

Positive markeder i mars

Til tross for den pågående krigen i Ukraina og et økende rentenivå har aksjemarkedene utviklet seg positivt siste måned. Oslo Børs steg 4,9%, mens verdensindeksen steg 2,5%. På den norske børsen har utviklingen vært spesielt sterk for olje og råvarebaserte aksjer. Heimdal Tinde steg 2,1% i mars og er hittil i år ned 6,6%, mens referanseindeksen er ned 2,2% (50% Fondsindeksen Oslo Børs +1,5% & 50% Verdensindeksen utbyttejustert NOK -5,8 %)

En medvirkende forklaring til avviket er at vi har et stort innslag av europeiske og spesielt nordiske land utenom Norge i vårt fond. Børsene i Norden har utviklet seg klart svakere enn verdensindeksen hittil i år. I tillegg har også de nordiske valutaene utviklet seg svakt i forhold til dollarkursen og den norske kronen.

De beste bidragsyterne til fondet i mars var Aker BP, Equinor, Deep Value Driller, Pfizer og Novo Nordisk med bidrag fra 0,85% til 0,28%. Mest negative bidragsytere til fondet var Schibsted, Unilever, SKF, Orkla og Essity med negative bidrag fra 0,58 – 0,23%.

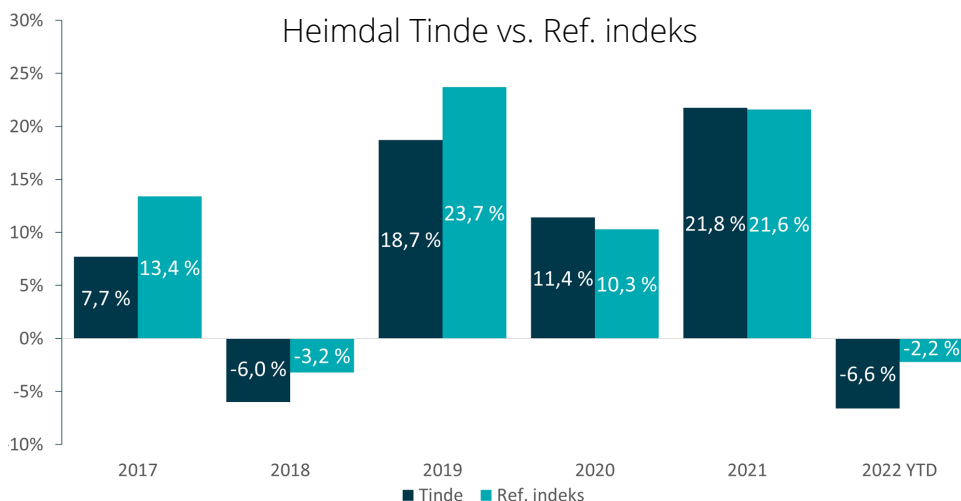
Vi har kjøpt oss inn i Schibsted gjennom hele 2022. Aksjekursen har mer enn halvert seg fra toppen i fjor høst og kursen er nå lavere enn den var under Covidnedturen i mars 2022. Det er noen kortsiktige faktorer som kan forklare dette, som for eksempel reduksjon i antall bilannonser i Europa, men vekstpotensialet i selskapet er fortsatt intakt og vi anser prisingen som svært attraktiv på dagens nivåer. Det er et positivt signal at hovedaksjonæren Blommenholm Industrier har kjøpt aksjer for over 500 millioner kroner den siste måneden.

Vår investeringsfilosofi er i hovedsak å investere i solide robuste selskaper med god inntjening og høy utbytteevne. Porteføljen har i snitt en utbytteprosent på 3,2% og utbytterne reinvesteres fortløpende.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19



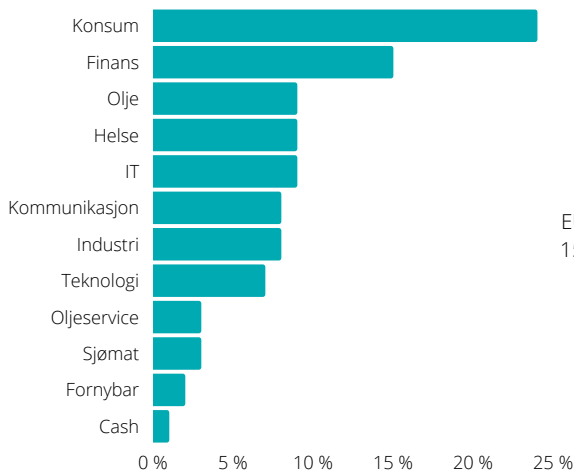
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	339
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 31.03.22	152,18

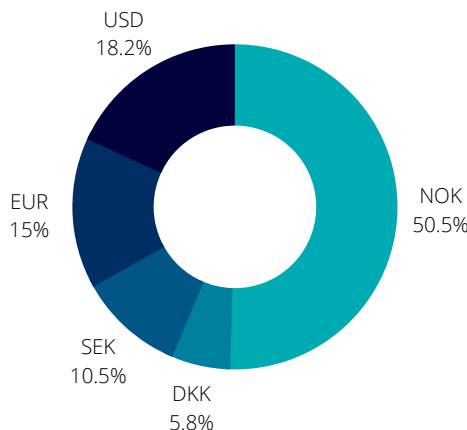
Avkastning

Mars	2,1%
YTD	-6,6%
Siden oppstart	52,2%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

Telenor	5,6 %
Orkla	5,2 %
AKER BP	4,9 %
Equinor	4,4 %
Schibsted B	3,9 %
ESSITY AB	3,7 %
NOVO NORDISK	3,5 %
Volvo AB	3,4 %
Pfizer Inc	3,2 %
SKF, AB	3,2 %
Sparebank 1 Nord-Norge	3,2 %
Garmin Ltd.	3,1 %
Alphabet Inc. Class A	3,1 %
Oracle Corp.	3,0 %

