



Store utslag i februar

Den pågående krigen i Ukraina har gitt store utslag i aksjemarkedet. Oslo Børs skiller seg ut med en oppgang på 2% i februar som følge av positiv utvikling for olje og råvarebaserte aksjer. Verdensindeksen og S&P 500 i USA var ned omkring 3%.

I tillegg til børsen i Russland som har falt kraftig er indeksene betydelig ned i land som Sverige og Finland med et fall på 7-8%. Det slår også negativt ut for vårt fond at den norske kronen har styrket seg i.f.t. andre valutaer.

Heimdal Tinde falt 5,5% i februar og er hittil i år ned 8,5%, mens referanseindeksen er ned 4,7% (50% Fondsindeksen Oslo Børs -1,6% & 50% Verdensindeksen utbyttejustert NOK -7,6 %).

De beste bidragsyterne til fondet i februar var Equinor og Aker Solutions med bidrag på henholdsvis 0,49% og 0,27%. Ellers bidro Novo Nordisk med 0,09% og Lerøy Seafood med 0,08%. Negative bidragsytere blant de norske aksjene var Telenor, Aker BP og Europris med negative bidrag fra 0,7 - 0,4%, og hos de utenlandske selskapene var de mest negative bidragsyterne de svenske selskapene Volvo og SKF med bidrag på henholdsvis -0,57% og -0,66%.

Til tross for usikkerhet i markedet er vi positive til vår portefølje av selskaper på lang sikt. Vi har investert i solide selskaper med godt langsiktig inntjeningspotensialet og høy direkteavkastning.

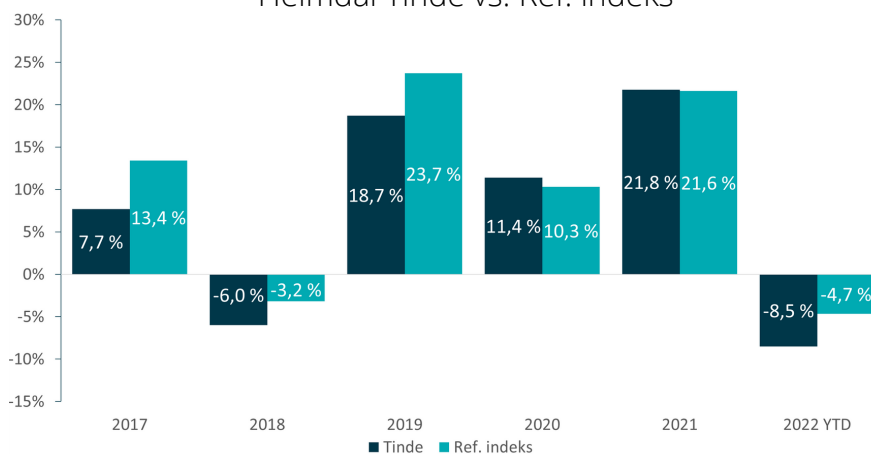
Vi forventer at dette vil reflekteres i kursene når markedene etter hvert normaliseres.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19

Heimdal Tinde vs. Ref. indeks



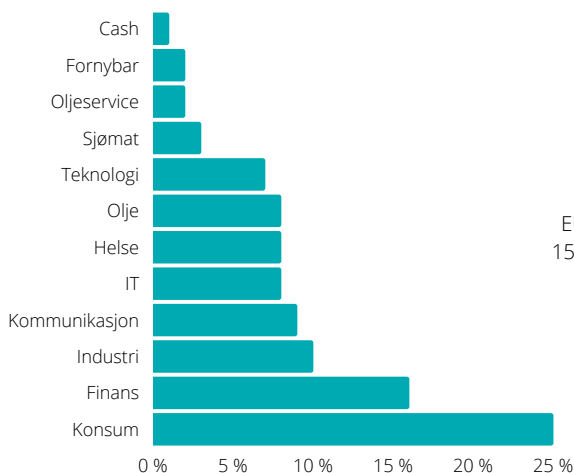
Nøkkeltall

| | |
|----------------------|------------|
| Startdato | 24.03.2017 |
| Størrelse (mill. kr) | 330 |
| Risikoklasse | 5/7 |
| Årlig honorar | 1,25% |
| Kurs per 28.02.22 | 149,02 |

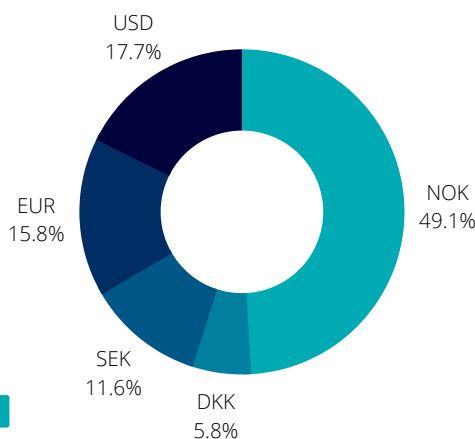
Avkastning

| | |
|----------------|-------|
| Februar | -5,5% |
| YTD | -8,5% |
| Siden oppstart | 49,0% |

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

| | |
|------------------------|------|
| Telenor | 5,9% |
| Orkla | 5,6% |
| ESSITY AB | 4,1% |
| AKER BP | 4,1% |
| Equinor ASA | 3,8% |
| SKF, AB | 3,7% |
| Volvo AB | 3,6% |
| Unilever | 3,3% |
| NOVO NORDISK | 3,3% |
| Sparebank 1 Nord-Norge | 3,3% |
| Schibsted B | 3,1% |
| Alphabet Inc. | 3,1% |
| Pfizer Inc | 3,0% |
| TietoEVRY | 3,0% |

