

Halvårsrapport 2021

HEIMDAL
FORVALTNING





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.

Markedskommentar første halvår 2021- Inflasjon og nye rekorder

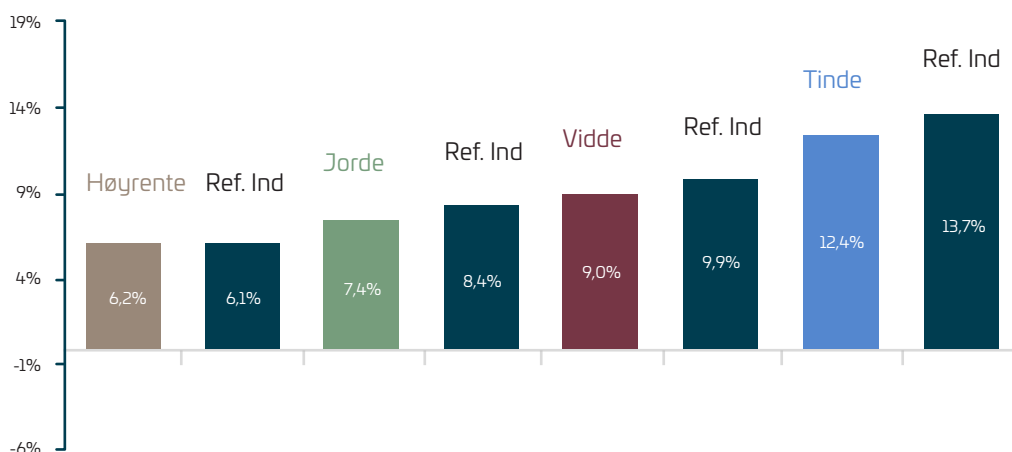
Fjorårets positive utvikling har fortsatt inn i første halvår 2021.

Overgangen til et etterlengtet normalt samfunn i kombinasjon med økt økonomisk aktivitet og stimulansepakker fra myndighetene har gitt stadig nye toppnoteringer på verdens børser. Samtidig har også første halvår 2021 bydd på nye bekymringer. Myndighetenes kvantitative lettelser og null-rente har drevet både aksje- og rentemarkedene oppover. Utfordringen fremover blir å redusere stimulansene og finne riktig balanse. Flere frykter at inflasjon vil gi økte renter, og vi har allerede sett en gradvis økning i de lange rentene.

Rentefondet Heimdal Høyrente er for første halvår opp 6,2%. Til sammenligning er fondets referanseindeks opp 6,1% i samme periode. Heimdal Høyrente har de siste tre årene levert en gjennomsnittlig årlig avkastning på ca. 7,7%.

Aksjefondet Heimdal Tinde hadde i første halvår en avkastning på 12,4% mot fondets referanseindeks på 13,7%. Fondsindeksen Oslo Børs (50%) var i perioden opp 14,6%, mens Verdensindeksen justert for utbytte (50%) var opp 12,9%.

