

Halvårsrapport 2019

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



Første halvår 2019

I første halvår så vi et relativt stabilt marked, som hadde ristet av seg 2018 høstens uro, og hvor investorer i renter og aksjer så sine verdier øke.

Første halvår har bydd på noe svakere makrotall og handelspolitiske utfordringer som synes å overskygges av forventninger om pengepolitiske lettelser i USA og Europa. Dette kan skyldes markedets forventning om fortsatt lave og i flere tilfeller negative renter.

Til tross for en rekordlang oppgangsperiode for verdens børser er vi i et scenario med lave renter.

I Norge har det i første halvår hjulpet litt med en oljeprisoppgang på 24%, men til tross for dette har Oslo Børs utviklet seg svakere enn verden målt ved Msci indeksen.

Heimdal Forvaltning sine andelseiere oppnådde i 1.halvår meravkastning i forhold til referanseindeks i tre av fire fond.

God forvaltning krever en tydelig og disiplinert strategi, erfarne og kompetente forvaltere og en fondsstruktur som tilfredsstillende de viktigste regulatoriske krav. I Heimdal fondene arbeider vi alltid for å levere en god risikjustert avkastning for våre andelseiere.

Med ønske om en flott høst!



Per Magne Ludvigsen
Daglig leder

Et svært godt første halvår for Heimdal Høyrente

Heimdal Høyrente er et rentefond som i hovedsak investerer i obligasjoner utstedt i Norske kroner.

Fondet har hatt positiv avkastning i alle av årets første seks måneder. Best var avkastningen i januar med en oppgang på 0,9%, mens juni var den svakeste måneden med en avkastning på 0,2%.

Etter noe uro i desember 2018 har vi i dette halvåret sett sterke kredittmarkeder med stor emisjonsaktivitet og fallende rentepåslag. Vi har fokus på å være eksponert mot solide selskapsobligasjoner med god avkastning i forhold til den underliggende risikoen. Dette har gitt svært gode resultater i halvåret.

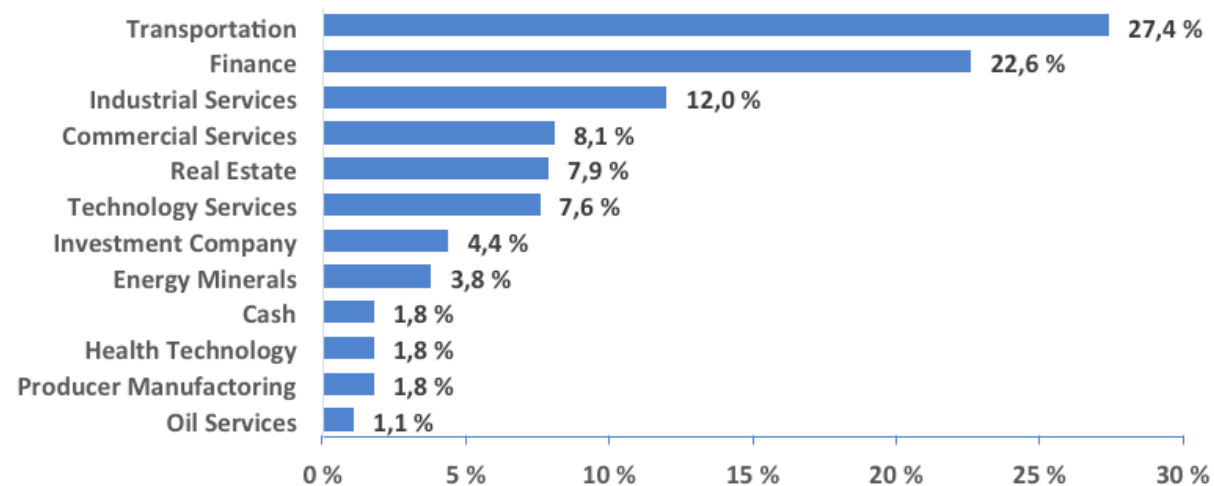
Heimdal Høyrente er opp hele 14% siden oppstart for under 2,5 år siden. Dette tilsvarer årlig avkastning på omkring 5%.

I slutten av 2018 var det uro i aksje og rentemarkedene. Fjerde kvartal i fjor var derfor svakt. I første halvår avtok frykten noe, selv om markedet fortsatt var volatil steg både de nasjonale og de internasjonale aksje og rentemarkedene markant i perioden.

Portefølje

Vi har brukt den sterke starten på første halvår til å redusere eksponeringen mot lån i mindre kjente utstedere. Rentedurasjonen er 0,20 år og kreditdurasjon er 2,7 år.

Vi kjøper hovedsakelig lån med flytende rente og tar dermed lav renterisiko. Porteføljen har en jevn forfallstruktur som gjør at vi kan resirkulere investeringene også når markedene blir mer volatile.

