

Markedsrapport februar

Det var en blandet utvikling for de internasjonale børsene i februar. Børsene i Norge, Norden og Europa utviklet seg positivt mens det var noe svakere i USA. Etter at Nasdaq indeksen var opp 10,7% i januar falt den tilbake med litt over 1% i februar. Utviklingen for Dow Jones og S&P 500 var også negativ med henholdsvis 4,2% og 2,6%. De siste inflasjonstallene har gitt økt frykt for at rentetoppen kan være lengre unna enn tidligere antatt. I løpet av februar økte den 10-årige amerikanske statsrenten fra 3,49% til 3,93%. Verdensindeksen var ned 2,5% i februar. I Oslo var hovedindeksen opp 3,8%, mens fondsindeksen steg 3,2%. Børsene i Sveige, Danmark og Finland var opp mellom 1,3% og 2,4%.

Heimdal Tinde steg 4,0% i februar mens referanseindeksen steg 1,8%. Hittil i år er Heimdal Tinde opp 10,7% mens referanseindeksen er opp 7,9% (50% Fondsindeksen Oslo Børs 6,3% & 50% Verdensindeksen utbyttejustert i NOK +9,6%).

De beste bidragsyterne til fondet i februar var Odfjell Technology, Telenor og SKF med bidrag fra 0,77% til 0,42%. Alle disse selskapene har levert solide resultater. Odfjell Technology er opp over 75% i år og vi har derfor redusert vår eksponering noe i aksjen. Telenor har blitt mindre upopulære etter et bra 4. kvartalstall og fortsatt vekst i utbytte.

De svakeste bidragsyterne i porteføljen var Aker BP, Huddly og Schibsted. med negative bidrag fra 0,32% til 0,25%. Aker BP falt på noe svakere oljepriser samt en litt nøktern guiding for 2023. Huddly skuffet med gudingene, mens Schibsted falt litt som følge av litt mindre søkelys på vekstaksjer siste måned. Vi har økt eksponeringen noe i Aker BP etter siste tids kursfall. Vi har også økt vår posisjon i den finske emballasjeprodusenten Huhtamäki og danske Demant som leverer utstyr og tjenester knyttet til nedsatt hørsel.

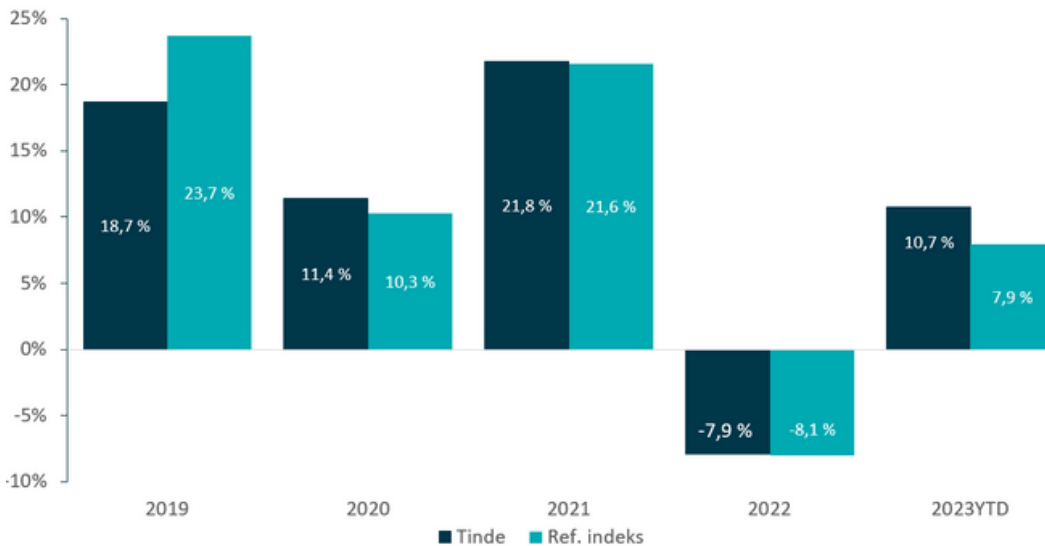
Vi har etter vårt synspunkt en portefølje av attraktivt prisede selskaper og er godt fornøyd med utviklingen så langt i 2023.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19

Heimdal Tinde vs. Ref. indeks



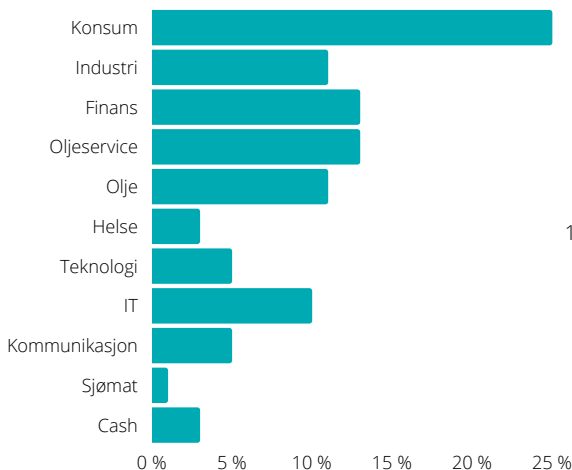
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	365
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 28.02.23	166,2

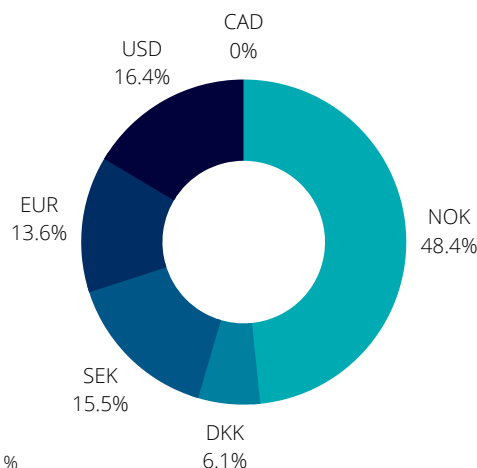
Avkastning

Februar	4,0%
YTD	10,7%
Siden oppstart	66,2%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

AKER BP ASA	5,7 %
Schibsted . B	4,9 %
Equinor ASA	4,8 %
Telenor	4,8 %
NOVO NORDISK	4,0 %
ESSITY AB .B	3,8 %
Orkla	3,8 %
SKF, AB B	3,8 %
Oracle Corp.	3,7 %
Volvo AB	3,7 %
Huhtamäki Oyj	3,0 %
Unilever OS	2,8 %
Sparebank 1 Nord-Norge	2,8 %
Garmin Ltd.	2,8 %

