



## Fallende markeder i januar

Starten på 2022 har vært preget av fallende aksjemarkeder. Faktorer som har bidratt til dette er økende inflasjon/rentefrykt, og usikkerhet omkring situasjonen i Ukraina. Det er fortsatt høyt smittetrykk, men omikronvarianten har vist seg å gi et relativt mildt sykdomsforløp.

Oslo Børs falt 2,2% i januar og verdensindeksen var ned 4,6%. Vi har sett at rentesensitive vekstaksjer har utviklet seg svakere enn mer tradisjonelle verdiaksjer. Heimdal Tinde falt 3,2% i januar, mens referanseindeksen er ned 3,5% (50% Fondsindexen Oslo Børs -3,1% & 50% Verdensindeksen utbyttejustert NOK -3,9 %).

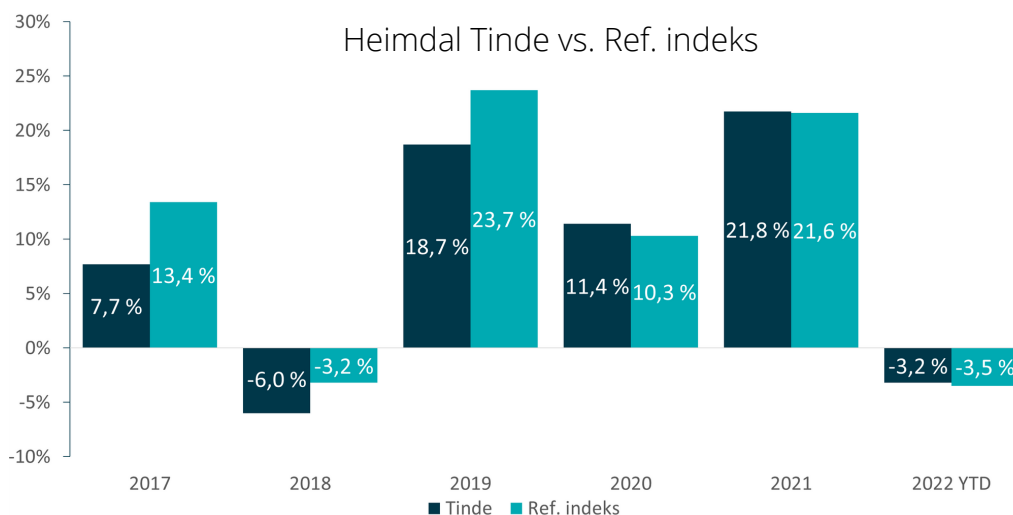
Vi har i januar kjøpt oss inn i Schibsted. Aksjekursen har det siste halve året nesten blitt halvert og prisingen på dagens nivå fremstår som meget attraktiv.

De beste bidragsyterne til fondet i januar måned var AkerBP og Telenor med bidrag på henholdsvis 0,47% og 0,33%. Andre sterke bidragsytere var AT&T, Lerøy og Equinor med bidrag fra 0,13 – 0,17%. Den svakeste bidragsyteren var svenske Essity med et negativt bidrag på 0,62%. Ellers bidro også, Novo Nordisk, Demant og SKF med negative bidrag fra 0,32 – 0,35%. Vi har etter vår oppfatning en portefølje av robuste selskaper med attraktiv prising.



Frank Harestad  
Porteføljeforvalter

\*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19



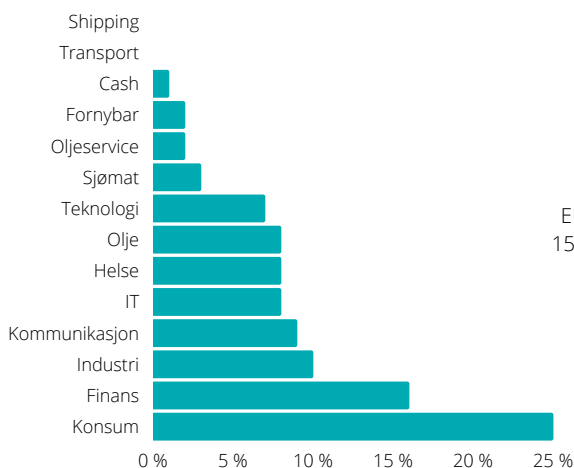
### Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	358
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 31.01.22	157,71

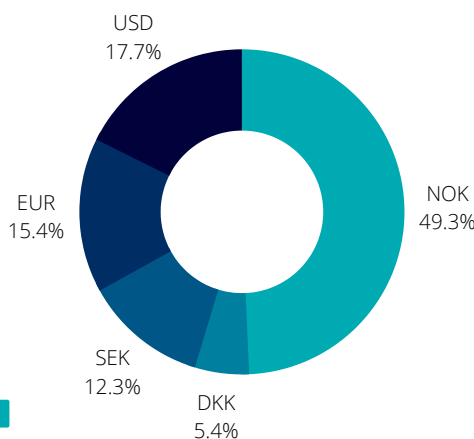
### Avkastning

Januar	-3,2%
2021	21,8%
Siden oppstart	57,7%

### Sektoroversikt



### Valuta



### Største investeringer

Telenor	6,1 %
Orkla	5,4 %
AKER BP	4,3 %
ESSITY AB	4,2 %
SKF, AB	4,1 %
Volvo AB	3,9 %
Sparebank 1 Nord-Norge	3,8 %
Equinor ASA	3,4 %
Unilever	3,2 %
Pfizer Inc	3,1 %
Garmin Ltd.	3,1 %
Gjensidige Forsikring	3,0 %
AT&T INC	3,0 %
NOVO NORDISK	3,0 %

