

Erik Hagerup, foran, og Frank Harestad er i ferd med å bygge opp konkurransedyktige fond fra Stavanger. Kontoret til Heimdal Forvaltning er i K8, byens høyeste bygg.  
FREDRIK REFVEM

# Stavanger-fond knuser alle andre

**STAVANGER:** – Det er grenser for hvor mye hus og bil jeg kan ha. Nå er ambisjonen å bygge opp et stort internasjonalt fondsforvaltningsselskap fra Stavanger og Norge. Og vi er jo godt i gang!

**Tor Dagfinn Dommersnes**  
td.dommersnes@aftenbladet.no

**Kjell-Ivar Gilje Grøndal**  
kjell.ivar.grondal@aftenbladet.no

Det sier forvalter Erik Hagerup til Aftenbladet. Det er nå snart seks år siden han og Frank Harestad tok en kaffe på Starbucks og avtalte at de skulle si opp jobbene sine og satse på Heimdal Forvaltning.

Det var blytungt de første årene, men nå har det løsnet.

– Jeg er egentlig sjokkert over hva som har skjedd de siste årene. Veksten er fantastisk. Det er veldig kult at det bygges opp et kapitalforvaltningsmiljø her i byen, sier Erik Hagerup til Aftenbladet.

Vi sitter i flotte kontorlokaler i 9. etasje i K8, der Hagerup og

Harestad og de andre i Heimdal Forvaltning har sitt hovedkontor. Utsikten er fantastisk her fra byens høyeste, flotteste – og kanskje dyreste – kontorlokaler.

– Da jeg var 20-årene og startet i finansbransjen, var det en viktig drivkraft for meg å tjene penger, det skal jeg innrømme. I dag har jeg hus og bil og klarer meg. Det som driver meg nå er først og fremst ønsket om å bygge et stort og veldrevet forvaltningsselskap til glede for kunder, ansatte og eiere, sier Hagerup. – Heimdal er på én måte en baby for Frank og meg og de andre, vi jobber knallhardt for å lykkes.

## Det går bra

Tallene sier sitt: Forvaltningskapitalen i Heimdal Forvaltning

sine fond har doblet seg to år på rad. Fra 2 milliarder kroner ved starten av 2023, til 5 milliarder ved årsskiftet 2023/24 og til 9,2 milliarder i dag.

Desiderert størst er rentefondet som Erik Hagerup forvalter, og som tidligere har vært kåret til landets beste. Totalt er det fem fond hos Heimdal: Heimdal Utbytte (aksjefond), Tinde (aksjefond) og to kombinasjonsfond i tillegg til rentefondet.

Én ting er at fondene vokser. Kundene er selvfølgelig mer opptatt av avkastningen, hvor mye pengene deres vokser. Og her slår Heimdal Utbytte til med et strålende resultat i fjor. Fondet ble nylig kåret til landets beste aksjefond for 2024 av Finansavisen, med en avkastning på nesten 24 prosent. Høyrentefondet til Erik Hagerup hadde en avkastning på 14 prosent i 2024 og 17,3 prosent året før.

– I et rentefond er det selvsagt viktig å finne gode investeringer med tilfredsstillende avkastning,

men hemmeligheten er først og fremst å unngå tap. Mye av avkastningen ligger jo i bunnen som en slags garanti på rundt 4,5 prosent.

Hagerup minner om at rentefondet bidrar til finansiering av lokalt næringsliv.

– Vi har investert i lån både til Archer, Odfjell Technology og i fjor da Moreld gjorde et stort oppkjøp, sier han.

## Mange kåringer

Selv om Heimdal Utbytte gjorde det svært skarpt i Finansavisen sin kåring for 2024, er det usannsynlig at fondet står øverst når det anerkjente analyseselskapet Morningstar kommer med sin rangering om noen uker. Der er det nemlig et krav at fondene skal levere godt over tid, minst fem år. I fjor var det Nordea Verdi som vant blant norske aksjefond.

Det er også mange andre som rangerer de ulike aksje- og rentefondene.

Frank Harestad forvalter Heimdal Tinde.

– Det er et norsk og nordisk fond med middels risiko. I fjor var avkastningen 9,4 prosent, og det er jeg tilfreds med.

Selv om Harestad satset sterkt på oljeaksjer i Næringsforeningens konkurranse «Aksjeduelen», så er det en variert bukkett med rundt 40 aksjer i fondet hans.

– Olje- og oljeservice-aksjene utgjør rundt 14 prosent av totalen. De tre største bransjene er industri, finans og konsum.

## Har roet seg

Det ble en del bråk rundt eierskapet i Heimdal Forvaltning høsten 2022. De tre hovedeierne Jakob Hatteland, Karl Johan Lier og Ståle Fatland ønsket å overta fullt eierskap, noe småaksjonærer, med Harald Haukås i spissen, motsatte seg.

– I dag er alt dette tilbakelagt, og vi har et stabilt og godt eierskap og god stemning i alle ledd,



sier Erik Hagerup. – I løpet av de to siste årene har de tre hovedeierne solgt noen av aksjene til de ansatte i Heimdal, som nå eier vel 20 prosent.

#### Kraft Finans-fond topper

Lokalt har også Kraft Finans, med hovedeier Bjørn Maaseide, bygget opp flere fond de siste årene. Samlet forvaltningskapital for de tre fondene er på 6,1 milliarder kroner. Ved inngangen til 2024 var den på 3,1 milliarder kroner – altså en økning på 100 prosent på ett år.

