

Markedsrapport Desember

Heimdal Tinde falt 0,2% i desember. Hittil i år er Heimdal Tinde opp 23,0% mens referanseindeksen* er opp 18,3%.

De internasjonale børsene hadde en sterk utvikling i desember. I USA var de tre ledende indeksene Nasdaq, S&P 500 og Dow Jones opp mellom 4,4% og 5,5%. DAX indeksen i Tyskland steg 3,3%. Børsen i København var opp 5,4%, mens Stockholmbørsen steg 7,3%. Verdensindeksen var opp 4,8% i USD men ned 1,7% i NOK. Den viktigste faktoren bak den positive markedsutviklingen var et fortsatt fall i de internasjonale rentene. Den amerikanske tiåringen falt i løpet av desember fra 4,3% til ca. 3,9%. I løpet av måneden styrket kronen seg med nærmere 6% mot dollar og 4,6% mot euro.

Hovedindeksen på Oslo Børs steg 0,2% i desember, mens fondsindeksen var opp 1,2%. Olje og oljerelaterte aksjer hadde en svak måned som følge av lavere olje og gasspriser. Utviklingen var også negativ innen shipping, mens finans, industri, konsum og teknologi utviklet seg positivt.

Den mest positive bidragsyteren i desember var Schibsted som er opp over 10% etter at selskapets største aksjonær la inn bud på selskapets mediadivisjon. Tidligere i år har selskapet annonsert salg av 60% av eierandelen i Adevinta. Totalt bidro aksjen til over 0,6% av fondets avkastning. Foruten Schibsted var de beste bidragsyterne Svenska Handelsbanken, Klaveness Combination Carriers og Volvo med bidrag fra 0,20% - 0,33%.

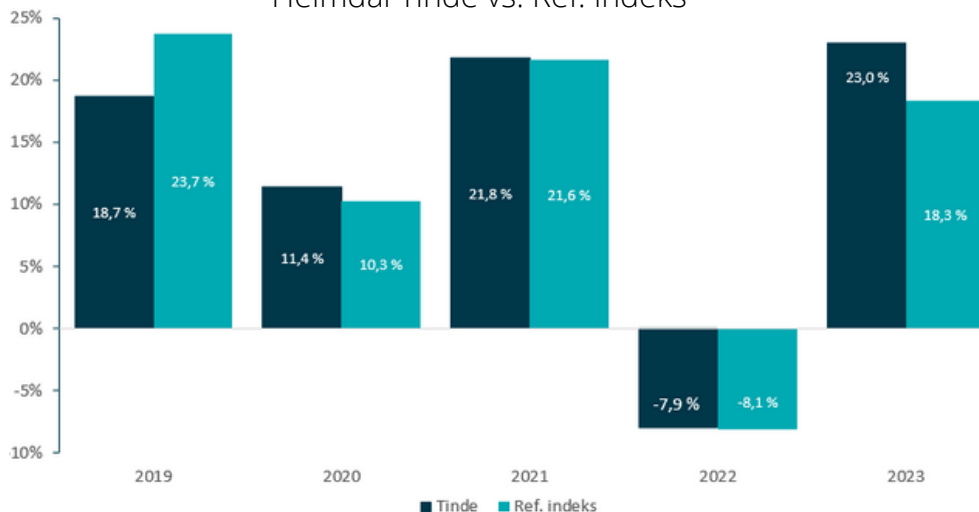
De svakeste bidragsyterne i porteføljen var Oracle, Equinor, og Aker BP med negative bidrag fra 0,65% til 0,27%. En svakere oljepris forklarer svekkelsen i Equinor og Aker BP, mens Oracle leverte et noe svakere resultat enn ventet for kvartalet.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19

Heimdal Tinde vs. Ref. indeks



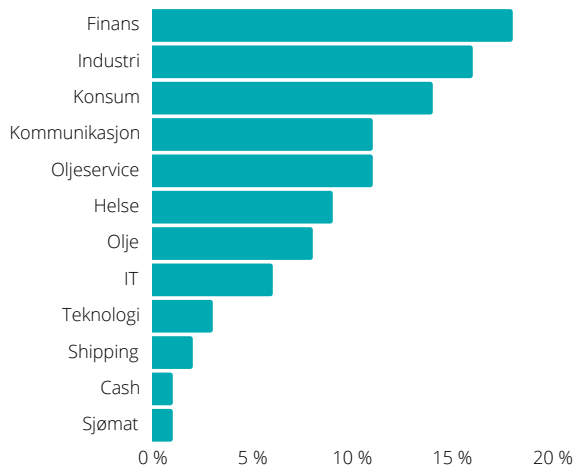
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	463
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 31.12.23	184,5

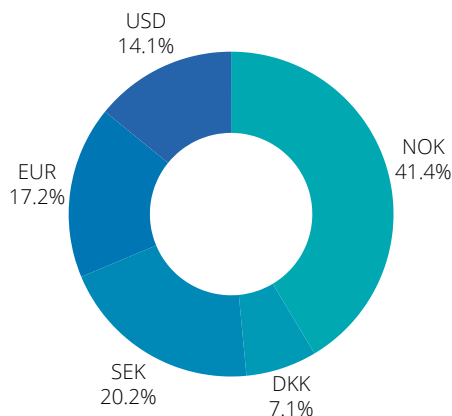
Avkastning

Desember	-0,2%
YTD	23,0%
Siden oppstart	84,5%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

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

*) 50% Fondsindeksen Oslo Børs og 50% Verdensindeksen utbyttejustert i NOK).

