

Halvårsrapport 2020

HEIMDAL
FORVALTNING



Markedskommentar første halvår 2020- Brått fall og rekordinnhenting

2020 vil bli et år for historiebøkene. Vi har opplevd en pandemi som har medført nedstengning av store deler av verdensøkonomien. Situasjonen er en vi ikke har opplevd før, hverken på børser eller i samfunnet ellers.

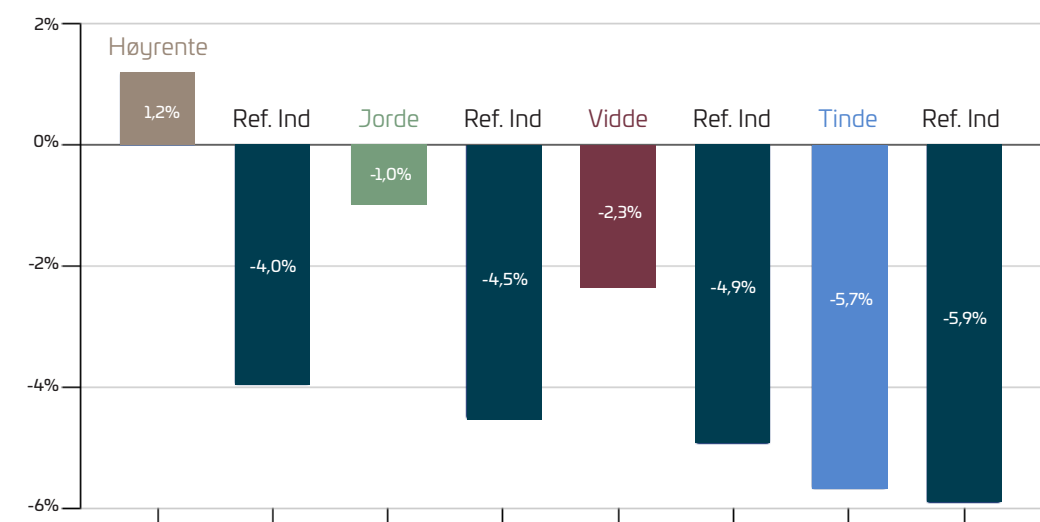
Samtidig som vi har sett et av historiens større markedssjokk har vi også sett stater og sentralbanker som viser stor handlekraft. Det samme skytset ble også brukt etter finanskrisen i 2008, men denne gangen har myndighetene reagert raskt og resolutt, og virkemidlene er enda sterkere enn under finanskrisen.

Fire av fire av Heimdals fond har for perioden levert bedre enn referanseindeks.

Rentefondet Heimdal Høyrente opplevde et betydelig fall sammen med markedene i mars hvorpå fondet i ettertid hadde en brå opptur og steg over 30% fra bunnen. Fondet er for første halvår opp 1,2% som et av få fond i kategorien med positiv avkastning. (Morningstar High yield – NOK). Til sammenligning er fondets referanseindeks ned ca. 4% i første halvår. Heimdal Høyrente har siste 3 år levert en gjennomsnittlig årlig avkastning på omkring 5%, som plasserer fondet helt i toppen av sin «Morningstar kategori».

Aksjefondet Heimdal Tinde hadde i første halvår en avkastning på - 5,7% mot fondets referanseindeks på -5,9%. Oslo børs er en råvaretung børs og målt ved hovedindeksen (OSEBX) er denne ned 14% første halvår, samtidig har amerikanske børser hentet inn det meste av fallet hvor den brede S&P 500 indeksen falt med 3,6% første halvår.

Avkastning første halvår



**Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. For øvrig informasjon om fondene, se www.heimdalfondene.no*

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.

