

Heimdal Tinde

Aksjefond

Markedskommentar: Solid aksjeavkastning 2019

Heimdal Tinde var opp 18,7% i 2019 og 0,1% i desember. Referanse-indeksen som består av 50% Fondsindeksen på Oslo Børs(+3,2%) og 50% av Verdensindeksen i NOK (-1,3%) var opp 0,9% for årets siste måned. Oslo Børs er positivt påvirket av at oljeprisen økte fra 60 dollar per fat til 68 dollar. Selv om de internasjonale børsene steg i desember var Verdensindeksen i NOK ned grunnet svakere dollar/Euro.

De sterkeste bidragsyterne til avkastningen i desember har vært Sparebanken Midt-Norge, Sparebanken Nord-Norge, Fjordkraft og Aker BP. Bankene nyter godt av fortsatt gode utsikter for norsk økonomi og forventninger til solide utbyttebetalinger. Den økte oljeprisen sammen med oppstart av produksjonen på Johan Sverdrup er positivt for Aker BP. De svakeste bidragsyterne var Oracle og Telenor. Telenor har falt betydelig siden oktober blant annet som følge av støy knyttet til selskapets datterselskap i Pakistan. Oracle leverte en inntjening som ventet i forrige kvartal, men omsetningen var noe lavere enn ventet. De tre sterkeste bidragsyterne til fondet i 2019 var Microsoft, Fjordkraft og Vestas Wind som totalt bidro med ca. 5% av avkastningen, mens de tre svakeste Equinor, Demant og Flex LNG dro ned avkastningen med ca. 1%.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

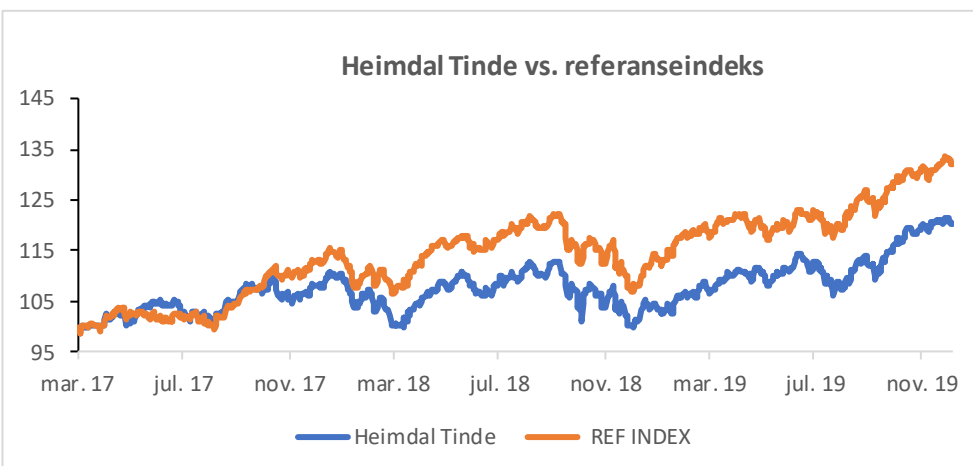
Harestad har forvaltet fondet siden 01.06.2019

Nøkkeltall

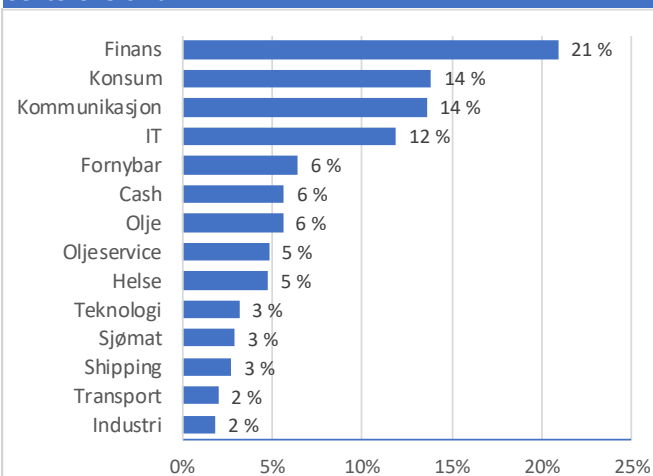
Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	59,5
Risikoklassifisering	5 av 7
Årlig honorar	1,25 %

Avkastning

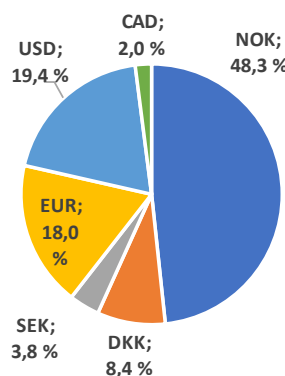
Desember	0,1%
Hittil i år	18,7%
Siden oppstart	20,2%



Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

Vestas Wind	4,5 %
Telenor	4,2 %
Sparebank 1 SMN	4,2 %
Sparebank 1 Nord-Norge	4,1 %
Garmin Ltd.	3,9 %
Husqvarna AB	3,8 %
Sparebank 1 Østlandet	3,7 %
Equinor ASA	3,5 %
Oracle Corp.	3,5 %
AT&T INC COM	3,4 %
Alphabet Inc. Class A	3,2 %
Sampo Plc A	3,2 %
Atos SE	3,1 %