

Markedsrapport desember

2022 ble et krevende år for de internasjonale aksjemarkedene. Verdensindeksen og den brede S&P 500 indeksen i USA endte ned ca. 20% i USD, mens den teknologitunge Nasdaqbørsen falt hele 33,5% i USD. For norske investorer ble dette fallet noe mindre siden dollar styrket seg med ca 11% i.f.t. NOK i løpet av 2022. Oslo Børs endte ned kun 1% takket være en meget sterk utvikling for olje og shippingrelaterte aksjer og spesielt Equinor som utgjør nærmere 1/4 av indeksen i Oslo. Fondsindeksen på Oslo Børs, hvor Equinor utgjør maksimalt 10% endte året ned 7,1%.

De internasjonale børsene har vært negativt påvirket av krigen i Ukraina, økt inflasjon og økte renter med dertil frykt for en påfølgende svekkelse i økonomien og en mulig resesjon. Norge og Oslo Børs har delvis blitt reddet av høye olje, naturgass og råvarepriser. Det er tegn til at inflasjonspresset er i ferd med å avta noe som gir håp om at rentetoppen snart kan være nådd. Resultatene for 3. kvartal ble noe bedre enn fryktet. Det store spørsmålet nå er hvordan de neste kvartalene vil spille seg ut både for økonomien generelt og resultatene til selskapene. I desember måned falt Oslo Børs 2,6% og verdensindeksen 4,3%. Heimdal Tinde var ned 0,6% i desember og for 2022 ned 7,9%, mens referanseindeksen er ned 8,1%.

De beste bidragsyterne til fondet i desember var Novo Nordisk, Schibsted og Essity med bidrag fra 0,34% til 0,20%. De svakeste bidragsyterne i porteføljen var Aker BP, Alphabet og Equinor med negative bidrag fra 0,61% - 0,35%. For året som helhet var de beste bidragsyterne Equinor, Novo Nordisk og Aker Solutions med bidrag fra 1,74% til 0,81%. De svakeste aksjene i 2022 var Telenor, Adidas og Alphabet med negative bidrag fra 1,74% til 1,34%.

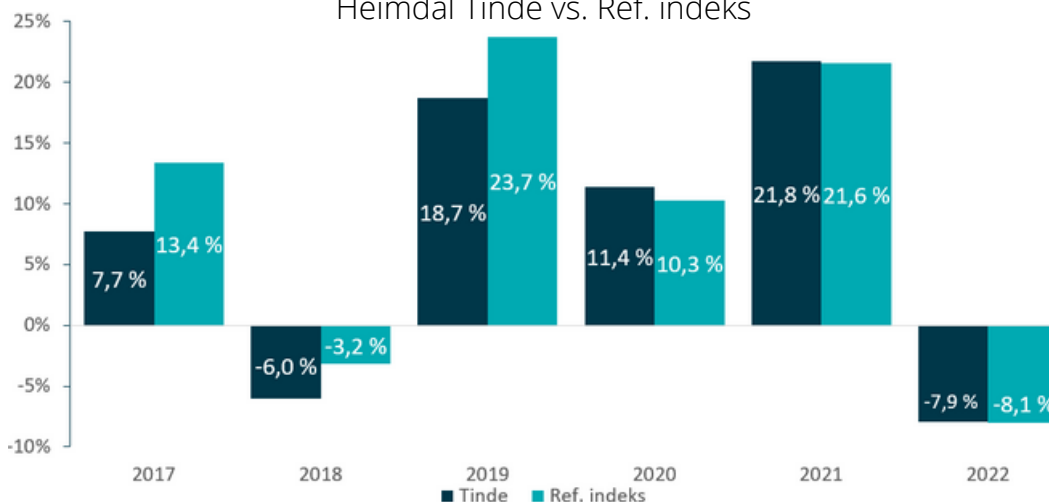
For 2023 har vi i Heimdal Tinde en godt sammensatt portefølje hovedsakelig med solide robuste verdiskaper, men også flere attraktivt prisede vekstselskaper som bør ha god oppside når økonomien igjen snur oppover.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19

Heimdal Tinde vs. Ref. indeks



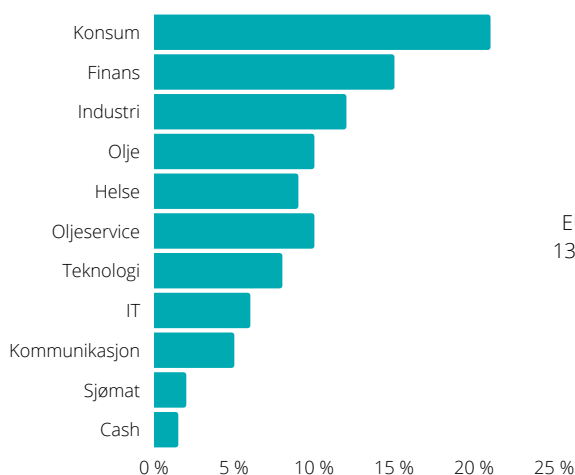
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	311
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 31.12.22	150,05

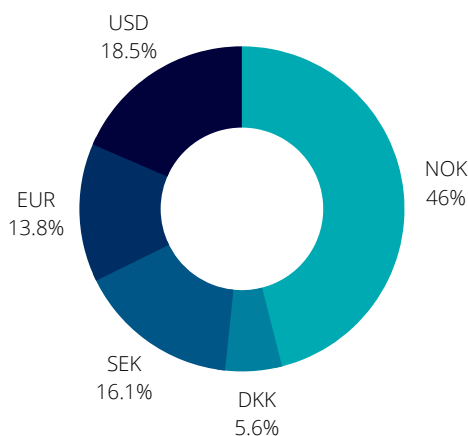
Avkastning

Desember	-0,6%
YTD	-7,9%
Siden oppstart	50,1%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

AKER BP ASA	5,5 %
Schibsted B	5,0 %
Equinor ASA	4,8 %
Telenor	4,6 %
Orkla	4,5 %
Oracle Corp.	3,9 %
NOVO NORDISK	3,9 %
ESSITY AB ser.B	3,8 %
Alphabet Inc. Class A	3,8 %
Pfizer Inc	3,8 %
Volvo AB	3,7 %
SKF, AB ser. B	3,6 %
Unilever OS	3,1 %
Garmin Ltd.	2,9 %

Trykk her for å spare i
Heimdal Fondene