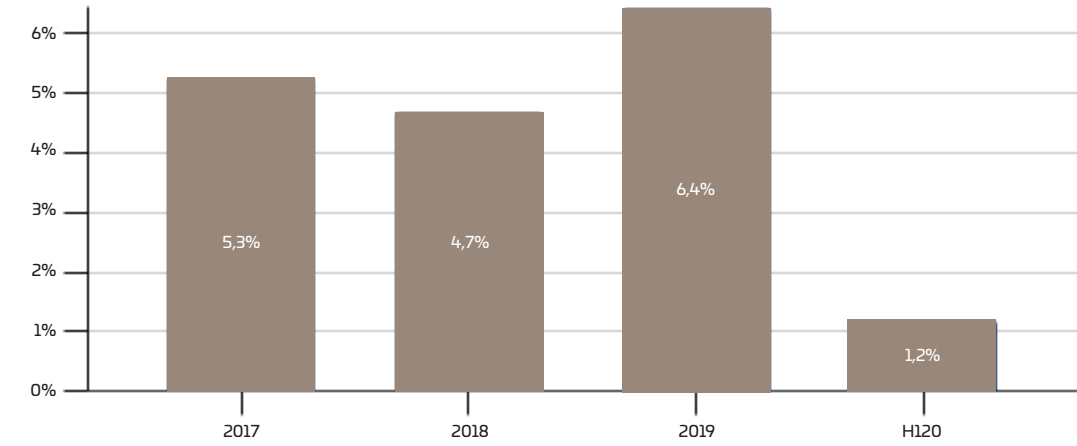
Per Magne Ludvigsen
Daglig leder



Heimdal Høyrente



Avkastning Heimdal Høyrente



Obligasjoner	Marked	Valuta	Antall	Sluttkurs 30.06.20	Portefølje verdi uten renter, NOK	Kostpris i NOK	Gjel-dende Kupong-rente	Andel Obligasjoner
Advanzia Bank SA Float perp Corp	Norge	NOK	15 000 000,0	97,5	14 625 000,0	15 025 000,0	7,9	3,1 %
Ice Group Scandinav AS 17/22 FRN FLOOR C	Norge	NOK	5 000 000,0	96,6	4 831 250,0	4 768 750,0	6,2	1,0 %
Aker Solutions ASA 18/22 FRN	Norge	NOK	25 000 000,0	90,7	22 683 035,0	23 710 000,0	3,8	4,8 %
Boreal Holding AS 18/25 FRN FLOOR C	Norge	NOK	17 000 000,0	98,5	16 745 000,0	16 745 000,0	3,8	3,5 %
Bulk Industrier AS 20/23 FRN FLOOR C	Norge	NOK	16 500 000,0	100,6	16 592 812,5	16 500 000,0	0,0	3,5 %
BW Offshore Limited 19/23 FRN FLOOR	Norge	NOK	23 000 000,0	96,9	22 288 437,5	22 781 875,0	4,8	4,7 %
Color Group AS 16/20 FRN	Norge	NOK	2 500 000,0	100,0	2 500 000,0	2 590 500,0	5,1	0,5 %
Chip Bidco AS 19/24 FRN C	Norge	NOK	10 000 000,0	96,0	9 600 000,0	9 769 375,0	5,8	2,0 %
Color Group AS 18/23 FRN	Norge	NOK	11 000 000,0	93,3	10 257 500,0	9 620 000,0	3,5	2,2 %
DigiPlex Norway Hol AS 19/24 FRN FLOOR C	Norge	NOK	10 000 000,0	100,0	10 000 000,0	7 400 000,0	4,2	2,1 %
Eiendomskreditt AS Perp	Norge	NOK	5 000 000,0	101,7	5 086 830,5	5 000 000,0	4,2	1,1 %
Eiendomskreditt AS 18/PERP FRN C HYBRID	Norge	NOK	4 000 000,0	101,3	4 052 536,8	3 998 000,0	3,8	0,9 %
Ekornes QM Holding AS 19/23 FRN C	Norge	NOK	26 500 000,0	97,9	25 932 142,1	24 561 875,0	8,1	5,5 %
Fibo Group AS 19/22 FRN FLOOR C	Norge	NOK	10 000 000,0	100,0	10 000 000,0	10 332 500,0	8,8	2,1 %
Fjord 1 ASA	Norge	NOK	17 000 000,0	99,6	16 939 286,2	16 869 000,0	3,8	3,6 %
Frigaard Property Group AS 18/21 FRN C	Norge	NOK	13 000 000,0	96,3	12 512 500,0	12 883 125,0	6,8	2,6 %

