



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 918 195 440
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET HEIMDAL HØYRENTE
Forretningsadresse: Løkkeveien 109
4007 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: ECIT VEIBY AKONTO AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.02.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 28.03.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		73 133 078	31 251 820
Gevinst/tap ved realisasjon	2	27 144 433	3 946 809
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2	-4 124 598	16 511 875
Porteføljerresultat		96 152 913	51 710 504
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	3	9 632 044	4 078 069
Andre inntekter	3	220 859	23 058
Andre kostnader	3	91 577	72 086
Forvaltningsresultat		-9 502 763	-4 127 097
Resultat før skattekostnad		86 650 150	47 583 407
Årsresultat		86 650 150	47 583 407
Totalresultat		86 650 150	47 583 407
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		90 774 748	30 829 420
Overført til/fra opptjent egenkapital		-4 124 598	16 753 987
Sum anvendelse		86 650 150	47 583 407



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	1 447 536 598	698 347 636
Sum verdipapirportefølje		1 447 536 598	698 347 636
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		11 914 615	4 688 731
Andre fordringer		110 210	58 289
Sum fordringer		12 024 825	4 747 020
Bankinnskudd			
Bankinnskudd	4	16 615 787	4 469 280
SUM EIENDELER		1 476 177 210	707 563 936
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5	1 361 538 350	670 618 138
Overkurs/underkurs	5	101 394 017	21 276 214
Sum innskutt egenkapital		1 462 932 368	691 894 352
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital	5	8 192 838	12 317 436
Sum opptjent egenkapital		8 192 838	12 317 436
Sum egenkapital		1 471 125 206	704 211 788
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		5 052 004	3 352 148
Sum annen gjeld		5 052 004	3 352 148



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 476 177 210	707 563 936

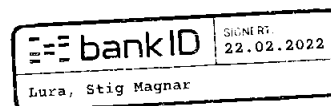
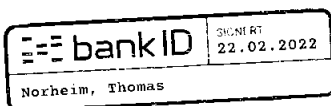
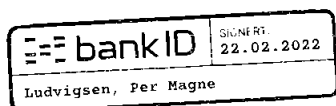
POSTER UTENOM BALANSEN



Dette dokumentet er behandlet gjennom Kundesjekk – på vegne av Heimdal Forvaltning

Årsberetning 2021 Heimdal Fond

Signert av følgende



Et blått stempel indikerer at dokument er signert med BankId

kundesjekk.no



Årsberetning 2021–

Verdipapirfond forvaltet av Heimdal Forvaltning AS

Fond forvaltet av Heimdal Forvaltning AS omfatter følgende verdipapirfond:
Heimdal Høyrente, Heimdal Jorde, Heimdal Vidde og Heimdal Tinde

Aksjefondet Heimdal Tinde forvaltes etter verdibasert filosofi, fondet står fritt til å investere innenfor vedtektenes begrensninger, fondet har et globalt mandat med mål om at halvparten av fondet eksponeres mot Norge og halvparten mot globale markeder. Kombinasjonsfondene Heimdal Jorde og Vidde investerer i renter og aksjer med henholdsvis 70%/30% og 50%/50% renter og aksjer. Disse ble lansert i mai 2017 og har siden oppstart vært investert i fond, i all hovedsak Heimdal Høyrente og Heimdal Tinde. Rentefondet Heimdal Høyrente investerer i rentepapirer utstedt av foretak, kommuner og stat utstedt i norske kroner, gjennom 2021 var majoriteten av investeringene i fondet lånt ut til foretak.

Ingen av fondene har andelsklasser og ingen av fondene har avkastningsbasert forvaltningshonorarer. Fondene har ulike krav til minstetegninger.

Fondene kan tegnes gjennom selskapets internettside (Bank ID), direkte kontakt med selskapet eller gjennom Nordnet, MFEX eller Etne Sparebank.

