

Heimdal Tinde

Aksjefond

Markedskommentar februar 2018:

Det globale aksjemarkedet, målt ved MSCI AC World i NOK, falt i februar med 1,7 %, og har falt 3,9 % hittil i år. Europa var ned med 4,2% og USA falt 1,3%, mens Oslo Børs hadde en oppgang på 1,1% i februar.

Heimdal Tinde falt med 1,5 % i februar, og er med det ned 2,8 % hittil i år. De største bidragsyterne til fallet i fondet var investeringen i Schibsted og Crayon som var ned over 15 % i februar. Fondets beste investeringer i februar var innen lakseoppdrett hvor både Lerøy og Marine Harvest steg med h.h.v. 20 % og 15 %. Geografisk var det de amerikanske aksjene som i helhet bidro mest positivt til avkastningen i februar med et positivt bidrag på 0,7 %.

Fondet solgte seg helt ut av Deutsche Lufthansa i februar etter å ha vært investert i aksjen siden mai 2017. Aksjen har i den perioden steget med 67 % og potensialet for videre oppgang var begrenset. I tillegg har fondet økt investeringene i Lerøy, Marine Harvest, Norsk Hydro, Novo Nordisk, Veidekke og Yara. Kjøpene ble gjort i det markedene korrigerte ned da fondet hadde kontanter tilgjengelig før korreksjonen.



Marius Richter,
Porteføljeforvalter

Richter har forvaltet fondet siden 24.3.2017

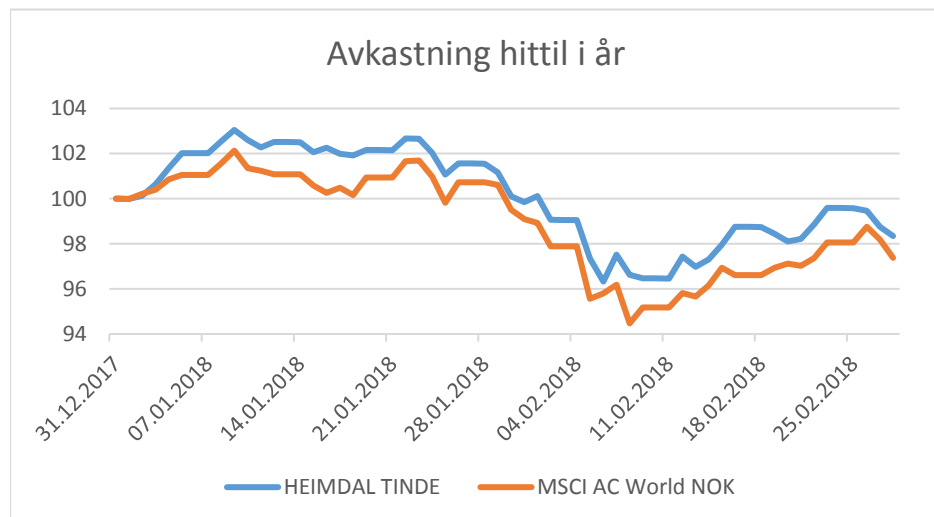
Nøkeltall

Fondsstørrelse (mill)	46,03
Risikoklassifisering	6
Årlig honorar	1,95 %

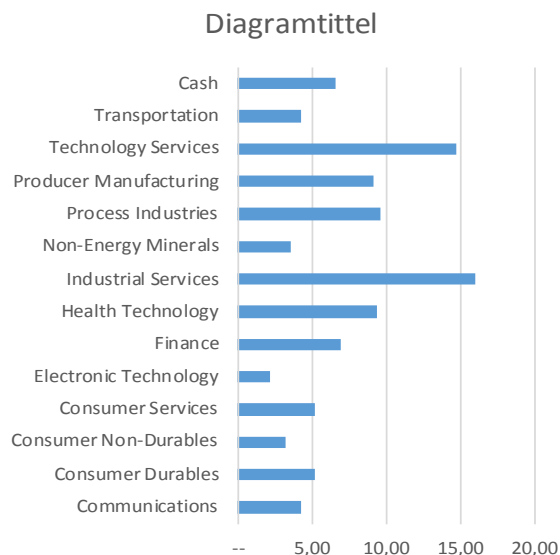
Avkastning

Februar	-1,76%
Hittil i år	-1,65%

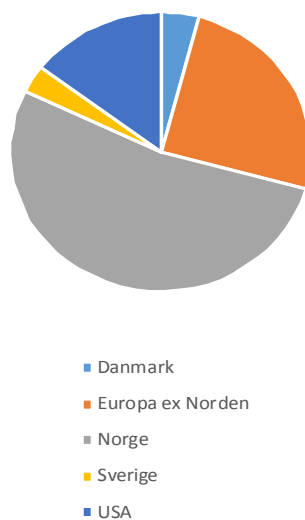
Avkastning hittil i år



Sektor oversikt



Geografisk fordeling kontanter



Største investeringer

Schibsted Asa Class A	5,3 %
Subsea 7 S.A.	5,1 %
Atea ASA	4,6 %
Yara International	4,4 %
Telenor	4,3 %
NOVO NORDISK	4,0 %
Aker Solutions	4,0 %
AbbVie Inc.	4,0 %
Norsk Hydro	3,6 %
Crayon Group Holding AS	3,5 %