

Markedsrapport januar

De internasjonale aksjemarkedene utviklet seg positivt i januar. Spesielt var utviklingen mer positiv for vekstaksjer etter et svakt 2022. Nasdaq indeksen var opp 10,7% hovedsakelig drevet om forventinger om at vi begynner å nærme oss en rentetopp. I løpet av januar falt den 10-årige statsrenten fra 3,84% til 3,49%. S&P 500 var opp 6,2%, mens børsene i Stockholm og Frankfurt var opp henholdsvis 7,6% og 8,7%. Oslo Børs hang noe etter. Totalindeksen var bare opp 0,5%, mens fondsindeksen steg 3,0%. Equinor aksjen som veier tyngre i totalindeksen enn fondsindeksen falt med nærmere 14%.

Heimdal Tinde steg 6,5% i januar, mens referanseindeksen steg 6,1% (50% Fondsindeksen Oslo Børs 3,0% & 50% Verdensindeksen utbyttejustert i NOK +9,2%).

De beste bidragsyterne til fondet i januar var Schibsted, Telenor, SKF og Seadrill med bidrag fra 0,78% til 0,53%. Schibsted, Telenor og SKF var alle selskaper som utviklet seg svakt i 2022. Schibsted har annonsert program for å kutte kostnader. Telenor har gjennomført og er i ferd med å gjennomføre flere verdiskapende transaksjoner. SKF opprettholder god aktivitet til tross for svekkelsen i økonomien, mens Seadrill tjener på et bedre riggmarked. De svakeste bidragsyterne i porteføljen var Equinor, Pfizer og Gjensidige med negative bidrag fra 0,51% til 0,13%. Equinor faller spesielt på lavere gasspriser. Pfizer ventes å selge mindre vaksiner og medisiner til Covid 19 enn tidligere antatt, mens Gjensidige leverte noe svakere tall enn ventet i 4. kvartal.

I løpet av januar har vi solgt våre aksjer i lakseselskapet Lerøy og det finske finansselskapet Sampo. Samtidig har vi kjøpt oss inn i den finske emballasjeprodusenten Huhtamaki. Vi har også økt eksponeringen noe i Seadrill, Equinor og Aker BP.

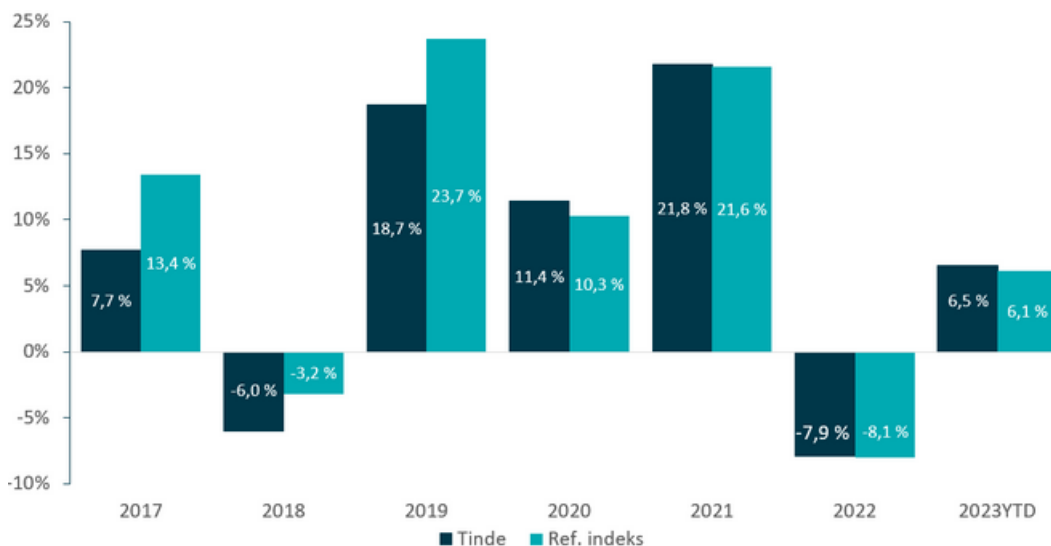
Vi har etter vårt syn en god balansert portefølje med solide selskaper. Medianselskapet i porteføljen er nå priset til ca. 14x forventet 2023 inntjening og utbytteprosenten for porteføljen er på ca. 3%.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19

Heimdal Tinde vs. Ref. indeks



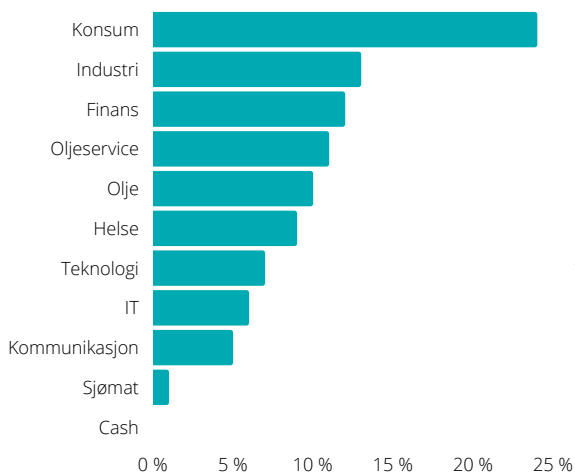
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	328
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 31.01.23	159,8

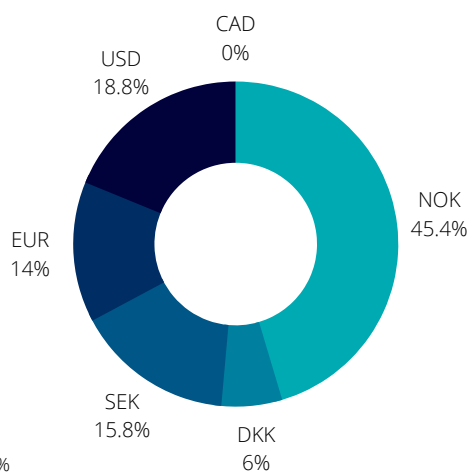
Avkastning

Januar	6,5%
YTD	6,5%
Siden oppstart	59,8%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

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

