

Heimdal Tinde

Aksjefond

Markedskommentar mars 2018:

Det globale aksjemarkedet, målt ved MSCI AC World i NOK, falt videre i mars med 3,8 %, og har med det falt 6,3 % hittil i år. Europa og USA var ned med h.h.v. 2,7 % og 4,3 %, mens Oslo Børs bare var ned med 1 % i samme periode. Heimdal Tinde falt med 4,9 % i mars, og er med det ned 6,4 % hittil i år. Geopolitisk uro og frykt før at økt proteksjonisme skal slå ut i lavere global vekst bidro til betydelig usikkerhet i aksjemarkedene i mars.

Fondets beste bidragsytere i mars var Schibsted, Marine Harvest, Lerøy og Atea som alle hadde en positiv utvikling i et fallende marked. Schibsted hentet seg noe inn igjen etter en svak utvikling i februar, mens Atea styrket seg videre på økte forventninger etter en sterk resultatrapport for 2017. Marine Harvest og Lerøy har steget etter en kraftig økning i lakseprisen. Forventet tilvekst har også kommet noe ned siste tiden som følge av lave temperaturer, som igjen øker forventningene til prisutviklingen gjennom 2018.



Marius Richter,
Porteføljeforvalter

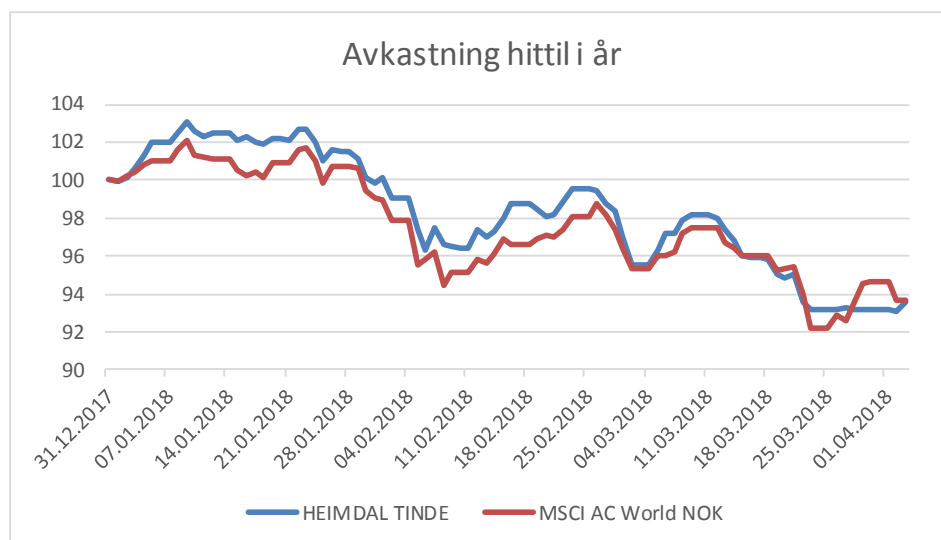
Richter har forvaltet fondet siden 24.3.2017

Nøkkel tall

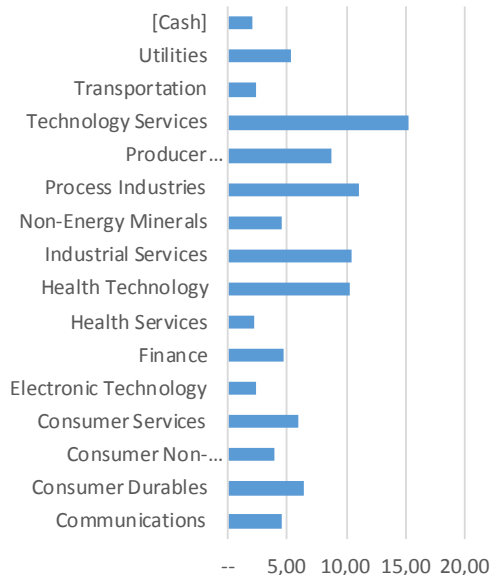
Fondsstørrelse (mill)	39,18
Risikoklassifisering	6
Årlig honorar	1,95 %

Avkastning

Mars	-4,9%
Hittil i år	-6,4%

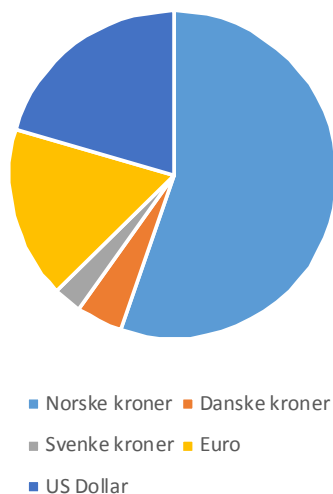


Sektor oversikt



Implisert rating

Valutafordeling



Største investeringer

Schibsted Asa Class A	5,90
Atea ASA	5,45
Yara International ASA	4,77
Telenor ASA	4,60
Norsk Hydro ASA	4,59
Novo Nordisk A/S Class B	4,41
Aker Solutions ASA	4,31
Subsea 7 S.A.	4,02
Leroy Seafood Group ASA	3,91
Marine Harvest ASA	3,68