

# Heimdal Tinde

Aksjefond

## Markedskommentar: Opp 1% i et svakt marked

Heimdal Tinde var opp 0,97% i januar, mot 0,92% for referanseindeksen (50% Fondsindeksen Oslo Børs(-1,9%) og 50% av Verdensindeksen i NOK (+3,7%). Verdensindeksen i USD falt 0,7%, men er opp i NOK p.g.a. av en sterkere USD. De internasjonale børsene er negativt påvirket av Coronaviruset i Kina og frykt for at dette vil bremse den økonomiske veksten. Oljeprisen falt i januar med 10 USD til 56 USD/fat.

De sterkeste bidragsyterne i januar var Alphabet, Pareto Bank og Telenor. Alphabet steg 7% i januar og er opp 20% siden vi først kjøpte aksjen i august i fjor. Pareto Bank steg 13% etter å ha rapportert gode tall for 2019 og annonserte et økt utbytte. Olje og shipping relaterte selskaper som Flex LNG, Hafnia og Maersk Drilling var de mest negative bidragsyterne til porteføljen. Ny posisjon er Svenske Essity som er en ledende leverandør av hygieneartikler.

Vi har en robust portefølje av solide selskaper med gode balanser og høy direkte avkastning. Eksponering mot sykliske selskaper er begrenset og porteføljen bør kunne stå seg bra også i urolige markeder.



**Frank Harestad**  
Porteføljeforvalter

Harestad har forvaltet fondet siden 01.06.2019

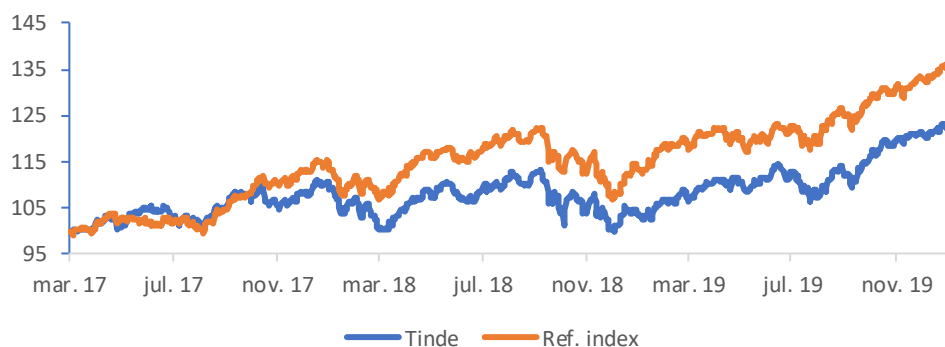
### Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	65,5
Risikoklassifisering	5 av 7
Årlig honorar	1,25 %

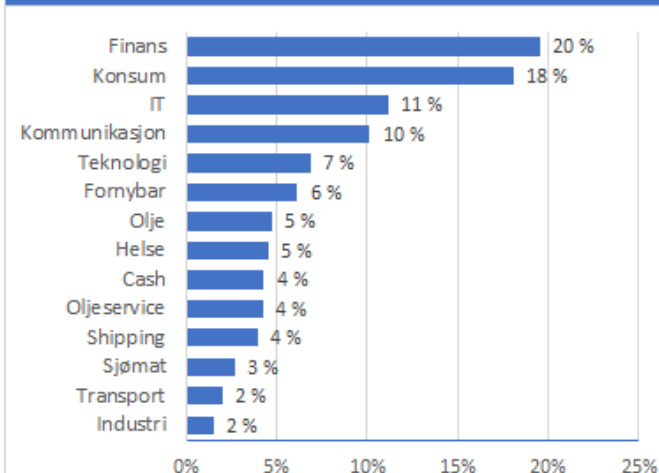
### Avkastning

Januar	0,97%
Siste 12 mnd.	18,3%
Siden oppstart	21,3%

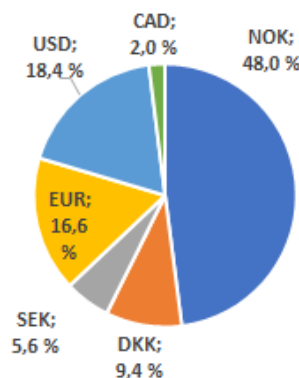
Heimdal Tinde vs. referanseindeks



### Sektoroversikt



### Valuta



### Største investeringer

Telenor	5,1 %
Vestas Wind	4,2 %
Sparebank 1 Midt-Norge	3,9 %
Garmin Ltd.	3,7 %
Sparebank 1 Nord-Norge	3,7 %
Sparebank 1 Østlandet	3,6 %
Arcus ASA	3,4 %
Husqvarna AB	3,4 %
Oracle Corp.	3,3 %
Unilever OS	3,3 %
Alphabet Inc. Class A	3,2 %
AT&T INC COM	3,1 %
ESSITY AB ser.B	3,1 %