

Markedsrapport Februar

Det var en positiv utvikling for de internasjonale børsene i februar og Heimdal Tinde steg 2,1%. Hittil i år er fondet opp 2,9%, mens referanseindeksen*) er opp 4,2%.

De internasjonale børsene hadde en sterk utvikling i februar. I USA var Nasdaq og S&P 500 opp henholdsvis 6,1% og 5,2%, mens Dow Jones steg 2,2%. DAX indeksen i Tyskland var opp 4,6%. Børsen i København var opp 2,2%, Stockholmbørsen var opp 4,1%, mens børsen Finland var ned 1,3%. Verdensindeksen var opp 4,3% i USD og 5,9% i NOK.

Hovedindeksen på Oslo Børs falt 1,0% i februar, mens fondsindeksen var opp 0,2%. Indeksene ble trukket ned av oljeselskapene Equinor og Aker BP som hadde en svak måned. Innen finans og sjømat var utviklingen stort sett positiv. For industri, konsum, oljeservice og teknologi var utviklingen mer blandet.

De beste bidragsyterne i februar var Volvo, Svenska Handelsbanken (SHB), Garmin og Kone Cranes med bidrag fra 0,51% til 0,37%. Volvo kom med solide tall og et høyt utbytte i januar. I februar rapporterte SHB sterke tall og et høyere utbytte enn ventet, mens både Kone Cranes og Garmin leverte solide tall for 4. kvartal.

De svakeste bidragsyterne i porteføljen var Equinor, Aker BP og Aker Solutions med negative bidrag fra 0,31% til 0,24%. Equinor kom i forbindelse med resultatfremleggelsen med signaler om store investeringer innen fornybart noe som ble negativt mottatt. Aker BP kom på sin side med lavere enn ventet estimater for oljeproduksjonen. Aker Solution leverte gode resultater, men selskapet var litt uklare med tanke på utbyttepolitikken fremover.

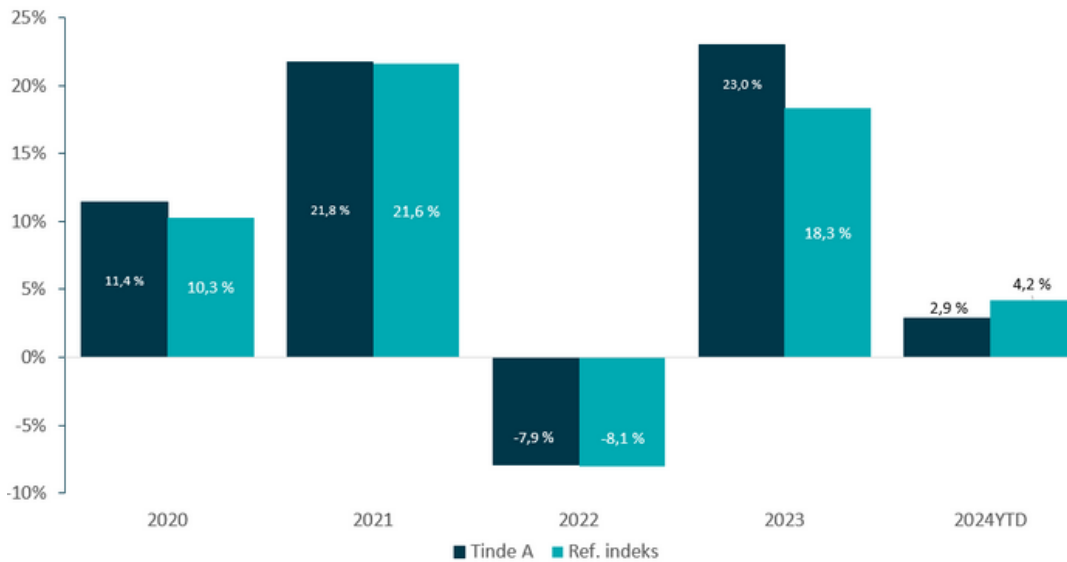
Vi har den siste måneden investert i det danske mikrobiologiselskapet Novozymes. I disse dager gjennomfører selskapet en fusjon med Chr. Hansen og det nye selskapet heter Novonesis.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19

Heimdal Tinde vs. Ref. indeks



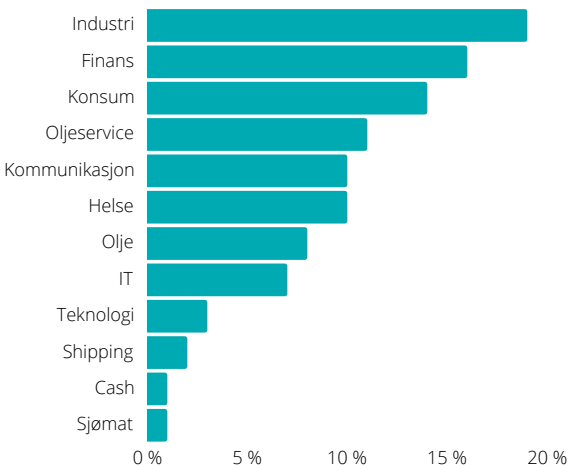
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	514
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 29.02.24	190,0

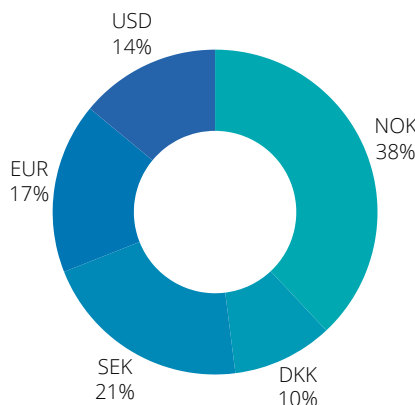
Avkastning

Februar	2,1%
YTD	2,9%
Siden oppstart	90,0%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

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

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

