

Heimdal Tinde

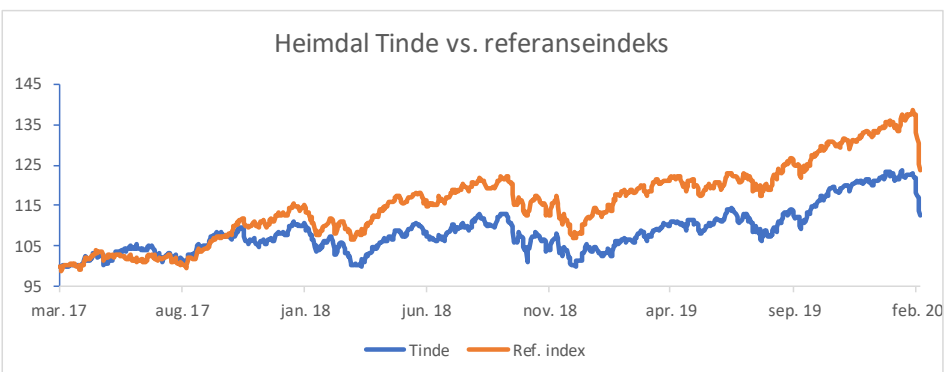
Aksjefond

Markedskommentar: Betydelig fall i aksjemarkedet

Heimdal Tinde falt 7,3% i februar som var helt på linje med referanseindeksen (50% Fondsindeksen Oslo Børs(-10,6%) og 50% av Verdensindeksen i NOK (-5,7%). De internasjonale børsene er negativt påvirket av Coronaviruset og hvilke implikasjoner dette vil ha for den økonomiske veksten fremover. Både verdensindeksen og Oslo Børs er ned omkring 12% fra toppnivåene tidligere i år, mens Heimdal Tinde er ca. 9% lavere enn toppnoteringen 6. februar.

I løpet av måneden solgte vi oss ut av Storebrand, mens vi har kjøpt oss inn i Sandnes Sparebank. Storebrand ble solgt før den betydelige markedskorleksjonen, mens Sandnes Sparebank ble kjøpt i forkant av den sterke 4. kvartalsrapporten. Sammen med Fjordkraft og Yara har disse to aksjene bidratt positivt til avkastningen for måneden, mens de øvrige posisjonene i porteføljen har dratt ned avkastningen. Olje og shipping relaterte aksjer bidro negativt med 2,5% til avkastningen selv om disse totalt bare utgjør 12% av porteføljen. I tillegg drar selskaper som Telenor, TietoEvry og Husqvarna ned avkastningen med 0,3 – 0,5% per selskap.

Vårt fokus er fortsatt å ha selskaper med solid drift, sterke balanser og utbytteevne.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

Harestad har forvaltet fondet siden 01.06.2019

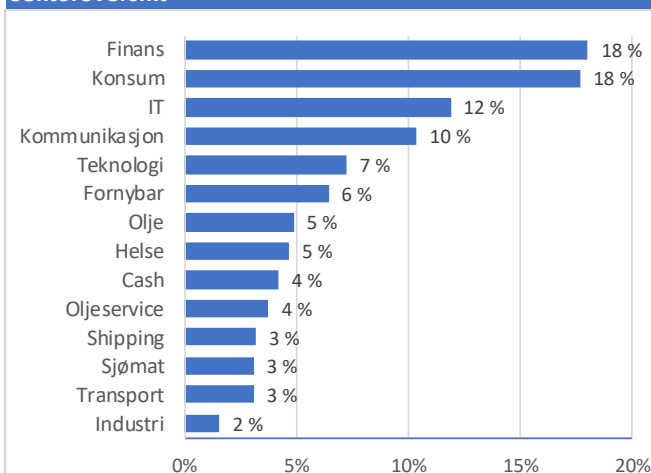
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	64,9
Risikoklassifisering	5 av 7
Årlig honorar	1,25 %

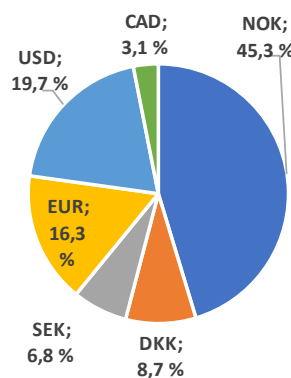
Avkastning

Februar	-7,3%
Hittil i år	-6,4%
Siden oppstart	13,5%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

Telenor	4,6 %
Vestas Wind	4,2 %
Garmin Ltd.	4,1 %
Sparebank 1 Nord-Norge	3,9 %
Sparebank 1 Østlandet	3,9 %
Sparebank 1 Midt-Norge	3,6 %
AT&T INC COM	3,6 %
ESSITY AB	3,5 %
Husqvarna AB	3,4 %
TietoEVRY	3,3 %
Oracle Corp.	3,2 %
Atos SE	3,2 %