Avkastning første halvår

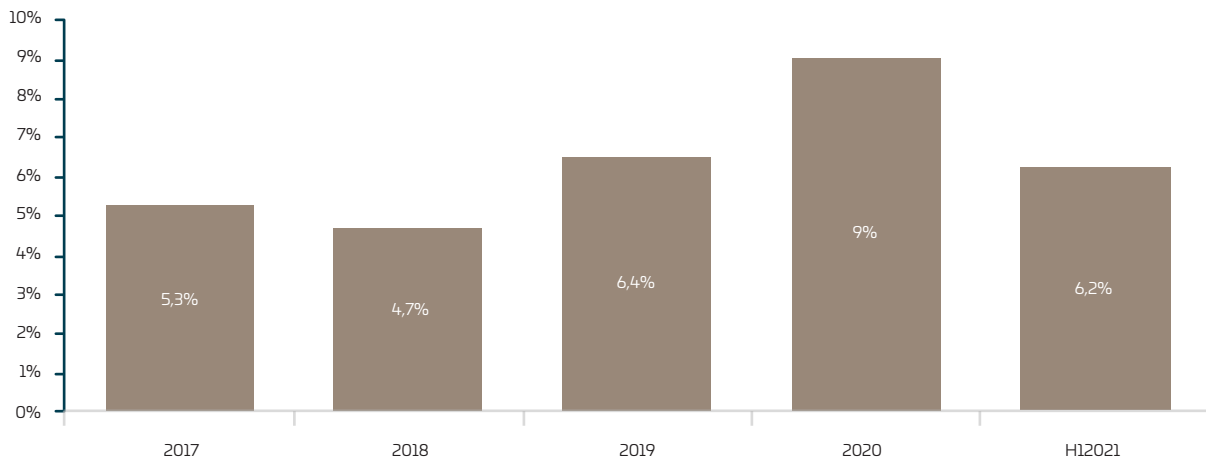


**Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. For øvrig informasjon om fondene, se www.heimdalfondene.no*

Per Magne Ludvigsen
Daglig leder



Avkastning Heimdal Høyrente



Obligasjoner	Marked	Valuta	Antall	Sluttkurs 30.06.20	Portefølje verdi uten renter, NOK	Kostpris, NOK	Gjeldende Kuponrente	Andel Obligasjoner
Advanzia Bank SA Float perp Corp	Norge	NOK	10,000,000.0	103.0	10,300,000	10,025,000	74	0.9 %
Advanzia Bank 21/PERP FRN FLOOR C	Norge	NOK	39,500,000.0	1014	40,043,125	39,611,250	72	3.5 %
Ice Group Scandinav AS 17/22 FRN FLOOR C	Norge	NOK	6,000,000.0	100.6	6,033,750	5,771,250	53	0.5 %
Aker Horizons AS 21/26 1,50% SUB	Norge	NOK	8,000,000.0	92.0	7,360,000	7,760,000	2.2	0.6 %
Bakkegruppen AS Float 02/03/25 CORP	Norge	NOK	34,400,000.0	104.0	35,776,000	34,400,000	73	3.1 %
Bulk Industrier AS 20/23	Norge	NOK	61,100,000.0	104.3	63,696,750	62,928,075	4.3	5.5 %
BW Offshore Limited 19/23 FRN FLOOR	Norge	NOK	46,000,000.0	100.8	46,364,168	45,446,875	4.7	4.0 %
Carucel Property AS Senior 21/25	Norge	NOK	40,000,000.0	100.5	40,200,000	40,000,000	6.9	3.5 %
Chip Bidco AS 19/24 FRN C	Norge	NOK	33,000,000.0	101.5	33,495,000	33,015,000	5.7	2.9 %
Color Group AS 19/24 FRN FLOOR	Norge	NOK	3,500,000.0	89.7	3,138,333	2,930,000	3.2	0.3 %
Color Group AS 21/PERP FRN FLOOR C SUB	Norge	NOK	12,000,000.0	106.0	12,720,000	12,180,000	12.2	1.1 %
Color Group AS 18/23 FRN	Norge	NOK	14,000,000.0	93.9	13,142,500	12,225,000	3.5	1.1 %
Color Group AS 20/PERP FRN STEP C SUB	Norge	NOK	5,000,000.0	106.0	5,300,000	4,780,000	0.1	0.5 %
CSAM Health Group AS 20/24 FRN FLOOR C	Norge	NOK	40,000,000.0	103.8	41,525,000	41,139,375	5.2	3.6 %
Duo BidCo AS 21/26 FRN FLOOR C	Norge	NOK	36,100,000.0	101.5	36,641,500	36,261,504	5.4	3.2 %
Fibo Group AS 19/22 FRN FLOOR C	Norge	NOK	19,000,000.0	102.6	19,486,875	19,565,000	8.0	1.7 %
Fjord 1 ASA	Norge	NOK	28,000,000.0	101.6	28,455,000	27,868,500	3.8	2.5 %
Frigaard Property G AS 21/24 FRN	Norge	NOK	25,000,000.0	100.5	25,125,000	25,000,000	7.3	2.2 %
GLX Holding AS 17/23 FRN C	Norge	NOK	38,000,000.0	1014	38,522,500	38,692,875	5.5	3.3 %