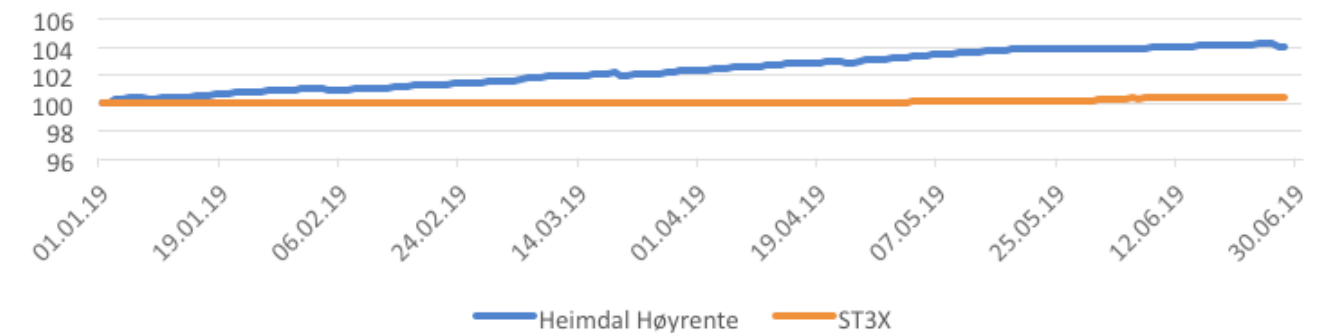


Erik Hagerup
Fondsforvalter



Heimdal Høyrente

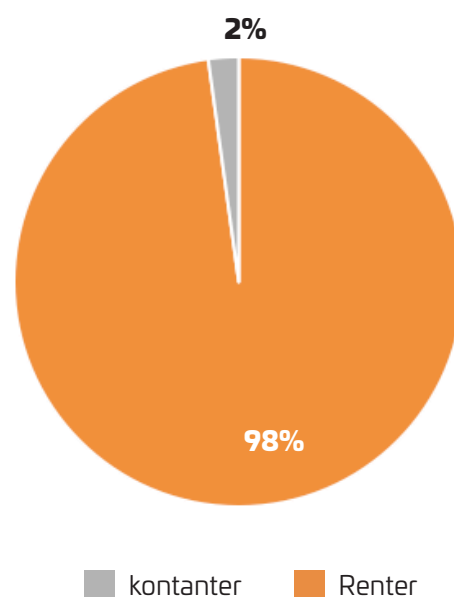
Heimdal Høyrente vs. Referanse indeks.
(01.01.19-30.06.19)



Avkastning	
Start Dato:	01.02.2017
Størrelse (mill.):	282,0
Verdi Andel	104,5
Risiko Klassifisering:	2
Årlige honorarer:	0,85 %
Effektiv rentedurasjon	0,2
Kredit Durasjon	2,7

Avkastning 2019	
Januar	0,9 %
Februar	0,5 %
Mars	0,7 %
April	0,8 %
Mai	0,6 %
Juni	0,2 %
Hittil i 2019	4,0 %
Yield	6,0 %

10 Største Investeringer	
1 Ekornes	5,6 %
2 HI Bidco	5,0 %
3 Kistefos AS	4,5 %
4 Crayon Group AS	4,4 %
5 Wallenius Wilhelmsen	4,4 %
6 Ocean Yield ASA	4,3 %
7 Ship Finance International	4,1 %
8 Pandion Energy	3,8 %
9 Teekay LNG Partners	3,8 %
10 Bulk Industrier AS	3,4 %



Fondet har siste halvåret jevnet ut sektor-konsentrasjoner. Vi vil fortsette strategien med mindre det kommer spesifikke muligheter i markedet. Fondet kommer til å fortsette samme strategi når det gjelder de individuelle investeringene og sektorer. Vi har tatt en større posisjon i et BW Offshore lån med forfall i 2022. Det er imidlertid en god sjanse for at selskapet tilbakebetaler lånet før løpetid i forbindelse med en potensiell refinansiering av selskapet i høst. Selskapet har en sterk balanse, god lønnsomhet og lav gjeld mot løpende inntjening.

Porteføljen i Heimdal Høyrente er et balansert tverrsnitt av norsk økonomi med unntak av utsatte råvareindustrier hvor fondet har mindre eksponering. Fondet er relativt godt beskyttet mot globale markedsbevegelser eller andre makrohendelser. Fondet er relativt godt korrelert til norsk økonomi og er godt posisjonert for de kommende 6 månedene.

Avkastning	Heimdal Høyrente	Referanseindeks
Siden oppstart 7.2.2017	14,0 %	1,4 %
Hittil i år	4,0 %	0,4 %
2018	4,7 %	0,4 %
2017	5,3 %	0,6 %
2016	NA	
2015	NA	

Standardavvik	
Standardavvik	01.01.2019 - 28.06.2019
Heimdal Høyrente	0,6 %
Referanseindeks	0,2 %