Fondenes utvikling sammenlignes med egne referanseindekser. Heimdals forvaltere står fritt til å sette sammen fondenes porteføljer, uavhengig av referanseindeksene fondene sammenlignes med. Utviklingen vil kunne avvike fra referanseindeksene. Over tid vil resultatet bli at fondene enten gjør det dårligere eller bedre enn referanseindeksene. Historisk avkastning i Heimdals ulike fond finnes i årsrapporter og på selskapets internettside. Investeringsbeslutningene bygger på fundamental analyse og gjøres med utgangspunkt i egne selskapsanalyser. Daglige rapporter til administrasjonen og forvalter overvåker at porteføljene overholder interne og eksterne rammer.

Det er etablert en risikostyringsstrategi som omfatter generelle retningslinjer for risikostyring i verdipapirfondene og risikoprofiler for hvert enkelt verdipapirfond.

Innløsning i perioden:

Fondene mottok en moderat andel innløsninger igjennom 2021, fondene mottok noe høyere innløsninger i november i forbindelse med markedsvolatilitet på bakgrunn av omikron frykt. Relativt til innløsninger i norske fond og VFF sine statistikker på området, var det moderat andel innløsning i Heimdals fond sammenlignet med markedet.

Selskapets rutiner for tegning og innløsning sikrer andelseierne likebehandling.



Forvaltningskapital

Ved utgangen av 2021 var forvaltningskapitalen følgende:

Verdipapirfond	Forvaltningskapital
Heimdal Høyrente	1 471 125 206
Heimdal Tinde	358 197 479
Heimdal Vidde	35 943 827
Heimdal Jorde	18 441 409

Risikostyring

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er først og fremst knyttet til overholdelse av investeringsmandatet, inn- og utbetalinger til og fra kunder, kursberegning av andelsverdier, motpartsrisiko og risiko for svik og økonomisk kriminalitet. Heimdal Forvaltning AS har etablert rutiner og kvalitets kontrollert disse for å redusere den operasjonelle risikoen til et minimum. I tillegg til en ordinær revisjon er forvaltningsselskap for verdipapirfond underlagt internkontroll som innebærer en årlig særskilt risikogjennomgang av styret.

Finansiell risiko

Styrets vurdering er at finansiell risiko i fondene først og fremst er knyttet til den kurs- og valutarisiko i de underliggende verdipapirene fondet investerer i. Fondene har frem til 31.12 ikke sikret valuta på sine investeringer. Valutasikring kan bli aktuelt for fremtiden. Dette er i henhold til fondenes vedtekter og valutarisiko var dermed også en del av den finansielle risikoen.

Fondene har krav til risikospredning iht. lov om verdipapirfond. Fondenes vedtekter presiserer disse nærmere for hvert fond. Investeringer i fond innehar risiko for tap, hvert fond har anbefalt sparehorisont gjengitt i nøkkelinformasjon for investorer. Heimdal Høyrente er selskapets største fond. Styrets vurdering er at hoved risiko i Heimdal Høyrente er risiko for kursfall i rentemarkedet og risiko for at långivere ikke kan gjøre opp sine forpliktelser.

Heimdal Forvaltning AS

Heimdal Forvaltning AS er forretningsfører og forvalter for verdipapirfondene. Selskapet holder til i Løkkeveien 109 i Stavanger.

Depotbank for fondene er SEB og Verdipapirsentralen/ Centevo fører andelseierregister.



Fortsatt drift

All aktivitet knyttet til fondene utføres av Heimdal Forvaltning AS. De ulike fondene har i så måte ingen ansatte. Regnskapene for fondene og forvaltningsselskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Årsresultater og disponeringer

Årsregnskapene for fondene viser følgende overskudd for 2021:

Verdipapirfond	Årsresultat
Heimdal Høyrente	86 650 150
Heimdal Tinde	51 523 290
Heimdal Vidde	3 592 413
Heimdal Jorde	1 389 331

Årsresultatene er i sin helhet disponert gjennom overføring til egenkapitalen i hvert fond ut over Heimdal Høyrente. I verdipapirfondet Heimdal Høyrente deles skattepliktig resultat ut til andelseieren i form av nye andeler. Avkastningen varierer fra år til år. Styret har tillit til at fondene vil oppnå god avkastning både absolutt og sammenlignet med sine respektive referanseindekser over tid.