To av fondene troner helt øverst på Nordnet sin liste over høyrentefondene med høyest avkastning i fjor. Kraft Nordic Bonds endte med en avkastning på 32,70 prosent, mens Kraft Høyrente endte 23,60 prosent opp. Det gir første- og andreplass i sin klasse – med god margin.

– Fjoråret var helt ekstremt

bra. Ja, faktisk helt usedvanlig bra. Det er sterke ord, men jeg tror aldri at jeg kommer til å oppleve noe lignende igjen i min karriere, sier Kraft-forvalter Øivind Thorstensen til Aftenbladet.

#### Satset på eiendom – og vant

Mye av årsaken til suksessen ligger i at Thorstensen og forvaltermakker Simen André Aarsland Øgreid valgte å investere i eiendomsselskaper – som for eksempel Heimstaden Bostad, Balder, Castellum, Citycon, Entra og Olav Thon.

Kraft Høyrente har investert 37 prosent av kapitalen i eiendom, mens Kraft Nordic har 55 prosent i eiendom.

– Alle andre har omtrent null prosent eksponering mot eiendom. Så er spørsmålet hvorfor det? Jeg tror svaret er at Norge kanskje er litt forelsket i oljeservice, sier Thorstensen.

#### Samme strategi

– Bli det samme strategi også i 2025?

– Klart vi skal være selektive, men jeg mener eiendom har enda litt mer å gå på. Rentene i Europa er relativt lave – og på vei ned. Bare se på Sverige. Her i Norge har vi ikke begynt å kutte

enda, men det vil komme. Det er stor etterspørsel etter den eiendomsmassen vi indirekte eier. Så ja; vi kommer til å ha samme eksponering mot eiendom i år som i fjor.

– Hvilken avkastning vil du være fornøyd med i år?

– Jeg tenker at det vil være et bra år dersom vi leverer mellom 8 og 10 prosent. Men det kan godt bli bedre også.

#### På linje

Dette er helt på linje med de avkastningsmålene som Heimdal Forvaltning har for 2025. Samtidig understreker forvalterne at mye kan skje i markedet i løpet av et år. Det er med andre ord alltid risiko knyttet til fondsinvesteringer. Generelt litt lavere risiko i rentefond enn i aksjefond.

Skagen Fondene (Storebrand) driver også fem aktivt forvaltede fond ut fra Stavanger. Disse fondene er større enn både Heimdal og Kraft Finans. Like før jul besøkte Aftenbladet Skagen i de flotte lokalene på Løkkeveien, der bilforhandler Thorleif Sunde (og senere Møbelmagasinet) tidligere holdt til.

## E39 stengt ved Feda i Agder – mann i 30-årene omkom

FLEKKEFJORD: Politiet i Agder meldte søndag formiddag at en personbil og betongbil var involvert i en trafikkulykke på E39 ved Feda sør for Flekkefjord. Ulykken skal ha skjedd ved Fedafjorden bru.

Operasjonsleder Hægeland sa at det er bekreftet at føreren av personbilen omkom. Føreren var alene i bilen, og er en mann i 30-årene, bosatt i Agder. Mannens pårørende er varslet.

Til VG sa operasjonslederen at føreren av betongbilen, en mann i 40-årene, er fysisk uskadet.

– Vi har sikret bilde fra dash-kameraet til lastebilen. Vi har grunn til å tro at vi kan få et klart bilde av det som har skjedd, sier han til avisen.

E39 var stengt ved Fedabrua, og omkjøring ble etablert via gamle E39 gjennom Liknes.

– Veien vil være stengt over en lengre periode i dag.

– Kriminalteknikere ble varslet, og ulykkesgruppen til vegvesenet skal rykke ut. I tillegg skal veien ryddes, så ting vil ta tid, sier Hægeland til VG.



Dødsulykke ved Feda mellom personbil og betongbil.

POLITIET

## Dronning Sonja utskrevet fra sykehuset i Lillehammer

LILLEHAMMER: Dronning Sonja forlot søndag morgen sykehuset i Lillehammer. Dagen før ble hun innlagt etter å ha fått hjerte-flimmer mens hun var på skitur.

– Dronningen er i dag utskrevet fra Lillehammer sykehus med normal hjerterytme, skriver Kongehuset i en pressemelding søndag.

Lørdag kveld opplyste Slottet at dronning Sonja fikk hjerte-flimmer, eller forkammerflimmer, i forbindelse med en skitur, men at situasjonen ikke ble ansett som alvorlig.

Det har ikke lyktes NTB å få kontakt med Slottet søndag formiddag, men byråets fotograf var til stede da dronningen gikk inn i en bil og forlot sykehuset.



Dronning Sonja vinket til pressen da hun forlot sykehuset i Lillehammer.

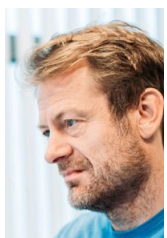
190.000

190.000 kvinner har ikke tatt livmorhalsprøve på ti år eller mer, ifølge Kreftregisteret og Livmorhalsprogrammet. Nå kan alle ta HPV-test hjemme.

– Dette er en fantastisk mulighet for dem som utsetter eller som synes det er vanskelig å ta en livmorhalsprøve, sier generalsekretær Ingrid Stenstadvold Ross i Kreftforeningen.

– HPV-hjemmetest vil redde liv fordi flere kommer til å oppdage alvorlige endringer før det er for sent, sier Ross i forbindelse med at det søndag er årets #sjekkdeg-kampanje.

NTB



Forvalter i Kraft Finans, Øivind Thorstensen.