Obligasjoner	Marked	Valuta	Antall	Sluttkurs 30.06.20	Portefølje verdi uten renter, NOK	Kostpris i NOK	Gjel- dende Kupong- rente	Andel Obligasjo- ner
Havilafjord AS 18/23 FRN C	Norge	NOK	8,000,000.0	102.2	8,176,666	8,033,750	5.2	0.7 %
Hi Bidco AS 17/22	Norge	NOK	27,000,000.0	94.5	25,515,000	19,987,500	5.8	2.2 %
Hi Bidco AS 17/23	Norge	NOK	24,000,000.0	83.5	20,040,000	12,807,500	8.3	1.7 %
Ice Group Scandinav AS 19/23 FRN FLOOR C	Norge	NOK	3,000,000.0	106.4	3,191,300	2,872,500	8.4	0.3 %
Ice Group Scandinav AS 21/25 FRN	Norge	NOK	20,000,000.0	101.0	20,208,334	20,000,000	4.2	1.7 %
Jotta Group AS 21/25 FRN FLOOR C	Norge	NOK	37,100,000.0	101.0	37,471,000	37,316,500	6.8	3.2 %
Komplett Bank ASA Float Perp Corp	Norge	NOK	20,000,000.0	103.9	20,775,926	20,171,000	8.2	1.8 %
Kistefos AS 09.11.24	Norge	NOK	23,300,000.0	101.3	23,591,250	23,313,750	6.0	2.0 %
Kistefos AS 20/25 FRN	Norge	NOK	37,400,000.0	105.1	39,293,375	37,727,500	7.2	3.4 %
Komplett Bank ASA 21/31	Norge	NOK	6,500,000.0	100.3	6,521,934	6,500,000	5.2	0.6 %
Lakers Group AB 21/25 FRN FLOOR C	Norge	NOK	30,100,000.0	101.0	30,401,000	30,115,000	5.7	2.6 %
LAKER01TAP Tap Issue - LakersGroup AB 21/25 FRN	Norge	NOK	5,900,000.0	101.0	5,959,000	5,944,250	5.7	0.5 %
LIME PETROLEUM ASFLOAT 01/09/24	Norge	NOK	23,000,000.0	102.3	23,517,500	23,000,000	0.0	2.0 %
Lysaker Park Holding AS	Norge	NOK	4,000,000.0	100.1	4,005,000	4,080,000	5.5	0.3 %
Merkantilbygg Holding AS 20/22 FRN	Norge	NOK	35,100,000.0	101.0	35,451,000	35,204,125	4.9	3.1 %
Modex AS 21/26 FRN	Norge	NOK	34,000,000.0	102.0	34,680,000	34,135,000	8.0	3.0 %
Brabank ASA 17/PERP FRN C HYBRID	Norge	NOK	5,000,000.0	96.0	4,800,000	5,013,750	7.2	0.4 %
Brabank ASA 17/27 FRN C SUB	Norge	NOK	500,000.0	96.0	480,000	455,000	5.2	0.0 %
NCP II 02 Nordic Capital Partners IIAS Senior Se	Norge	NOK	40,000,000.0	100.9	40,350,000	40,064,250	3.7	3.5 %
Norlandia Health & AS 21/25 FRN FLOOR C	Norge	NOK	17,000,000.0	100.4	17,069,063	17,000,000	6.0	1.5 %
Color Group AS 18/22 FRN	Norge	NOK	35,500,000.0	96.8	34,346,250	31,325,000	3.4	3.0 %
Norled AS 19/24 FRN C	Norge	NOK	11,500,000.0	100.6	11,567,083	11,506,750	4.2	1.0 %
PRE: Pandion Energy AS 18/23 FRN C	Norge	NOK	40,000,000.0	103.4	41,375,000	36,397,500	7.6	3.6 %
PatientSky Group AS 20/24 FRN FLOOR C	Norge	NOK	18,250,000.0	99.5	18,158,750	17,936,875	6.8	1.6 %
Stolt-Nielsen Limited 20/24 FRN FLOOR	Norge	NOK	10,000,000.0	101.2	10,118,750	9,663,750	3.9	0.9 %
SuperOffice Group AS 20/25 FRN FLOOR C	Norge	NOK	14,000,000.0	104.2	14,584,500	14,282,313	6.8	1.3 %
Storm Real Estate ASA 20/23 FRN	Norge	NOK	15,000,000.0	101.5	15,220,020	15,037,500	4.5	1.3 %
Teekay LNG Partners L.P. FRN 02.09.2025	Norge	NOK	45,000,000.0	101.6	45,731,250	45,687,500	5.4	3.9 %
TRD Campus Holding AS 15/25	Norge	NOK	2,777,778.0	104.1	2,892,139	2,875,000	4.5	0.2 %
Wallenius Wilhelmsen ASA 20/24 FRN FLOOR	Norge	NOK	44,000,000.0	105.8	46,543,750	45,453,500	6.0	4.0 %
Sum Obligasjoner					1,149,360,341			99.1 %