Obligasjoner	Marked	Valuta	Antall	Sluttkurs 29.12.17	Portefølje verdi, NOK	Kostpris, NOK	Gjeldende Kupon-grente	Andel fond
VV Holding AS	Norge	NOK	6 000 000,00	100,10	6 006 294,00	6 030 000,00	6,64	2,19 %
Aker Solutions ASA 19/24 FRN FLOOR C	Norge	NOK	3 000 000,00	100,15	3 004 500,00	3 000 000,00	4,50	1,09 %
Benchmark Holdings Plc 19/23 FRN FLOOR C	Norge	NOK	5 000 000,00	100,42	5 021 165,00	5 000 000,00	6,76	1,83 %
Bulk Industrier AS 18/21 FRN FLOOR C	Norge	NOK	9 000 000,00	102,63	9 236 250,00	9 161 250,00	8,05	3,36 %
Crayon Group AS FRN 06-APR-2020	Norge	NOK	12 000 000,00	101,20	12 143 928,00	12 180 000,00	6,88	4,42 %
DigiPlex Norway Hol AS 19/24 FRN FLOOR C	Norge	NOK	9 000 000,00	101,19	9 106 875,00	9 000 000,00	5,04	3,31 %
DNB Bank ASA 19/PERP FRN C HYBRID	Norge	NOK	5 000 000,00	99,98	4 999 085,00	5 000 000,00	5,03	1,82 %
Eiendomskreditt AS Perp	Norge	NOK	5 000 000,00	99,34	4 966 760,00	5 000 000,00	5,10	1,81 %
Ekornes QM Holding AS 19/23 FRN C	Norge	NOK	15 000 000,00	103,25	15 487 500,00	15 262 500,00	8,34	5,64 %
Etne Spb 18/28 FRN C SUB	Norge	NOK	2 000 000,00	101,17	2 023 326,00	2 000 000,00	3,93	0,74 %
Etne Spb 18/PERP FRN C HYBRID	Norge	NOK	2 000 000,00	98,98	1 979 526,00	2 000 000,00	5,36	0,72 %
Fjord 1 ASA	Norge	NOK	3 000 000,00	102,88	3 086 250,00	3 090 000,00	4,96	1,12 %
Frigaard Property Group AS 18/21 FRN C	Norge	NOK	9 000 000,00	98,50	8 865 000,00	8 920 000,00	8,02	3,23 %
GasLog Ltd 16/21 FRN C	Norge	NOK	8 000 000,00	103,82	8 305 256,00	8 511 500,00	8,39	3,02 %
GLX Holding AS 17/23 FRN C	Norge	NOK	5 500 000,00	103,39	5 686 197,00	5 616 875,00	6,72	2,07 %
Havilafjord AS 18/23 FRN C	Norge	NOK	9 000 000,00	100,81	9 073 125,00	9 009 000,00	6,52	3,30 %
Hexagon Composites ASA 19/23 FRN C	Norge	NOK	4 500 000,00	100,68	4 530 375,00	4 510 000,00	5,27	1,65 %
HI Bidco AS 17/23	Norge	NOK	15 000 000,00	92,50	13 875 000,00	15 177 500,00	9,39	5,05 %
Hoegh LNG Holdings Ltd. 17/22 FRN C	Norge	NOK	6 000 000,00	100,34	6 020 628,00	6 010 000,00	6,40	2,19 %
Kistefos AS 17/21 FRN	Norge	NOK	6 000 000,00	104,03	6 241 878,00	6 185 000,00	7,42	2,27 %
Kistefos AS 19/23 FRN FLOOR C	Norge	NOK	6 000 000,00	100,30	6 018 000,00	6 000 000,00	6,40	2,19 %
Klaveness Combination Ca ASA 16/21 FRN C	Norge	NOK	8 000 000,00	101,60	8 128 000,00	8 128 000,00	6,74	2,96 %
Lillestrøm Spb 19/PERP FRN C HYBRID	Norge	NOK	5 000 000,00	98,60	4 930 215,00	5 000 000,00	5,14	1,79 %
Lysaker Park Holding AS	Norge	NOK	3 000 000,00	101,88	3 056 250,00	3 060 000,00	5,50	1,11 %
Monobank ASA	Norge	NOK	5 000 000,00	95,00	4 750 000,00	5 013 750,00	8,51	1,73 %
Sparebanken Møre FRN Perp	Norge	NOK	5 000 000,00	99,46	4 973 165,00	5 000 000,00	4,98	1,81 %
Ocean Yield ASA	Norge	NOK	3 000 000,00	100,59	3 017 805,00	3 018 000,00	5,41	1,10 %
Ocean Yield ASA 18/23 FRN C	Norge	NOK	9 000 000,00	99,09	8 918 442,00	8 860 000,00	5,14	3,25 %
Odfjell SE 18/23 FRN	Norge	NOK	9 000 000,00	97,30	8 757 000,00	9 000 000,00	7,02	3,19 %
Pandion Energy AS 18/23 FRN C	Norge	NOK	10 000 000,00	103,94	10 393 750,00	10 190 000,00	8,61	3,78 %
Pareto Bank ASA 19/PERP FRN C HYBRID	Norge	NOK	3 000 000,00	99,17	2 975 082,00	3 000 000,00	5,78	1,08 %
Raufoss Industripark AS 17/20 FRN C	Norge	NOK	8 500 000,00	102,81	8 739 062,50	8 666 250,00	8,36	3,18 %
Ship Finance International L 18/23 FRN C	Norge	NOK	11 000 000,00	101,19	11 130 350,00	11 000 000,00	6,26	4,05 %
Stolt-Nielsen Limited 14/21 FRN	Norge	NOK	7 000 000,00	101,07	7 074 998,00	7 078 750,00	4,90	2,57 %
Spb 1 BV 19/PERP FRN C HYBRID	Norge	NOK	3 000 000,00	99,66	2 989 851,00	3 000 000,00	5,10	1,09 %