Utvikling i andelseierverdi

Verdipapirfond	Andelsverdi pr 31.12.2020	Andelsverdi pr 31.12.2021	Prosentvis avkastning
Heimdal Høyrente*	105,90	109,17	9,8 %
Heimdal Tinde	133,81	162,92	21,8 %
Heimdal Vidde	125,07	143,86	15,0 %
Heimdal Jorde	123,35	138,16	12,0 %

*Andelsverdier pr 31.12 er etter utbytte, mens prosentvis avkastning er beregnet andelsverdi pr 31.12.21 før utbytte over andelsverdi pr 31.12.2020 etter utbytte.

Overstående viser utvikling per andel for våre fond. Høyrente, Tinde, Jorde og Vidde utviklet seg totalt for året innenfor forventet avkastning i forhold til fondenes risiko.



Utsikter

Heimdal Forvaltning forventer stigende renter fremover. Styret er positive til fondsforvaltningen fremover, samtidig som vi forventer høyere svingningsrisiko. Samfunnet er i større grad gjenåpnet sett opp mot 2020 og 2021. Hjelpepakker og lave renter har gjort at flere land har åpnet rett inn i en høykonjunktur. Vi har sett dette mer og mer tydelig, med tiltagende inflasjon og herunder press på råvarepriser og utfordringer med arbeidskraftstilgang for bedriftene. Inflasjonsfrykt forventes derfor å kunne sees en del til i det kommende året. Kraftig rentestigning i globale finansmarkeder vil kunne skape markedsvolatilitet fremover.

Styret er positive til utsiktene for kvaliteten i Heimdals fondsforvaltning, samtidig som en vedkjenner seg en usikker situasjon. Risiko for en verden med nye virusvarianter, tiltagende inflasjon og eller nedstengning vil kunne gi store realøkonomiske utfordringer.

Styret presiserer at det normalt er betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold.

Stavanger 17.2-2022

Styret i Heimdal Forvaltning AS

Torgeir Terjesen
Styrets leder

Henriette H. Sandvaag
Styremedlem

Ola Sjöstrand
Styremedlem

Stig Magnar Lura
Styremedlem

Thomas Norheim
Styremedlem

Sveinung Eskeland
Styremedlem

Per Magne Ludvigsen
Daglig leder



Til generalforsamlingen i Verdipapirfondet Heimdal Høyrente

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Verdipapirfondet Heimdal Høyrentes årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

PricewaterhouseCoopers AS, Gravane 26, Postboks 447, NO-4664 Kristiansand
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Verdipapirfondet Heimdal Høyrente



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Kristiansand, 17. februar 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Kai Arne Halvorsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Høyrente

Signers:

Name	Method	Date
Halvorsen, Kai Arne	BANKID_MOBILE	2022-02-17 06:25

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



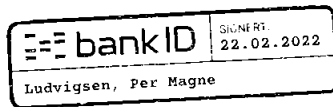
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



Dette dokumentet er behandlet gjennom Kundesjekk – på vegne av Heimdal Forvaltning

