer eller aksjefond med tap, er det ikke alltid gunstig å flytte disse inn i Aksjesparekontoen. Når du selger med tap, mister du opparbeidet skjermingsfradrag. Ønsker du likevel å gjøre dette, kan en mulighet være å først å selge og deretter sette salgsbeløpet inn på Aksjesparekontoen for å kunne handle på nytt.

Om aksjesparekonto:

- Gjelder børsnoterte aksjer og aksjefond (minimum 80 % aksjer)
- Kjøp og salg innenfor kontoen utløser ikke skatt
- Ved uttak tas innskutt kapital ut skattefritt
- Skjermingsfradrag opparbeides på kontonivå
- Utbytte holdes utenfor, skattlegges som før
- Tilknyttet bankkonto gir ikke renter
- Kombinasjonsfond og rentefond inngår ikke i ordningen
- Aksjesparekonto kan tilbys av banker, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond

Kilde: Statsbudsjettet 2017

Kontakt info

Telefon
51 11 17 55

E-post
info@heimdalfondene.no

Adresse
Løkkeveien 107
4007 Stavanger
Norge