Obligasjoner	Marked	Valuta	Antall	Sluttkurs 30.06.20	Portefølje verdi uten renter, NOK	Kostpris i NOK	Gjel-dende Kupong-rente	Andel Obligasjoner
GLX Holding AS 17/23 FRN C	Norge	NOK	10 000 000,0	94,5	9 450 000,0	10 265 375,0	5,5	2,0 %
Havilaftord AS 18/23 FRN C	Norge	NOK	7 000 000,0	100,7	7 049 000,0	7 033 750,0	5,4	1,5 %
Hi Bidco AS 17/22	Norge	NOK	10 000 000,0	75,3	7 533 333,0	5 100 000,0	6,1	1,6 %
Hi Bidco AS 17/23	Norge	NOK	28 000 000,0	23,3	6 510 000,0	16 677 500,0	8,6	1,4 %
Ice Group Scandinav AS 19/23 FRN FLOOR C	Norge	NOK	3 000 000,0	98,7	2 960 000,1	2 872 500,0	8,9	0,6 %
Ice Group Scandinavia Hol AS 17/21 FRN C	Norge	NOK	23 000 000,0	100,2	23 051 750,0	22 398 750,0	5,5	4,8 %
Komplett Bank ASA Float Perp Corp	Norge	NOK	13 500 000,0	100,1	13 513 550,0	13 500 000,0	8,4	2,8 %
Kistefos AS 17/21 FRN	Norge	NOK	11 500 000,0	100,0	11 500 000,0	11 854 750,0	6,4	2,4 %
Kistefos AS 19/23 FRN FLOOR C	Norge	NOK	1 000 000,0	94,3	942 500,0	891 875,0	5,3	0,2 %
Klaveness Combination Ca ASA 20/25 FRN C	Norge	NOK	11 500 000,0	94,3	10 848 333,0	11 395 000,0	5,1	2,3 %
Lysaker Park Holding AS	Norge	NOK	4 000 000,0	100,5	4 020 000,0	4 080 000,0	5,5	0,8 %
Mime Petroleum AS 20/25 FRN C	Norge	NOK	24 000 000,0	90,3	21 660 000,0	19 671 250,0	7,0	4,6 %
Brabank ASA 17/PERP FRN C HYBRID	Norge	NOK	5 000 000,0	87,5	4 375 000,0	5 013 750,0	7,3	0,9 %
Brabank ASA 17/27 FRN C SUB	Norge	NOK	500 000,0	87,5	437 500,0	455 000,0	5,3	0,1 %
Color Group AS 18/22 FRN	Norge	NOK	22 000 000,0	95,8	21 071 875,0	17 525 000,0	3,6	4,4 %
Norled AS 19/24 FRN C	Norge	NOK	11 000 000,0	99,1	10 901 000,0	11 004 875,0	4,2	2,3 %
Bank Norwegian AS 18/PERP FRN C HYBRID	Norge	NOK	800 000,0	95,7	765 538,3	804 000,0	6,5	0,2 %
Pandion Energy AS 18/23 FRN C	Norge	NOK	33 000 000,0	95,8	31 624 998,9	29 312 500,0	8,3	6,7 %
Pareto Bank ASA 19/PERP FRN C HYBRID	Norge	NOK	3 000 000,0	102,0	3 058 802,7	3 000 000,0	4,6	0,6 %
Ship Finance International L 18/23 FRN C	Norge	NOK	10 000 000,0	97,9	9 791 667,0	10 146 250,0	5,1	2,1 %
SFL Corporation Ltd. 20/25 FRN FLOOR C	Norge	NOK	10 000 000,0	94,4	9 439 286,0	10 000 000,0	5,2	2,0 %
Stolt-Nielsen Limited 20/24 FRN FLOOR	Norge	NOK	7 000 000,0	96,4	6 749 166,9	6 765 500,0	3,9	1,4 %
Solstad Farstad ASA 14/21 FRN STEP	Norge	NOK	14 981 282,0	5,7	856 742,1	711 611,0	0,0	0,2 %
Teekay LNG Partners L.P. 16/21 FRN	Norge	NOK	8 000 000,0	100,5	8 037 777,6	8 077 500,0	6,6	1,7 %
Teekay LNG Partners L.P. 18/23 FRN	Norge	NOK	16 000 000,0	99,2	15 870 000,0	16 155 000,0	4,9	3,3 %
TRD Campus Holding AS 15/25	Norge	NOK	3 333 333,0	104,0	3 467 872,7	3 450 000,0	4,5	0,7 %
Wilh. Wilhelmsen ASA	Norge	NOK	9 500 000,0	93,8	8 912 551,4	9 240 450,0	1,7	1,9 %
Wallenius Wilhelmsen ASA 18/21 FRN	Norge	NOK	10 500 000,0	97,5	10 237 500,0	10 453 575,0	3,3	2,2 %
Sum Obligasjoner					469 282 075,1			98,7 %

