

# Heimdal Tinde

Aksjefond

## Markedskommentar hittil i år. (pr 30.april 2019):

Det har vært en god start for aksjemarkedet i 2019. Verdensindeksen er opp 15% og Oslo Børs har steget med mer enn 10%. Faktorer som har bidratt positivt er mindre frykt for handelskrig og en reduksjon i de amerikanske rentene. Oslo Børs har også nytt godt av en høyere oljepris. Heimdal Tinde er opp 9,4% hittil i år. I fondet har vi i år hatt en større vektning mot Norge enn internasjonalt.

Vi søker hovedsakelig å investere i solide velrenommerte aksjer. Av Norske selskaper i porteføljen har selskaper som DNB, Storebrand, Elkem og Yara bidratt svært positivt til avkastningen. Internasjonalt har porteføljeselskaper som Oracle, Microsoft, Walt Disney og Vestas Wind alle steget med mer enn 20%.

I løpet av den siste måneden har vi kjøpt oss inn i egenkapitalbevisene til Sparebanken Øst og Sparebanken Vest. Etter den sterke utviklingen i år tror vi at dette er investeringer som vil stå seg relativt bra også i svakere markeder. I tillegg har disse bankene utviklet seg noe svakere enn sammenlignbare banker hittil i år samtidig som estimatene er marginalt oppjustert.

Vi har valgt å redusere vår beholdning i Elkem etter den siste tids sterke oppgang. I April solgte vi oss også ut av Schibsted like i forkant av delingen av selskapet.



**Marius Richter,**  
**Porteføljeforvalter**

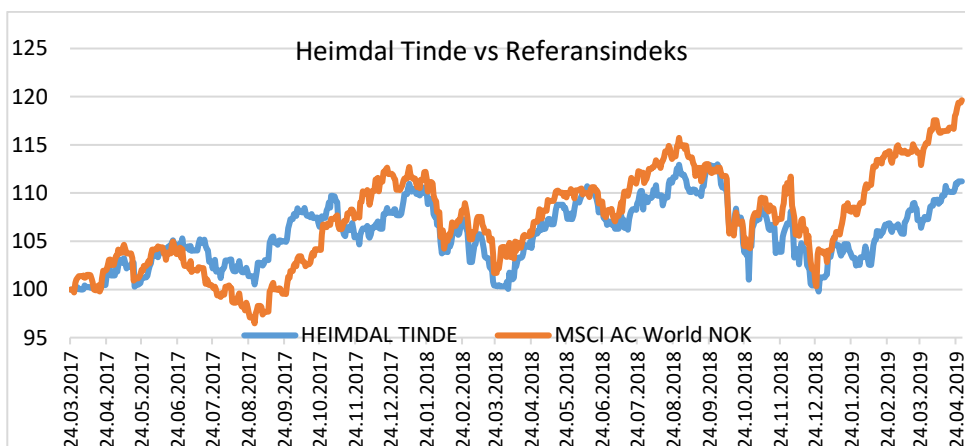
Richter har forvaltet fondet siden 24.3.2017

### Nøkkeltall

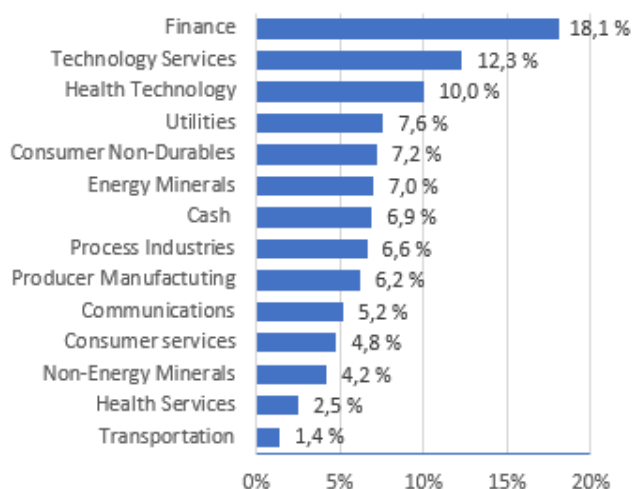
Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	15,88
Risikoklassifisering	6
Årlig honorar	1,95 %

### Avkastning

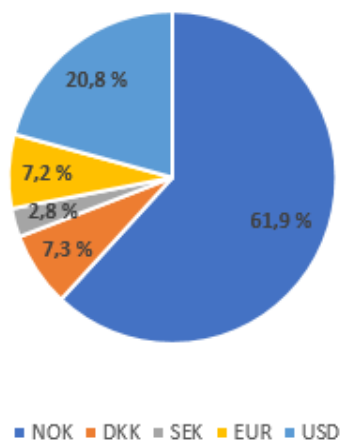
April	2,5%
Hittil i år	9,4%
Siden oppstart	10,8%



### Sektor Oversikt



### Valuta



### Største investeringer

Equinor	5,6 %
DNB	5,4 %
Telenor	5,2 %
Storebrand	5,0 %
Sparebank 1 Ostlandet	4,8 %
Walt Disney Company	4,8 %
Microsoft Corporation	4,7 %
Oracle Corp.	4,6 %
Pfizer Inc	4,2 %
Orkla	4,1 %