Påløpte ikke forfalte renter inkl kjøpte renter	6,587,131
Sum Bankinskudd i NOK	76,358,343
Sum gjeld	-69,781,171
Forvaltningshonorar	2,253,452
Sum totalt	1,160,271,193

Antall andeler i fond	10,319,829.5
Avkastning hittil i år	6.2 %
Andelsverdi 31.12.2019	1059
Andelsverdi 30.06.2020	1124
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	19,025
Årlig Forvaltningshonorar (%)	0.85

Erik Hagerup
Fondsforvalter

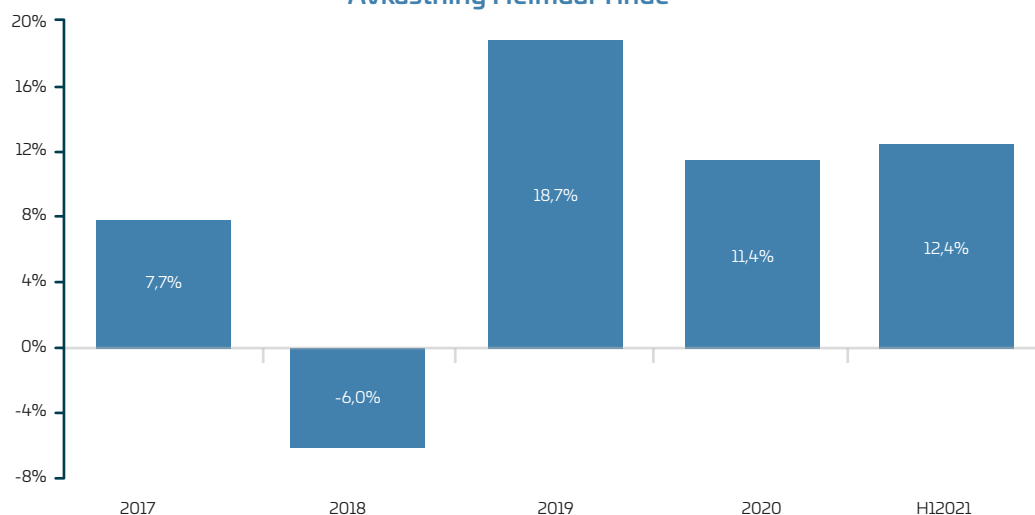


Oppstartsdato	07.02.17
Forvalter	Erik Hagerup
Referanseindeks	NBP – High Yield – NOK Hed.
Valuta	Norske kroner
ISIN	NO 0010782519