Påløpte ikke forfalte renter inkl kjøpte renter	3 940 157,7
Sum Bankinskudd i NOK	762 367,6
Sum gjeld	2 406 620,9
Forvaltningshonorar	902 480,6
Sum totalt	475 488 740,7

Antall andeler i fondet	4 627 474,9
Avkastning hittil i år	1,2 %
Andelsverdi 31.12.2019	101,6
Andelsverdi 30.06.2020	102,8
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	21 841,84
Årlig Forvaltningshonorar (%)	0,85

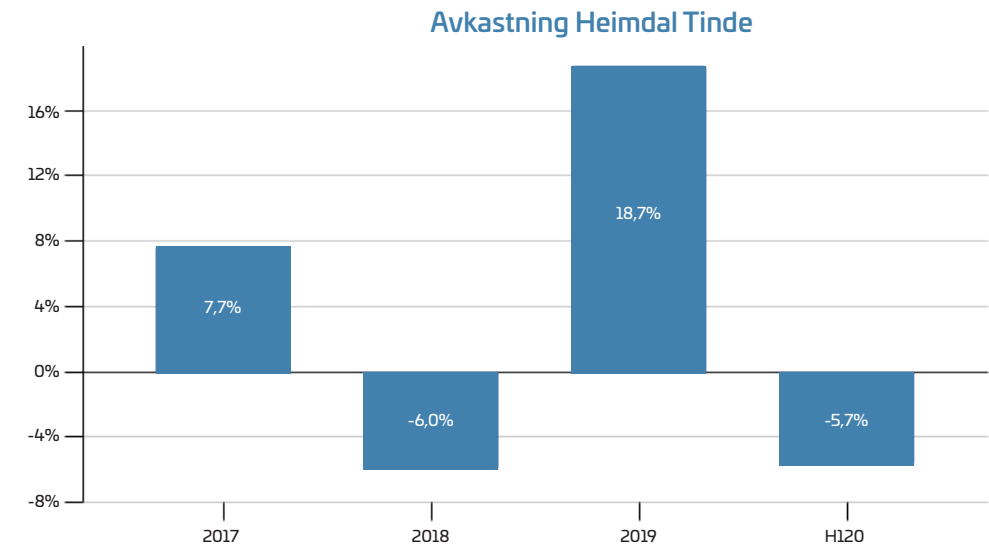
Erik Hagerup
Fondsforvalter



Oppstartsdato	07.02.17
Forvalter	Erik Hagerup
Referanseindeks	65% NBP – High Yield – NOK Hed. og 35% ST3X (Statsobligasjonsindeks) (NBP= Nordic Bond Pricing High Yield Aggregated Index, (Hedged in NOK)
Valuta	Norske kroner
ISIN	NO 0010782519