Obligasjoner	Marked	Valuta	Antall	Sluttkurs 29.12.17	Portefølje verdi, NOK	Kostpris, NOK	Gjeldende Kupon-grente	Andel fond
Spb Øst 19/PERP FRN C HYBRID	Norge	NOK	6 000 000,00	100,00	6 000 000,00	6 000 000,00	-	2,18 %
Teekay LNG Partners L.P. 16/21 FRN	Norge	NOK	5 000 000,00	105,56	5 278 035,00	5 293 750,00	7,41	1,92 %
Teekay LNG Partners L.P. 18/23 FRN	Norge	NOK	5 000 000,00	100,56	5 028 125,00	5 000 000,00	6,09	1,83 %
Totens Spb 19/PERP FRN C HYBRID	Norge	NOK	5 000 000,00	99,76	4 987 830,00	5 000 000,00	5,21	1,82 %
TRD Campus Holding AS 15/25	Norge	NOK	3 888 889,00	102,21	3 974 763,45	4 025 000,00	4,50	1,45 %
Wallenius Wilhelmsen ASA 18/21 FRN	Norge	NOK	6 000 000,00	100,28	6 016 878,00	6 006 000,00	4,51	2,19 %
Wallenius Wilhelmsen Logis ASA 17/22 FRN	Norge	NOK	6 000 000,00	99,63	5 977 500,00	5 890 500,00	4,40	2,18 %
Stolt-Nielsen Ltd Notes 15/20	Norge	NOK	2 000 000,00	101,39	2 027 724,00	2 020 000,00	5,48	0,74 %

Balanse	
Sum Obligasjoner	274 801 743,95
Sum Bankinskudd	6 101 854,31
Sum gjeld	17 553,83
Uoppgjorte handler	-466 774,39
Pålepte ikke forfalte renter inkl kjøpte renter	
Totalverdi fond	281 975 488,64
Antall andeler i fondet	2 699 543,4436
Avkastning hittil i år	4,00 %
Andelsverdi 31.12.2018	100,400
Andelsverdi 30.06.2019	104,453
Forvaltningshonorar	553 425,06



Heimdal Tinde



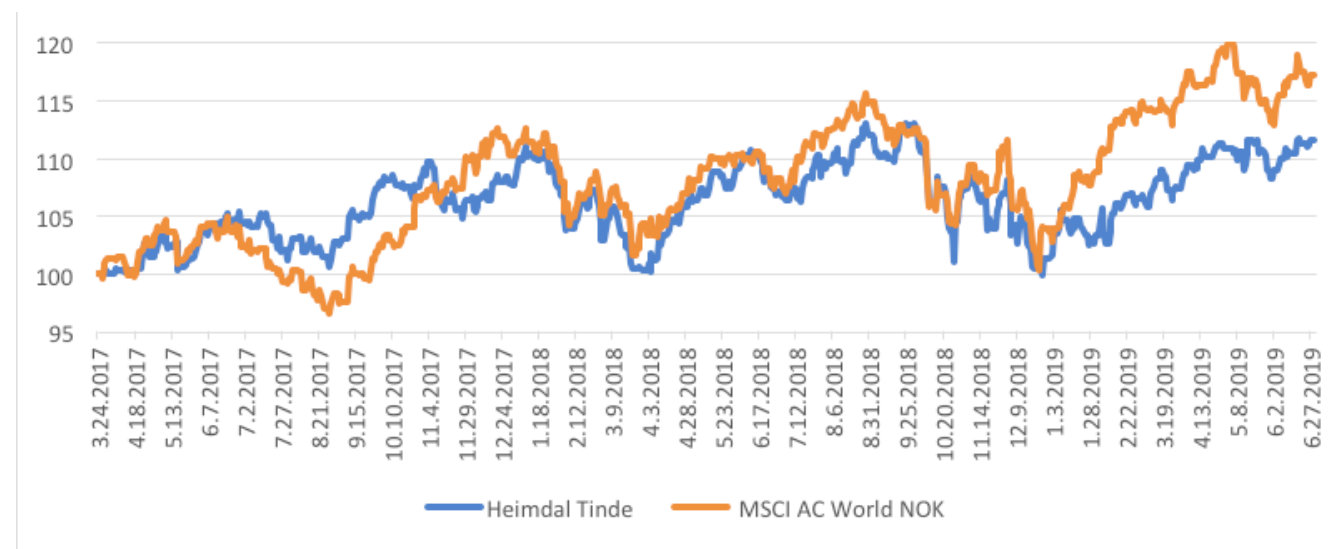
Forvalters kommentar H1 '19

Heimdal Tinde hadde en avkastning på 10,2% i 1. halvår 2019. Heimdal Tinde er et fond med mandat til å investere i alle land. Fondet har i perioden hovedsakelig vært investert i Norge, USA og Europa, med fokus på store og mellom-store selskap.

Markedet

Første halvår har vært et godt år for de internasjonale aksjemarkedene. Verdensindeksen er opp 14,6% i dollar og 13,1% i NOK, mens Oslo Børs var opp 8,2% i perioden. I første og andre kvartal var verdensindeksen målt i norske kroner henholdsvis opp 11,0% og 1,9%. Tilsvarende tall for Oslo Børs var 8,0% og 0,2%.

Heimdal Tinde vs Referansindeks



Forvaltning

Det har blitt investert i 13 nye aksjer i løpet av perioden, og 11 aksjer er solgt helt ut av porteføljen. Pr. første halvår er det 30 aksjer i porteføljen. Den geografiske fordelingen på investeringene i fondet er ved utløpet av juni på 55% i Norge, 31% i USA og Europa 14% (ex. Norge).