Heimdal Tinde

Avkastning Heimdal Tinde



Aksjer	Marked	Valuta	Antall	FX Kurs 30.06.20	Sluttkurs 30.06.20	Portefølje verdi, NOK	Kostpris, NOK	Andel av forv. apital
Canadian Railways Co.	Canada	CAD	2,500	6.9	130.8	2,272,215	2 088 531	0.8 %
William Demant Holding A/S	Danmark	DKK	19,000	14	353.0	9,204,150	5 504 498	3.1 %
NOVO NORDISK	Danmark	DKK	15,000	14	525.4	10,815,254	8 687 475	3.6 %
Tryg A/S	Danmark	DKK	50,000	14	154.0	10,563,433	9 952 049	3.5 %
Vestas Wind	Danmark	DKK	15,000	14	244.8	5,039,159	2 596 387	1.7 %
Sampo Plc A	Finland	EUR	21,000	10.2	38.8	8,306,389	7 705 234	2.8 %
TietoEVRY	Finland	EUR	33,000	10.2	26.6	8,971,340	8 963 491	3.0 %
Unilever OS	Nederland	EUR	22,500	10.2	49.4	11,334,721	11 272 532	3.8 %
AGILYX AS	Norge	NOK	58,000	1.0	30.5	1,769,000	1 647 671	0.6 %
Aker Solutions	Norge	NOK	100,000	1.0	16.0	1,602,000	1 882 820	0.5 %
AKER BP ASA	Norge	NOK	50,000	1.0	274.4	13,720,000	10 964 413	4.6 %
DNB	Norge	NOK	30,000	1.0	187.6	5,628,000	3 660 265	1.9 %
Deep Value Driller AS	Norge	NOK	400,000	1.0	8.3	3,320,000	3 375 600	1.1 %
Elopak ASA	Norge	NOK	250,000	1.0	27.0	6,750,000	7 000 000	2.2 %
Europris ASA	Norge	NOK	135,000	1.0	54.0	7,290,000	5 918 701	2.4 %
Huddly AS	Norge	NOK	550,000	1.0	9.8	5,389,450	7 648 389	1.8 %
KOMPLETT	Norge	NOK	125,000	1.0	57.7	7,212,500	7 500 000	2.4 %
Lerøy Seafood Group	Norge	NOK	90,000	1.0	75.5	6,793,200	5 785 451	2.3 %
Play Magnus AS	Norge	NOK	80,000	1.0	22.8	1,824,000	1 600 458	0.6 %
Sparebank 1 SMN	Norge	NOK	60,000	1.0	119.2	7,152,000	5 343 267	2.4 %
Sparebank 1 Nord-Norge	Norge	NOK	100,000	1.0	85.3	8,530,000	7 965 380	2.8 %
Orkla	Norge	NOK	230,000	1.0	87.7	20,171,000	19 328 764	6.7 %

Aksjer	Marked	Valuta	Antall	FX Kurs 30.06.20	Sluttkurs 30.06.20	Portefølje verdi, NOK	Kostpris, NOK	Andel av forv. apital
Pareto Bank ASA	Norge	NOK	100,000	1.0	52.0	5,200,000	3 782 009	1.7 %
Equinor ASA	Norge	NOK	50,000	1.0	182.2	9,109,000	8 486 464	3.0 %
Telenor	Norge	NOK	135,000	1.0	145.1	19,588,500	20 413 411	6.5 %
TGS Nopec Geophysical Company	Norge	NOK	60,000	1.0	109.8	6,585,000	7 531 393	2.2 %
Yara International	Norge	NOK	8,000	1.0	453.2	3,625,600	3 062 425	1.2 %
Arla Plast	Sverige	SEK	98,981	1.0	53.8	5,358,194	4 825 377	1.8 %
Embracer Group AB	Sverige	SEK	16,000	1.0	231.5	3,726,965	3 501 309	1.2 %
ESSITY AB ser.B	Sverige	SEK	40,000	1.0	283.8	11,422,382	11 377 600	3.8 %
TeliaSonera AB	Sverige	SEK	200,000	1.0	38.0	7,643,095	7 365 297	2.5 %
Vimian Group	Sverige	SEK	29,287	1.0	92.0	2,711,109	2 259 053	0.9 %
Volvo AB	Sverige	SEK	50,000	1.0	205.9	10,358,829	10 381 089	3.5 %
AT&T INC COM	USA	USD	35,000	8.6	28.8	8,668,018	9 295 693	2.9 %
Garmin Ltd.	USA	USD	7,000	8.6	144.6	8,712,593	6 458 746	2.9 %
Alphabet Inc. Class A	USA	USD	350	8.6	2,441.8	7,354,232	4 872 178	2.5 %
Intel Corporation	USA	USD	18,000	8.6	56.1	8,695,727	8 159 093	2.9 %
Oracle Corp.	USA	USD	10,000	8.6	77.8	6,698,288	5 434 079	2.2 %
Pfizer Inc	USA	USD	22,000	8.6	39.2	7,413,552	7 152 074	2.5 %
Sum verdipapirer						296,528,895		98.8 %
Sum Bankbeholdning NOK						4,294,326		1.4 %
Sum gjeld						-		0.0 %
Forvaltningshonorar						800,410		0.3 %
Sum totalt						300,022,811		100.0 %