Heimdal Tinde



Aksjer	Marked	Valuta	Antall	FX Kurs 30.06.20	Sluttkurs 30.06.20	Portefølje verdi, NOK	Kostpris, NOK	Andel av forv. apital
FLEX LNG	Norge	NOK	20 000,00	1,0	44,3	886 400,0	1 881 107,0	1,0 %
Canadian Railways Co.	Canada	CAD	2 500,00	7,1	120,1	2 126 838,8	2 088 531,0	2,4 %
William Demant Holding A/S	Danmark	DKK	10 000,00	1,5	174,9	2 542 608,8	2 215 423,0	2,8 %
The Drilling Company of 1972	Danmark	DKK	4 000,00	1,5	139,8	812 937,0	2 279 121,0	0,9 %
NOVO NORDISK	Danmark	DKK	3 000,00	1,5	429,4	1 872 720,8	1 418 504,0	2,1 %
Vestas Wind	Danmark	DKK	3 000,00	1,5	675,4	2 945 588,3	2 031 565,0	3,3 %
Telefonica SA	Spain	EUR	31 250,00	10,8	4,2	1 438 011,6	1 897 315,0	1,6 %
Sampo Plc A	Finland	EUR	6 000,00	10,8	30,6	1 990 611,7	2 102 017,0	2,2 %
TietoEVRY	Finland	EUR	10 000,00	10,8	24,3	2 630 745,3	2 662 539,0	2,9 %
Atos SE	Frankrike	EUR	3 000,00	10,8	75,9	2 467 136,3	2 091 020,0	2,7 %
Ahold N.V	Nederland	EUR	5 000,00	10,8	24,3	1 314 289,1	1 122 027,0	1,5 %
Unilever OS	Nederland	EUR	7 000,00	10,8	47,3	3 583 686,2	3 554 808,0	4,0 %
Aker Solutions	Norge	NOK	60 000,00	1,0	8,4	502 200,0	1 258 473,0	0,6 %
Arcus ASA	Norge	NOK	60 000,00	1,0	39,0	2 340 000,0	2 169 453,0	2,6 %
Atea ASA	Norge	NOK	13 000,00	1,0	92,6	1 203 800,0	1 465 379,0	1,3 %
AKER BP ASA	Norge	NOK	11 000,00	1,0	175,3	1 928 300,0	2 196 128,0	2,1 %
DnB NOR	Norge	NOK	30 000,00	1,0	127,1	3 813 000,0	3 532 474,0	4,2 %
Europris ASA	Norge	NOK	50 000,00	1,0	46,4	2 322 000,0	1 245 494,0	2,6 %
Fjordkraft Holding	Norge	NOK	30 000,00	1,0	78,9	2 367 000,0	1 717 690,0	2,6 %
Grieg Seafood	Norge	NOK	15 000,00	1,0	98,5	1 476 750,0	1 627 954,0	1,6 %
Ice Fish Farm AS	Norge	NOK	40 000,00	1,0	35,0	1 400 000,0	1 429 390,0	1,6 %
Lerøy Seafood Group	Norge	NOK	50 000,00	1,0	57,8	2 888 000,0	2 917 685,0	3,2 %

Aksjer	Marked	Valuta	Antall	FX Kurs 30.06.20	Sluttkurs 30.06.20	Portefølje verdi, NOK	Kostpris, NOK	Andel av forv. apital
Sparebank 1 SMN	Norge	NOK	50 000,00	1,0	78,3	3 915 000,0	4 362 582,0	4,3 %
Pareto Bank ASA	Norge	NOK	60 000,00	1,0	32,2	1 932 000,0	1 959 742,0	2,1 %
Sandnes Sparebank	Norge	NOK	30 000,00	1,0	58,0	1 740 000,0	1 903 444,0	1,9 %
Sparebank 1 Østlandet Egenkapi- talbevis	Norge	NOK	15 000,00	1,0	87,6	1 314 000,0	1 276 044,0	1,5 %
Storebrand	Norge	NOK	60 000,00	1,0	49,6	2 976 600,0	2 532 878,0	3,3 %
Equinor ASA	Norge	NOK	13 000,00	1,0	136,6	1 775 800,0	2 272 535,0	2,0 %
Telenor	Norge	NOK	35 000,00	1,0	140,1	4 903 500,0	5 600 708,0	5,4 %
Yara International	Norge	NOK	6 000,00	1,0	333,9	2 003 400,0	1 988 889,0	2,2 %
ESSITY AB ser.B	Sverige	SEK	12 000,00	1,0	301,1	3 741 324,1	3 513 804,0	4,1 %
Husqvarna AB	Sverige	SEK	15 000,00	1,0	76,3	1 185 084,0	970 702,0	1,3 %
Knowit AB	Sverige	SEK	15 000,00	1,0	154,6	2 401 231,7	2 064 390,0	2,7 %
AT&T INC COM	USA	USD	10 000,00	9,6	30,2	2 916 288,1	3 058 923,0	3,2 %
Garmin Ltd.	USA	USD	3 500,00	9,6	97,5	3 292 038,8	2 611 130,0	3,6 %
Alphabet Inc. Class A	USA	USD	200,00	9,6	1 418,1	2 735 985,7	2 227 431,0	3,0 %
Oracle Corp.	USA	USD	5 000,00	9,6	55,3	2 665 948,5	2 316 213,0	3,0 %
Pfizer Inc	USA	USD	7 000,00	9,6	32,7	2 208 198,3	2 245 791,0	2,4 %
Sum verdipapirer						86 559 022,9		95,9 %
Sum Bankbeholdning NOK						3 927 092,0		4,4 %
Sum gjeld						-25 770,4		0,0 %
Forvaltningshonorar						247 573,4		0,3 %
Sum totalt						90 212 771,1		100,0 %