Elkem er den aksjen som har bidratt mest positivt i 1. halvår. Aksjen, som hadde et kraftig fall i slutten av 2018, steg betydelig i årets første måneder. Vi solgte ut aksjene i slutten av april og begynnelsen av mai til kurser godt over 30 kroner. Senere har aksjen falt betydelig og handles i skrivende stund til nærmere 20 NOK. Andre aksjer som bidro positivt i 1. halvår inkluderer DNB, svenske Acando, Oracle og Walt Disney. Acando ble kjøpt opp i 1. kvartal, mens vi fortsatt har DNB, Walt Disney og Oracle i porteføljen.

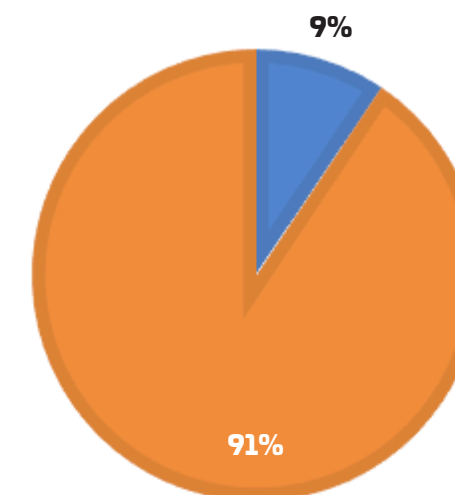
Den aksjen som har bidratt mest negativt til avkastningen i 1. halvår er Equinor. Aksjen har svekket seg til tross for en høyere oljepris. Dette skyldes blant annet lavere europeiske gasspriser og at oljerelevante aksjer har blitt mindre populære på grunn av økt fokus på miljøvern. Andre aksjer med svak utvikling i 1. halvår var selskaper som Norsk Hydro og Storebrand. Posisjonen i Hydro ble solgt i mai til 34 kroner per aksje, mens aksjen i dag handles til ca. 27 kroner.

Aksjemarkedet hittil i år

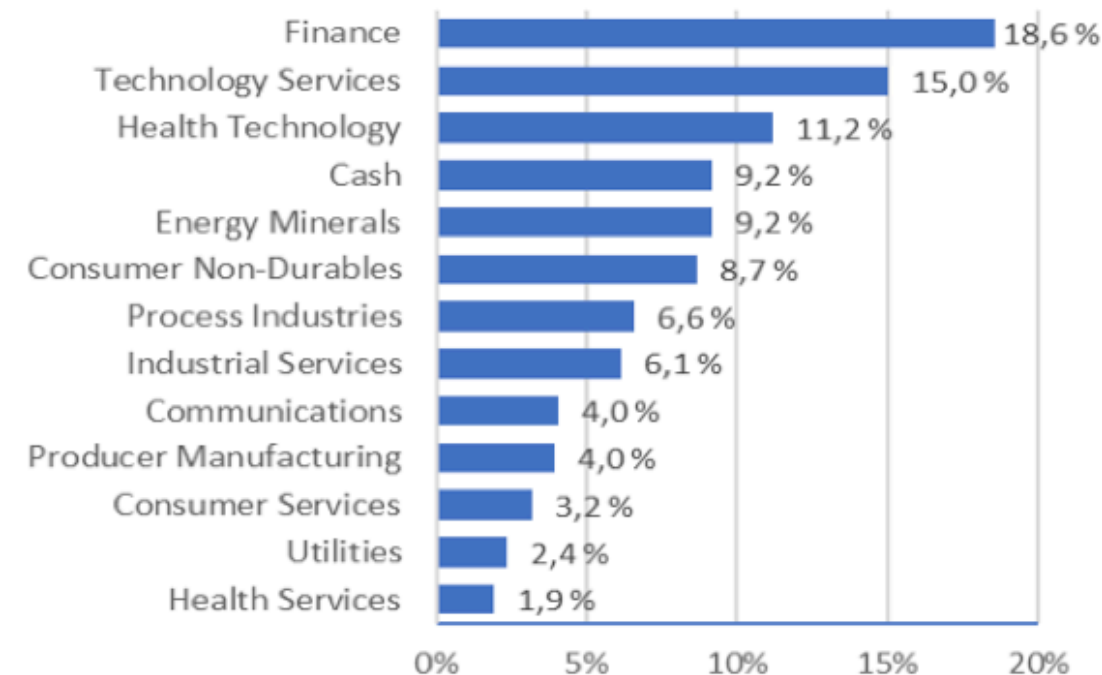
Det har vært store svingninger i verdens børser det siste året. Etter et betydelig fall i slutten av fjoråret tok markedene seg opp i 1. halvår og spesielt i 1. kvartal. Markedet har imidlertid fortsatt vært volatilt. Faktorer som temperaturen i handelskrigen mellom USA og Kina, renteutviklingen og rentepolitikken spesielt i USA og reduserte forventninger til veksten i verdensøkonomien har medvirket til disse svingningene.

Utviklingen i oljeprisen har også blitt påvirket av disse forholdene. Oljeprisen målt i Brent spot steg fra i underkant av 55 dollar ved utgangen av 2018 til nærmere 75 dollar i slutten av april. Ved utgangen av halvåret var prisen omkring 65 dollar. Dette forklarer også mye av utviklingen og svingningene til Oslo Børs i 1. halvår.