Antall andeler i fond	1,994,055.08
Avkastning hittil i år	12.44%
Andelsverdi 31.12.2020	133.81
Andelsverdi 30.06.2021	150.46
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	287,101.76
Årlig Forvaltningshonorar (%)	1.25

Frank Harestad
Fondsforvalter

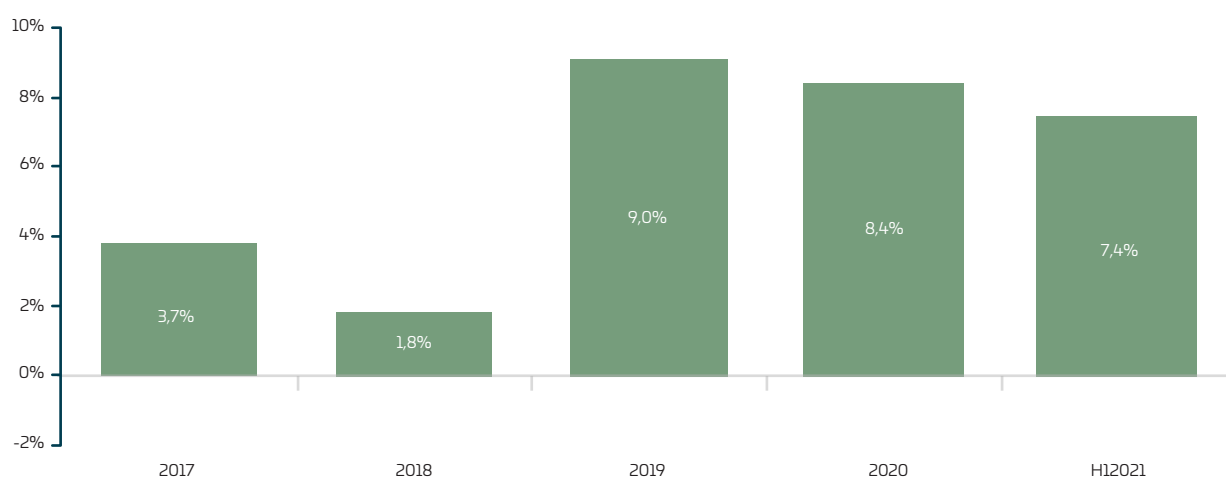


Oppstartsdato	24.03.17
Forvalter	Frank Harestad
Referanseindeks	50% MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ i NOK og 50% Oslo Børs Mutual Fund Indeks (OSEFX)
Valuta	Norske kroner
ISIN	NO 0010782501