HH Offentlig regnskap 2021

Signert av følgende



Et blått stempel indikerer at dokument er signert med BankId



ÅRSREGNSKAP

2021

Verdipapirfondet Heimdal Høyrente

918 195 440



Resultatregnskap

Verdipapirfondet Heimdal Høyrente

Porteføljeinntekter og porteføljekostnader	Note	2021	2020
Renteinntekter		73 133 078	31 251 820
Gevinst/tap ved realisasjon	2	27 144 433	3 946 809
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap	2	-4 124 598	16 511 875
Porteføljeresultat		96 152 913	51 710 504
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader			
Annen renteinntekt		0	14 557
Forvaltningshonorar	3	-9 632 044	-4 078 069
Andre inntekter	3	220 859	8 502
Andre kostnader	3	-91 577	-72 086
Forvaltningsresultat		-9 502 763	-4 127 097
Ordinært resultat før skattekostnad		86 650 150	47 583 407
Skattekostnad på ordinært resultat		0	0
Ordinært resultat		86 650 150	47 583 407
Årsresultat		86 650 150	47 583 407
Overføringer			
Utdelt til andelseiere per 31.12		90 774 748	30 829 420
Avsatt til annen egenkapital		0	16 753 987
Overført fra annen egenkapital		4 124 598	0
Sum overføringer		86 650 150	47 583 407



Balanse

Verdipapirfondet Heimdal Høyrente

Eiendeler	Note	2021	2020
Fondets verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	1 447 536 598	698 347 636
Sum verdipapirportefølje		1 447 536 598	698 347 636
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		110 210	58 289
Opptjente, ikke mottatte inntekter		11 914 615	4 688 731
Sum fordringer		12 024 825	4 747 020
Bankinnskudd, kontanter o.l.	4	16 615 787	4 469 280
Sum eiendeler		1 476 177 210	707 563 936



Balanse

Verdipapirfondet Heimdal Høyrente

	Note	2021	2020
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5	1 361 538 350	670 618 138
Overkurs	5	101 394 017	21 276 214
Sum innskutt egenkapital		1 462 932 368	691 894 352
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	5	8 192 838	12 317 436
Sum opptjent egenkapital		8 192 838	12 317 436
Sum egenkapital		1 471 125 206	704 211 788
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		3 064 004	1 282 391
Annen kortsiktig gjeld		1 988 000	2 069 758
Sum kortsiktig gjeld		5 052 004	3 352 148
Sum gjeld		5 052 004	3 352 148
Sum egenkapital og gjeld		1 476 177 210	707 563 936

Stavanger, 19.01.2022

Torgeir Terjesen

Henriette H. Sandvaag

Ola Sjøstrand

Stig Magnar Lura
styremedlem

Thomas Norheim
styremedlem

Sveinung Eskeland
styremedlem

Per Magne Ludvigsen
daglig leder



Verdipapirfondet Heimdal Høyrente

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET FOR

2021

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Følgende regnskapsprinsipper er anvendt:

- Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer beregnes basert på anskaffelseskost.
- Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig gjeld og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn. Omløpsmidler vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.
- Investering i verdipapirer bokføres til den observerbare markedsverdien av investeringene pr 31.12 ihht Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond § 3-1. Dersom verdipapiret ikke oppfyller kravene i rskl § 5-8, vurderes det etter laveste verdis prinsipp pr 31.12. Verdipapirporteføljen består i stor utstrekning av obligasjoner hvor det ikke stille kjøps- og salgskurser på børs. Verdipapirporteføljen verdsettes på bakgrunn av priser fra Stamdata, disse mottas daglig og er basert på omsetningskurser, kjøps- og salgssinteresser i markedet som Stamdata samler inn løpende.
- Bankinnskudd, kontanter o.l inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.
- Investering i verdipapirer bokføres til den observerbare markedsverdien av investeringene pr 31.12 ihht Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond § 3-1.
- Prinsipper for regnskapsmessig behandling av utdelinger til andelseiere:
I rentefondet avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årets slutt tildeles andelseieren nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier.
- Finansiell markedsrisiko: Balansen i fondets årsregnskap gjenspeiler markedsverdien per siste børsdag i året i norske kroner. Fondet investerer i det norske rentemarkedet og er eksponert for renterisiko og kredittrisiko.



Note 2 - Investeringer

Plasseringer pr. 31.12.