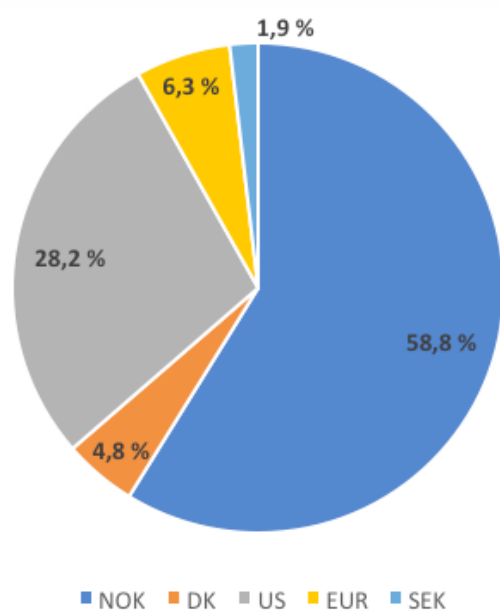
10 Største Investeringer	
1 DNB ASA	5,0 %
2 Schlumberger	4,7 %
3 Sparebank 1 Ostlandet	4,7 %
4 Equinor ASA	4,7 %
5 Johnson & Johnson	4,7 %
6 Mowi ASA	4,7 %
7 Oracle Corporation	4,6 %
8 Aker BP	4,6 %
9 Leroy Seafood Group ASA	4,5 %
10 Storebrand ASA	4,5 %



kontanter Aksjer



Frank Harestad
Fondsforsvalter



Avkastning	
2018	-6,0 %
2017	7,7 %

* Fondets oppstartsdato 24.03.17

Avkastning	30.06.2019
Siden oppstart	11,5 %
Hittil i år	10,2 %
Standardavvik	01.01.2019 - 30.06.2019
Heimdal Tinde	7,33 %
Referanseindeks	7,08 %

Aksjer	Marked	Valuta	Antall	FX Kurs 28.06.19	Sluttkurs 28.06.19	Portefølje verdi, NOK	Kostpris, NOK	Andel Aksjer	Total andel
FLEX LNG	Norge	NOK	1 796,00	1,00	100,60	180 677,60	268 905,00	0,84 %	0,77 %
HAEMATO AG O.N.	Tyskland	EUR	7 220,00	9,71	4,90	343 501,63	408 581,00	1,60 %	1,46 %
NOVO NORDISK	Danmark	DKK	1 350,00	1,30	334,50	587 449,40	538 036,00	2,74 %	2,50 %
Vestas Wind	Danmark	DKK	750,00	1,30	567,00	553 203,47	391 581,00	2,58 %	2,35 %
Atos SE	Frankrike	EUR	950,00	9,71	73,52	678 148,22	657 674,00	3,17 %	2,88 %
Plastic Omnium	Frankrike	EUR	2 000,00	9,71	22,93	445 276,29	437 556,00	2,08 %	1,89 %
Arcus ASA	Norge	NOK	9 480,00	1,00	37,50	355 500,00	354 572,00	1,66 %	1,51 %
Atea ASA	Norge	NOK	3 960,00	1,00	116,00	459 360,00	425 224,00	2,15 %	1,95 %
AKER BP ASA	Norge	NOK	4 000,00	1,00	244,60	978 400,00	907 470,00	4,57 %	4,16 %
DnB NOR	Norge	NOK	6 710,00	1,00	158,70	1 064 877,00	1 040 702,00	4,97 %	4,53 %
EVRY ASA	Norge	NOK	19 000,00	1,00	34,90	663 100,00	619 409,00	3,10 %	2,82 %
Fjordkraft Holding	Norge	NOK	12 470,00	1,00	44,50	554 915,00	434 643,00	2,59 %	2,36 %
Lerøy Seafood Group	Norge	NOK	17 060,00	1,00	56,44	962 866,40	1 068 288,00	4,50 %	4,09 %
MOWI ASA	Norge	NOK	5 010,00	1,00	199,45	999 244,50	987 634,00	4,67 %	4,25 %
Sparebank 1 Nord-Norge	Norge	NOK	10 180,00	1,00	67,90	691 222,00	675 261,00	3,23 %	2,94 %
Orkla	Norge	NOK	9 560,00	1,00	75,68	723 500,80	680 562,00	3,38 %	3,08 %
Sparebank 1 Østlandet Egenkapitalbevis	Norge	NOK	11 790,00	1,00	85,00	1 002 150,00	1 008 908,00	4,68 %	4,26 %
Storebrand	Norge	NOK	15 240,00	1,00	62,68	955 243,20	1 023 061,00	4,46 %	4,06 %
Equinor ASA	Norge	NOK	5 940,00	1,00	168,45	1 000 593,00	1 120 550,00	4,67 %	4,25 %
Sparebanken Vest	Norge	NOK	12 500,00	1,00	53,20	665 000,00	674 989,00	3,11 %	2,83 %
Yara International	Norge	NOK	1 340,00	1,00	413,80	554 492,00	472 184,00	2,59 %	2,36 %
ABB LTD	Sverige	SEK	2 230,00	0,92	186,00	381 153,79	395 831,00	1,78 %	1,62 %
AT&T INC COM	USA	USD	3 330,00	8,53	33,51	951 407,43	940 025,00	4,44 %	4,05 %
Johnson & Johnson	USA	USD	840,00	8,53	139,28	997 506,92	1 018 956,00	4,66 %	4,24 %
Microsoft Corporation	USA	USD	660,00	8,53	133,96	753 818,77	558 083,00	3,52 %	3,21 %
Oracle Corp.	USA	USD	2 030,00	8,53	56,97	986 030,01	850 813,00	4,61 %	4,19 %
Pfizer Inc	USA	USD	1 930,00	8,53	43,32	712 842,58	545 423,00	3,33 %	3,03 %
Premier Inc. Class A	USA	USD	1 350,00	8,53	39,11	450 162,65	357 425,00	2,10 %	1,91 %
Schlumberger N.V.	USA	USD	2 960,00	8,53	39,74	1 002 922,67	1 010 414,00	4,69 %	4,26 %
Walt Disney Company	USA	USD	630,00	8,53	139,64	750 063,90	533 062,00	3,50 %	3,19 %