Heimdal Jorde

Avkastning Heimdal Jorde



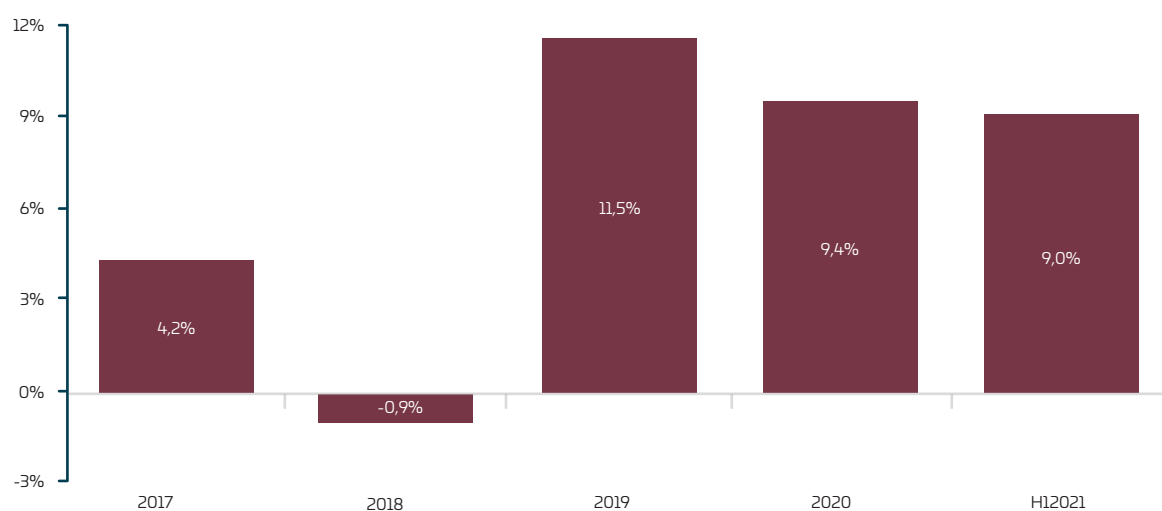
Innhold	Marked	Valuta	Antall	FX Kurs 30.06.21	Sluttkurs 30.06.21	Portefølje verdi, NOK	Kostpris, NOK	Total andel
Heimdal Høyrente	Norge	NOK	80,961	1.00	11243	9,102,529	8,658,920	68%
Heimdal Tinde	Norge	NOK	27,609	1.00	15046	4,154,016	3,492,601	31%
Sum						13,256,545		
Sum Bankinskudd i NOK						124,156		1%
Sum gjeld						-59,458		0%
Totalverdi fond						13,321,244		100%

Antall andeler i fond	100,383.35
Avkastning hittil i år	743%
Andelsverdi 31.12.20	123.53
Andelsverdi 30.06.21	132.70
Forvaltningshonorar	50,045.01
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	3,234.00
Årlig Forvaltningshonorar (% inntil)	110



Heimdal Vidde

Avkastning Heimdal Vidde



Innhold	Marked	Valuta	Antall	FX Kurs 30.06.21	Sluttkurs 30.06.21	Portefølje verdi, NOK	Kostpris, NOK	Total andel
Heimdal Høyrente	Norge	NOK	127,897	1.00	11243	14,379,600	13,630,656	48%
Heimdal Tinde	Norge	NOK	102,292	1.00	15046	15,390,742	12,949,088	52%
Sum						29,770,342		
Sum Bankinskudd i NOK						235,858		1%
Sum gjeld						-204,841		-1%
Totalverdi fond						29,801,359		100%

Antall andeler i fond	218,172.28
Avkastning hittil i år	9.01%
Andelsverdi 31.12.19	125.30
Andelsverdi 30.06.20	136.60
Forvaltningshonorar	114,295.07
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	10,778.00
Årlig Forvaltningshonorar (% inntil)	110

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.



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.



Martin Lapin Larsen
Oppgjør og drift

- Erfaring fra DNB og Equinor



Even Høyvik:
Oppgjør og drift

- Masterstudent på UiS



Peder Gunnar Sandåker
Salg

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



Lars Sletten
Salg

- Erfaring fra banksektoren, blant annet 35 år i Sparebank1 SR-Bank.



William Bomann-Larsen
Salg

- Erfaring fra Carn Capital og Gabler