Selskapets navn	Pålydende	Kostpris i NOK	Pålydte renter	Markedsverdi i NOK	Urealisert gevinst/tap	Modified duration	Andel av fondet	Neste Ter.dato
Advanzia Bank 21/PERP FRN FLOOR C	39 500 000	39 611 250	34 760	41 326 875	1 715 625	0,09974	2,79 %	24.03.2022
Advanzia Bank SA Float perp Corp	10 000 000	10 025 000	169 778	10 462 500	437 500	0,12596	0,71 %	12.01.2022
Aker Horizons AS 21/25 FRN FLOOR C	51 000 000	50 442 375	263 273	50 362 500	-79 875	0,23918	3,40 %	15.02.2022
Bakkegruppen AS Float 02/03/25 CORP	36 600 000	36 677 000	456 992	37 606 500	929 500	0,17246	2,54 %	03.02.2022
Brabank ASA 17/27 FRN C SUB	500 000	455 000	1 445	509 287	54 287	0,19827	0,03 %	14.03.2022
Brabank ASA 17/PERP FRN C HYBRID	5 000 000	5 013 750	19 450	5 102 658	88 908	0,00715	0,34 %	14.03.2022
Bulk Industrier AS 20/23	12 000 000	12 550 000	179 920	12 410 000	-140 000	0,01956	0,84 %	14.01.2022
Carucel Property AS Senior 21/25	52 100 000	52 242 250	590 814	51 839 500	-402 750	0,28145	3,50 %	31.01.2022
Chip Bidco AS 19/24 FRN C	50 000 000	50 270 000	157 000	50 614 585	344 585	0,05814	3,42 %	14.03.2022
CIDRON ROMANOV	60 000 000	64 200 000	1 215 083	64 425 000	225 000	0,06943	4,35 %	30.06.2022
Color Group AS 18/22 FRN	41 000 000	36 830 000	36 991	37 679 000	849 000	0,05438	2,55 %	23.03.2022
Color Group AS 18/23 FRN	27 000 000	24 387 500	114 285	23 186 250	-1 201 250	0,1839	1,57 %	23.02.2022
Color Group AS 19/24 FRN FLOOR	8 500 000	7 426 250	70 229	7 055 000	-371 250	0,0892	0,48 %	03.01.2022
Color Group AS 20/PERP FRN STEP C SUB	17 000 000	16 960 000	90 171	15 360 714	-1 599 286	0,18991	1,04 %	16.03.2022
CSAM Health Group AS 20/24 FRN FLOOR	23 500 000	24 375 625	15 458	24 278 438	-97 187	0,23362	1,64 %	25.03.2022
Dof Subsea AS	59 653 679	17 791 044	0	17 970 671	179 627	-0,05751	1,21 %	12.09.2022
Duo BidCo AS 21/26 FRN FLOOR C	46 100 000	46 474 004	577 787	47 022 000	547 996	0,26243	3,18 %	12.01.2022
Ekornes QM Holding AS 19/23 FRN C	69 500 000	74 048 750	1 287 758	74 017 500	-31 250	0,23839	5,00 %	03.01.2022
Fibo Group AS 19/22 FRN FLOOR C	37 000 000	37 691 000	0	37 277 500	-413 500	0,28079	2,52 %	31.03.2022
Frigaard Property G AS 21/24 FRN	26 000 000	25 930 000	288 037	25 610 000	-320 000	0,21184	1,73 %	10.02.2022
GLX Holding AS 17/23 FRN C	38 000 000	38 692 875	146 152	38 186 105	-506 770	0,11946	2,58 %	08.03.2022
Grøntvedt AS Sr.Sec 21/24	49 600 000	49 826 000	67 346	49 848 000	22 000	0,20905	3,37 %	23.03.2022
Hi Bidco AS 17/22	27 000 000	19 987 500	294 368	25 650 000	5 662 500	0,17373	1,73 %	31.01.2022
Hi Bidco AS 17/23	28 000 000	15 937 500	427 770	22 120 000	6 182 500	0,25849	1,50 %	31.01.2022
Ice Group Scandinav AS 17/22 FRN FLOOR	6 000 000	5 771 250	83 300	5 888 437	117 187	0,22292	0,40 %	07.01.2022
Ice Group Scandinav AS 19/23 FRN FLOOR	19 500 000	19 113 750	378 641	19 061 250	-52 500	0,09672	1,29 %	10.01.2022