Balanse	
Sum Aksjer	21 404 629,23
Sum Bankinskudd	2 181 628,16
Sum gjeld	8 012,49
Uoppgjorte handler	10 725,77
Totalverdi fond	23 517 152,52
Antall andeler i fond	210 884,45
Avkastning hittil i år	10,2 %
Andelsverdi 31.12.2018	101,237
Andelsverdi 28.06.2019	111,517
Forvaltningshonorar	87 843,13

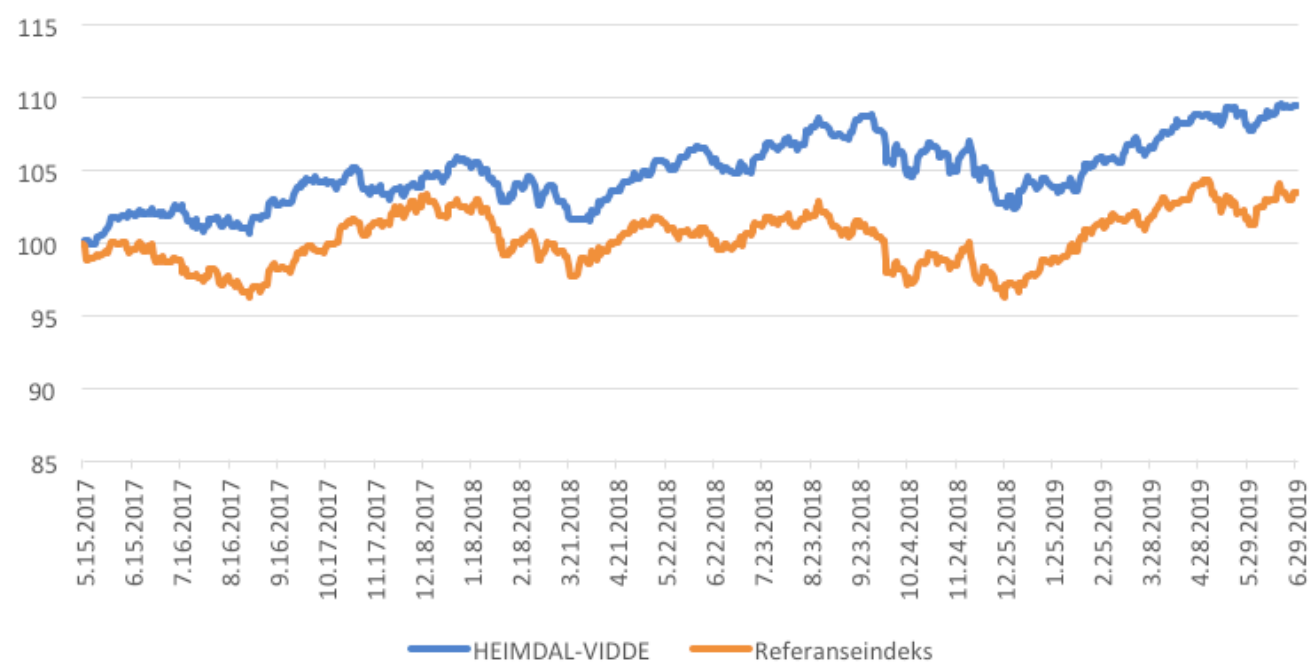
Heimdal Vidde

Heimdal Vidde er et fond i fond kombinasjonsfond som for tiden investerer direkte i Heimdal Høyrente og Heimdal Tinde. Fondet startet opp 15 mai 2017. Referanseindeks består av 25 % MSCI World (global aksjeindeks), 25 % Euro Stoxx 50 (Europeisk aksjeindeks) og 50 % ST3X (Norsk renteindeks)



Heimdal Vidde oppnådde en avkastning i 1. halvår på 6,9% og avkastningen siden oppstart i 2017 er på 9,5%. Referanseindeksen er hittil i år opp 6,6%

Heimdal Vidde vs Referansindeks siden oppstart



Avkastning	30.06.2019
Siden oppstart 15.05.17	9,5 %
Hittil i år	6,9 %
2018	-1,7 %
2017	4,2 %

