

## Markedsrapport mai

Det var en blandet utvikling på internasjonale børsene i mai. Økt søkelys på kunstig intelligens bidro til en sterk utvikling for teknologiaksjer. Nasdaq indeksen i USA var opp 5,8%. Kursen i selskaper som Amazon, Alphabet, Meta og NVIDIA steg kraftig. På børsene ellers var det en mer avdempet utvikling. Dow Jones falt 3,5%, Aksjene i Europa generelt utviklet seg svakt. Tyskland var ned 1,6%, Helsinki -6,6% og Stockholm -1,6%. I Norge var både hovedindeksen og fondsindeksen ned ca. 2%. Verdensindeksen var ned 1.1%.

Heimdal Tinde falt 1,9% i mai mens referanseindeksen steg 0,9%. Hittil i år er Heimdal Tinde opp 13,1% mens referanseindeksen\* er opp 12,8%.

De mest positive bidragsyterne til fondet i mai var Schibsted, Oracle, Alphabet og Garmin med bidrag fra 0,74% til 0,44%. Både Schibsted, Oracle og Alphabet er blitt fremhevet som selskaper som tjener på økt bruk av kunstig intelligens.

De svakeste bidragsyterne i porteføljen var Telenor, Essity, Knowit og Equinor med negative bidrag fra 0,32% til 0,35%. Telenor korrigerer noe ned etter en sterk utvikling tidligere i år. Vi reduserte ellers vår beholdning i Telenor noe i april måned. Essity falt også noe tilbake etter sterk utvikling tidligere i år, mens Knowit utviklet seg svakt blant annet som følge frykt for lavere IT etterspørsel i Sverige. Vi tror at Knowit fremover vil nyttiggjøre seg av den økte «AI» bølgen. Equinor var ned på svakere olje og naturgasspriser.

Vi ser solid inntjening for våre porteføljeselskaper fremover og forventer at dette også vil bli reflektert i kursutviklingen.

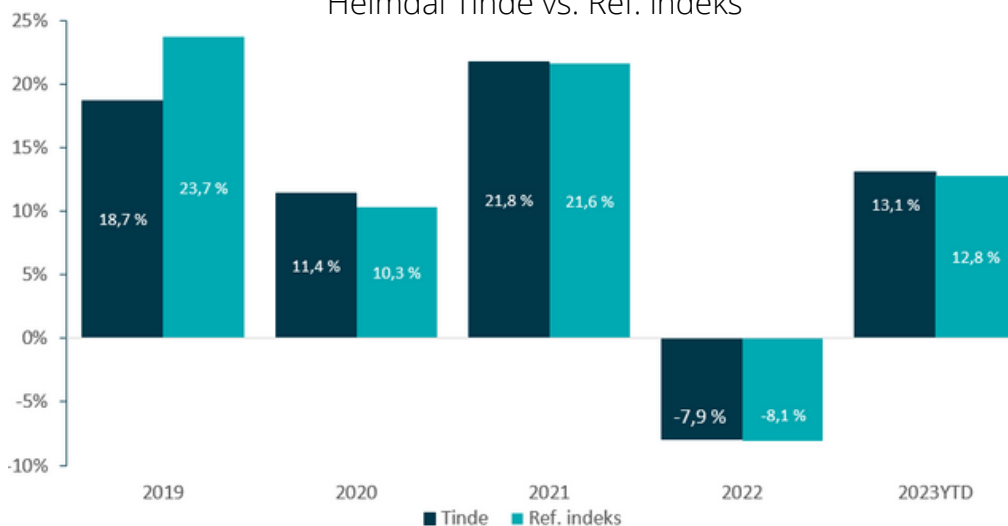
\*) 50% Fondsindeksen Oslo Børs 3,7% & 50% Verdensindeksen utbyttejustert i NOK +22,7%.



Frank Harestad  
Porteføljeforvalter

\*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19

Heimdal Tinde vs. Ref. indeks



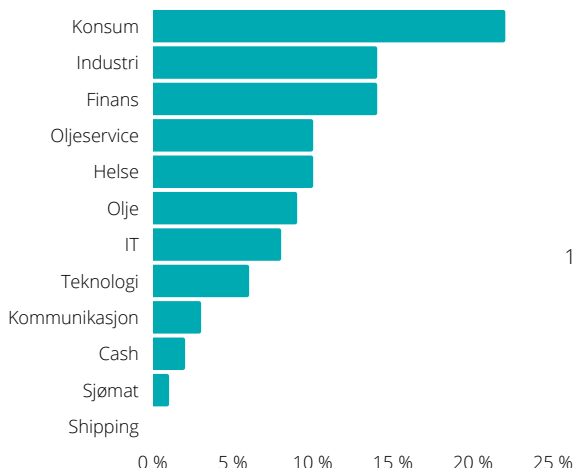
### Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	402
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 31.05.23	169,7

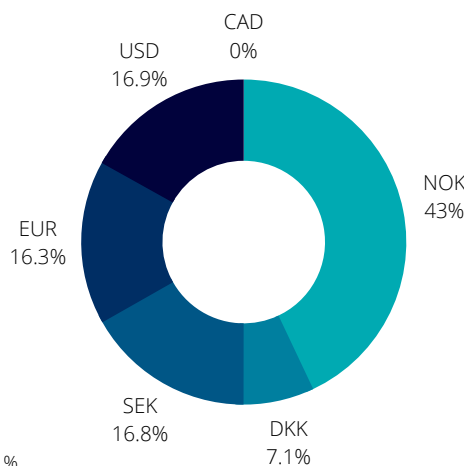
### Avkastning

Mai	-1,9%
YTD	13,1%
Siden oppstart	69,7%

### Sektoroversikt



### Valuta



### Største investeringer

Schibsted	5,0 %
Aker BP	4,8 %
NOVO NORDISK	4,4 %
Oracle Corp.	4,4 %
Equinor ASA	4,2 %
ESSITY AB	3,7 %
Orkla ASA	3,6 %
Volvo AB	3,3 %
Svenska Handelsbanken	3,1 %
Garmin Ltd.	2,9 %
Telenor ASA	2,8 %
Gjensidige Forsikring	2,8 %
DNB Bank	2,8 %
Unilever	2,8 %