Antall andeler i fond	795 940,74
Avkastning hittil i år	-5,68%
Andelsverdi 31.12.2019	120,17
Andelsverdi 30.06.2020	113,34
Transaksjonskotnader (depot og kurtasje)	101 384,16
Årlig Forvaltningshonorar (%)	1,25

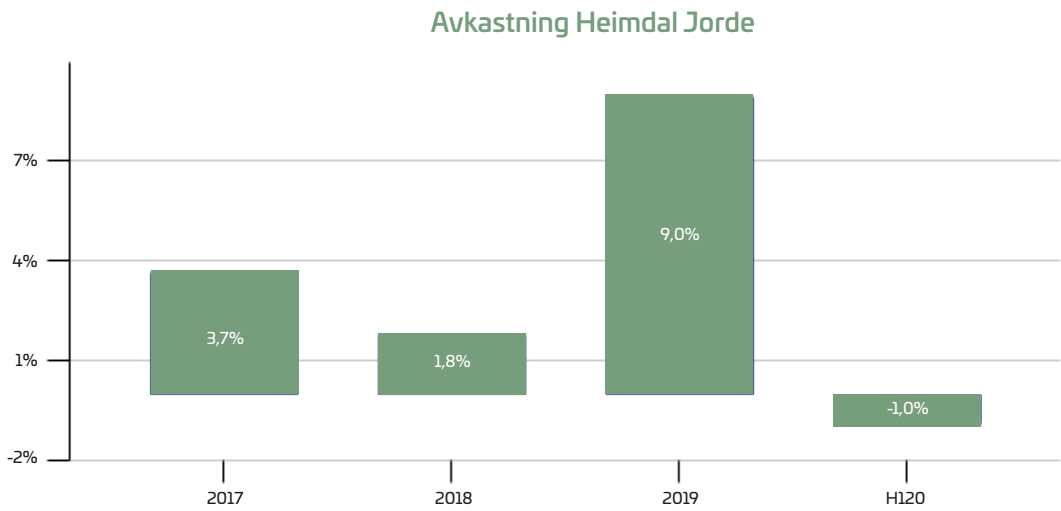
Frank Harestad
Fondsforvalter



Oppstartsdato	24.03.17
Forvalter	Frank Harestad
Referanseindeks	50% MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ i NOK og 50% Oslo Børs Mutual Fund Indeks (OSEFX)
Valuta	Norske kroner
ISIN	NO 0010782501



Heimdal Jorde



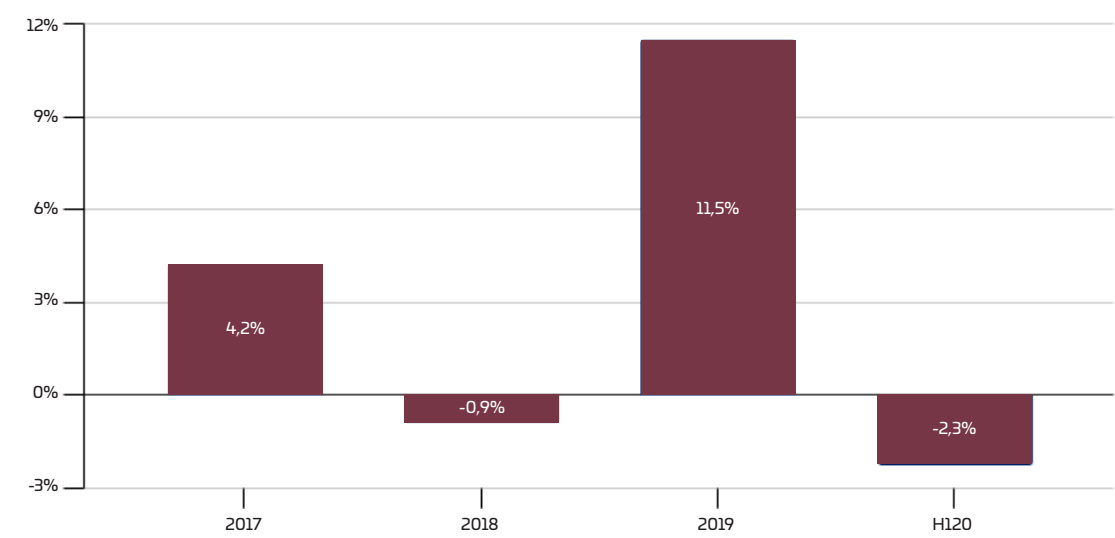
Innhold	Marked	Valuta	Antall	FX Kurs 30.06.20	Portefølje verdi, NOK	Portefølje verdi, NOK	Kostpris, NOK	Andel av forv. apital
Heimdal Høyrente	Norge	NOK	48 360	1,0000	102,75	4 969 190	4 982 008	70%
Heimdal Tinde	Norge	NOK	17 829	1,0000	113,34	2 020 809	1 936 789	29%
Sum						6 989 999		
Sum Bankinskudd i NOK						74 938		1%
Sum gjeld						10 784		0%
Totalverdi fond						7 075 721		100%