Ice Group Scandinav AS 21/25 FRN	13 500 000	13 106 875	37 721	13 069 688	-37 187	-0,0033	0,88 %	10.03.2022
Jotta Group AS 21/25 FRN FLOOR C	37 300 000	37 545 375	242 367	37 766 250	220 875	0,11923	2,55 %	28.02.2022
Jøtul AS 21/24 FRN FLOOR C	42 500 000	42 520 000	770 596	42 659 375	139 375	0,18051	2,88 %	06.01.2022
Kistefos AS 09.11.24	20 900 000	20 933 880	68 239	21 370 250	436 370	0	1,44 %	11.03.2022
Kistefos AS 19/23 FRN FLOOR C	14 000 000	14 166 250	115 430	14 118 125	-48 125	0,11066	0,95 %	10.02.2022
Kistefos AS 20/25 FRN	33 600 000	34 287 000	108 220	35 322 000	1 035 000	0,08275	2,39 %	16.03.2022
Komplett Bank ASA 21/31	6 500 000	6 500 000	29 474	6 515 714	15 714	0,19811	0,44 %	03.03.2022
Komplett Bank ASA Float Perp Corp	20 000 000	20 171 000	19 822	20 391 162	220 162	0,00679	1,38 %	28.03.2022
Lakers Group AB 21/25 FRN FLOOR C	26 200 000	27 260 025	100 550	27 215 250	-44 775	-0,52069	1,84 %	09.03.2022
LIME PETROLEUM AS FLOAT 01/09/24	49 500 000	50 288 750	989 010	50 985 000	696 250	0,89813	3,45 %	10.01.2022
Lysaker Park Holding AS	4 000 000	4 080 000	10 849	4 020 000	-60 000	-0,00194	0,27 %	13.12.2022
Merkantilbygg Holding AS 20/22 FRN	35 100 000	35 204 125	16 731	35 459 775	255 650	2,30371	2,40 %	28.03.2022
Modex AS 21/26 FRN	39 000 000	39 410 000	269 555	41 632 500	2 222 500	0,01365	2,81 %	02.03.2022
NØr5ke Viking I AS Seniro Secured 21/24	11 000 000	11 000 000	155 069	11 137 500	137 500	0,16732	0,75 %	03.02.2022
NCP II 02 Nordic Capital Partners IIAS Seni	40 000 000	40 064 250	8 011	40 200 000	135 750	0,06682	2,72 %	30.03.2022
NTC INFRASTRUCTURE AS FLOAT 12/10/21	6 000 000	5 910 000	22 890	5 970 000	60 000	0,30338	0,40 %	10.03.2022
PatientSky Group AS 20/24 FRN FLOOR C	22 500 000	22 112 500	146 200	21 937 500	-175 000	0,04698	1,48 %	28.02.2022
PRE: Pandion Energy AS 18/23 FRN C	40 000 000	36 397 500	765 600	40 950 000	4 552 500	0,24036	2,77 %	04.01.2022
Rem Saltire Holding	20 937 804	12 332 920	108 418	13 609 573	1 276 653	2,09499	0,92 %	04.03.2022
Teekay LNG Partners FRN 18.11.2026	71 500 000	71 346 375	485 088	71 254 219	-92 156	0,29614	4,82 %	18.02.2022
Teekay LNG Partners L.P. FRN 02.09.2025	29 500 000	29 984 375	142 108	30 023 106	38 731	0,16047	2,03 %	02.03.2022
TRD Campus Holding AS 15/25	2 222 222	2 300 000	2 466	2 289 278	-10 722	0,11923	0,15 %	22.12.2022
Trym AS Senior Secured Bond Issue 21/24	30 000 000	30 000 000	149 450	30 075 000	75 000	0,18999	2,03 %	10.03.2022
WALLENIUS WILHELMSEN LOG/2026-03-0	50 000 000	49 935 000	183 944	49 939 285	4 285	0,13312	3,38 %	03.03.2022
Nord-Høyrente-EUR NORD-HØYRENTE-EU	100,12	1 004,00	0	1 004,00	0		0,00 %	
Nord Høyrente NOK NORD-HØYRENTE-NC	16 615 329	16 615 329	0	16 615 329	0		1,12 %	
Nord-Høyrente-SEK NORD-HØYRENTE-SEK	-1 133,47	-1 104,00	0	-1 104,00	0		0,00 %	
Nord-Høyrente-USD NORD-HØYRENTE-SE	63,27	558,00	0	558,00	0		0,00 %	
Sum bank og finans	1 522 428 064	1 456 201 660	11 914 616	1 479 396 607	23 194 947		100,0 %	

