

Markedsrapport april

De internasjonale børsene utviklet seg positivt i april måned med oppgang på de aller fleste markedene. Oslo Børs steg 2,8%, mens verdensindeksen var opp 1.4%. I USA var Nasdaq indeksen flat, mens S&P 500 og Dow Jones var opp henholdsvis 1,5% og 2,5%. Oljeprisen var marginalt opp i april, mens rentene var relativt uendret. På Oslo børs kom bankaksjer sterkt tilbake i april, etter at mars var svak som følge av utfordringene knyttet til banksektoren i USA og Europa. I USA har store teknologiselskaper som Amazon, Alphabet, Facebook og Microsoft levert gode resultater og kursene har utviklet seg positivt.

Heimdal Tinde steg 3,3% i april mens referanseindeksen steg 3,1%. Hittil i år er Heimdal Tinde opp 15,3% mens referanseindeksen* er opp 11,8%.

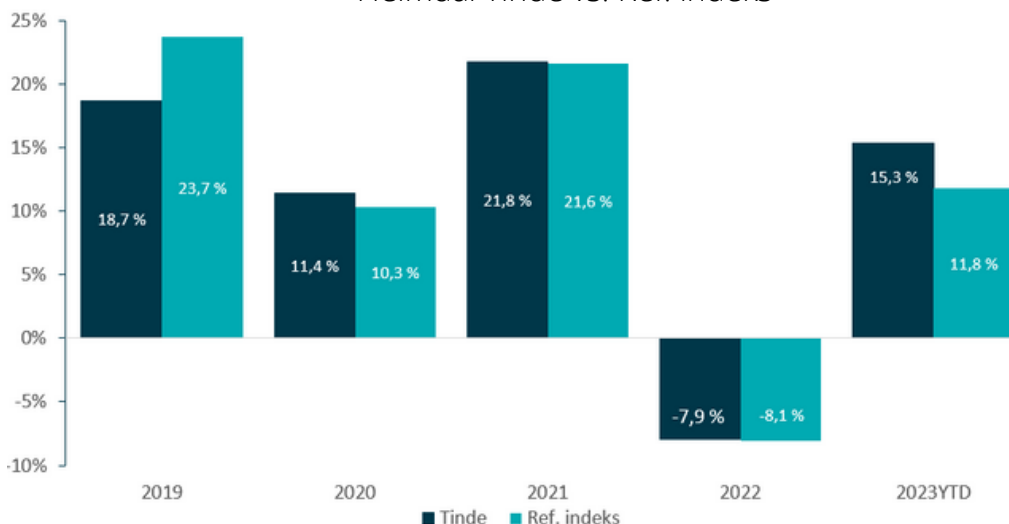
De mest positive bidragsyterne til fondet i april var Demant, Telenor, Novo Nordisk og Essity med bidrag fra 0,62% til 0,31%. Demant leverte gode resultater i 1. kvartal og økte «inntektsguidingen» for året. Telenor har fått økt tillit hos investorene etter å ha gjennomført transaksjoner i Thailand, Malaysia og fibervirksomheten i Norge. Novo Nordisk fortsetter å levere vekst på sine diabetes og fedmereduserende medisiner, mens Essity fortsetter å øke prisene samtidig som råvareprisene er på vei ned.

De svakeste bidragsyterne i porteføljen var SKF, Seadrill og Valaris med negative bidrag fra 0,21% til 0,13%. SKF leverte gode resultater i første kvartal, men aksjen er opp over 20% hittil i år og falt noe tilbake i april. Etter en positiv utvikling for riggaksjer i første kvartal falt disse noe tilbake i april, men vi har god tro på både Seadrill, Valaris og Noble fremover.

Vi har investert i to nye selskaper: det finske selskapet Metso Outotec og det Svenske IT selskapet KnowIT. Ellers har vi redusert eksponeringen noe i Telenor etter siste tids kursoppgang.

*) 50% Fondsindeksen Oslo Børs 5,8% & 50% Verdensindeksen utbyttejustert i NOK +18,1%.

Heimdal Tinde vs. Ref. indeks



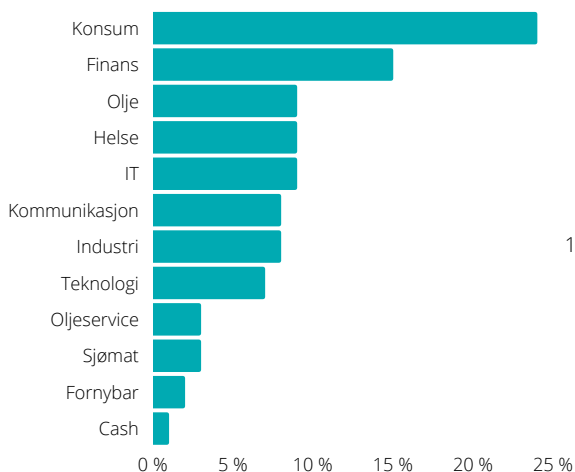
Nøkkel tall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	398
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 28.04.23	173,02

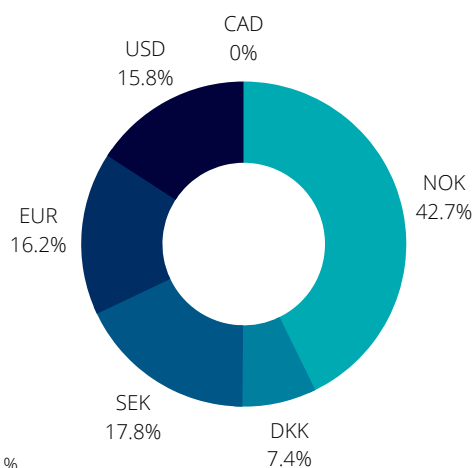
Avkastning

April	3,3%
YTD	15,3%
Siden oppstart	73,0%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

AKER BP	5,1%
EQUINOR	4,6%
NOVO NORDISK	4,5%
SCHIBSTED B	4,3%
ESSITY B	4,1%
TELENOR	3,8%
ORACLE CORP	3,8%
VOLVO AB B	3,6%
ORKLA	3,5%
Svenska Handelsbanken A	3,3%
UNILEVER	3,0%
DEMANT	2,9%
SKF B	2,9%
Huhtamäki	2,9%