Standardavvik	01.01.19-30.06.19
Standardavvik	
Heimdal Vidde	3,26 %
Referanseindeks	3,71 %



Investeringer	Marked	Valuta	Antall	FX Kurs 28.06.19	Sluttkurs 28.06.19	Portefølje verdi, NOK	Kostpris, NOK	Andel Aksjer	Total andel
Heimdal Høyrente	Norge	NOK	22 582,37	1,0000	104,45	2 358 787,15	2 337 191,00	50,85 %	49,79 %
Heimdal Tinde	Norge	NOK	20 445,90	1,0000	111,52	2 280 060,96	2 173 065,00	49,15 %	48,13 %

Balanse	
Sum Aksjer	4 638 848
Sum Bankinskudd	116 870,11
Sum gjeld	-18 481,00
Uoppgjorte handler	-
Totalverdi fond	4 737 237,22
Antall andeler i fondet	43 259,8694
Avkastning hittil i år	6,9 %
Andelsverdi 31.12.18	102,485
Andelsverdi 30.06.19	109,507

Frank Harestad
Fondsforvalter



Heimdal Jorde

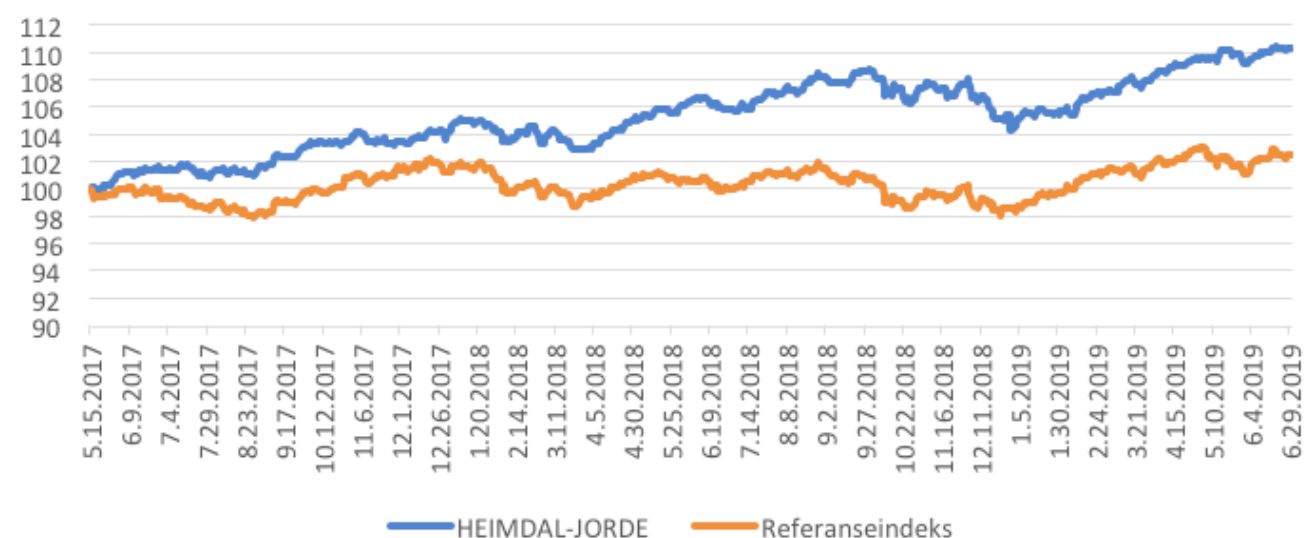
Heimdal Jorde er et fond i fond kombinasjonsfond som investerer direkte i Heimdal Høyrente og Heimdal Tinde. Fondet startet opp 15 mai 2017. Referanseindeks består av 15 % MSCI World (global aksjeindeks), 15 % Euro Stoxx 50 (Europeisk aksjeindeks) og 70 % ST3X (Norsk renteindeks).



Markedet

Heimdal Jorde har i første halvår hatt en avkastning på 5,7%. Siden oppstart er fondet opp 10,4%. Til sammenligning var referanseindeksen opp 4,1% i 1. halvår.

Heimdal jorde vs Referanseindeks siden oppstart



Avkastning	28.06.2019
Siden oppstart	10,4 %
Hittil i år	5,7 %
2018	0,7 %
2017	4,0 %
Standardavvik	01.01.19-28.06.19
Heimdal Jorde	2,0 %
Referanseindeks	0,2 %

Investeringer	Marked	Valuta	Antall	FX Kurs 28.06.19	Sluttkurs 28.06.19	Portefølje verdi, NOK	Kostpris, NOK	Andel Aksjer	Total andel
Heimdal Høyrente	Norge	NOK	44 751,30	1,0000	104,45	4 674 389,44	4 608 775,00	70,74 %	70,06 %
Heimdal Tinde	Norge	NOK	17 338,67	1,0000	111,52	1 933 552,57	1 864 092,00	29,26 %	28,98 %

Balanse	
Sum iniseringer/andeler	6 607 942
Sum Bankinskudd	112 601,18
Sum gjeld	-48 647,00
Uoppgjorte handler	-
Totalverdi fond	6 671 896,19
Antall andeler i fond	60 453,234
Avkastning hittil i år	5,7 %
Andelsverdi 31.12.18	104,405
Andelsverdi 28.06.19	110,365

Erik Hagerup
Fondsforvalter