	Kostpris i NOK	Markedsverdi i NOK	Urealisert gevinst/tap	Balanseført verdi
Verdipapirer vurdert til markedsverdi	607 436 154	615 870 069	8 433 915	615 870 069
Verdipapirer vurdert etter laveste verdis prinsipp	832 149 719	846 910 751	-483 190	831 666 529
Sum	1 439 585 873	1 462 780 820	7 950 725	1 447 536 598



Spesifikasjon gevinst/tap	2021	2020
Realisert gevinst	28 423 754	15 991 528
Relisert tap	1 279 321	12 044 719
Netto gevinst/tap	27 144 433	3 946 809
Verdipapirporteføljens omløpshastighet	2021	2020
Gjennomsnittlig verdi	1 235 543 276	513 878 499
Verdi obligasjonskjøp	2 958 119 544	1 320 612 007
Verdi obligasjonssalg	2 231 698 936	1 067 645 067
Verdi transaksjoner	5 189 818 480	2 388 257 074
Omløpshastighet (verdi handler/gjennomsnittlig fondsverdi)	4,20	4,65
Andelsinformasjon	31.12.2021	31.12.2020
Innløsningskurs før utdeltutbytteandeler	116,27	110,70
Innløsningskurs etter utdeltutbytteandeler	109,17	105,90
Antall andeler	13 615 426,49	6 706 181,42

Innløsningskurs er beregnet som NAV minus innløsningskostnad.

Ingen avtaler er inngått med større andelseiere med hensyn til begrensning i verdipapirfondets plikt til innløsning.

Note 3 - Porteføljekostnader

	2021	2020
Forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet	9 632 044	4 078 069
Sum	9 632 044	4 078 069

Forvaltningshonoraret blir beregnet daglig, og belastet kvartalsvis, på bakgrunn av 0,85% p.a. av NAV (net asset value) av investerte midler.

Andre kostnader	2021	2020
Andre kostnader	44 145	33 805
Depotgebyrer	47 432	38 281
Sum andre kostnader	91 577	72 086

Andre inntekter	2021	2020
Valutagevinst	220 859	8 502
Sum andre inntekter	220 859	8 502

Note 4 - Bundne midler

Pr 31.12 hadde selskapet bundne midler med kr 0.

Note 5 - Egenkapital

	Andelskapital til pålydende	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01	670 618 138	21 276 214	12 317 436	704 211 788
Ustedte andeler	849 763 829	104 734 196		954 498 025
Innløsning av andeler	-241 994 504	-32 240 254		-274 234 757
Utdelt andeler	83 150 888	7 623 860	-90 774 748	0
Årets resultat			86 650 150	86 650 150
Egenkapital 31.12	1 361 538 351	101 394 017	8 192 838	1 471 125 206