Antall andeler i fond	62 794,76
Avkastning hittil i år	-0,98%
Andelsverdi 31.12.19	113,80
Andelsverdi 30.06.20	112,68
Forvaltningshonorar	32 520,33
Transaksjonskotnader (depot og kurtasje)	240,00
Årlig Forvaltningshonorar (% inntil)	1,10



Heimdal Vidde

Avkastning Heimdal Vidde



Innhold	Marked	Valuta	Antall	FX Kurs 30.06.20	Portefølje verdi, NOK	Portefølje verdi, NOK	Kostpris, NOK	Andel av forv. apital
Heimdal Høyrente	Norge	NOK	69 833	1,0000	102,75	7 175 595	7 220 318	51%
Heimdal Tinde	Norge	NOK	59 936	1,0000	113,34	6 793 163	6 849 563	48%
Sum						13 968 759		
Sum Bankinskudd i NOK						84 984		1%
Sum gjeld						-45 509		0%
Totalverdi fond						14 008 233		100%

Antall andeler i fond	125 511,04
Avkastning hittil i år	-2,34%
Andelsverdi 31.12.19	114,29
Andelsverdi 30.06.20	111,61
Forvaltningshonorar	67 077,52
Transaksjonsktnader (depot og kurtasje)	7 635,00
Årlig Forvaltningshonorar (% inntil)	1,10

Våre ansatte



Per M. Ludvigsen
Daglig leder

- Daglig leder.
- Erfaring fra SR-Forvaltning og First Securities.
- Grunnlegger og tidligere forvalter i Heimdal Forvaltning.



Frank Harestad
Fondsforvalter

- Ansvarlig forvalter for aksjefondet Heimdal Tinde.
- Erfaring fra KPMG, Statoil, SR-Fonds og Pareto Securities.
- Høyt rangert i Kapital/Prospera analytikerranking.



Erik Hagerup
Fondsforvalter

- Ansvarlig forvalter for Heimdal Høyrente.
- Erfaring fra Pareto Securities, SR-Bank Markets og DNB Markets.



Guro Tørneng Wik
Compliance Officer

- Ansvarlig for Compliance.
- Erfaring fra Skagenfondene og Equinor Asset Management.



Zukhra Mukhamejanova
Oppgjør og drift

- Ansvarlig for oppgjør og drift.
- Erfaring fra Reassuranse/ Forsikring sektor.
- Internasjonal erfaring, blant annet fra Kasakhstan, og Dubai (Lloyds broker).



Lars Sletten
Salg

- Salg
- Erfaring fra banksektoren, blant annet 35 år i Sparebank1 SR-Bank, hovedsakelig innenfor spare og investeringsområdet. De siste 10 år med bankens største investeringskunder i Private Banking



Peder Gunnar Sandåker
Salg

- Salg
- Erfaring fra Sparebanken Sør, DNB Markets og forvalter hos Alas Kapital



Martin Lapin Larsen
Studenttrainee

- Studenttrainee og masterstudent i finans ved Handelshøyskolen BI med BI Presidential Scholarship 2020-2022
- Studenthjelp DNB, intern Equinor.