

Markedsrapport Januar

Heimdal Tinde steg 0,8% i januar, mens referanseindeksen* steg 1,2%.

De internasjonale børsene hadde en blandet utvikling i januar. I USA var de tre ledende indeksene Nasdaq, S&P 500 og Dow Jones opp mellom 1,0 % og 1,6%. DAX indeksen i Tyskland steg 0,9%. Børsen i København var opp 1,9%, mens Stockholmbørsen var ned 1,6%. Verdensindeksen var opp 0,6% i USD, men opp 4,0% i NOK. Børsen i Japan steg 8,4% og er nå på det høyeste nivået siden 1990, mens Shanghaibørsen i Kina endte ned 6,3%.

Hovedindeksen på Oslo Børs falt 2,2% i januar, mens fondsindeksen var ned 1,5%. Olje og oljerelaterte aksjer hadde en svak måned. Oljeprisen steg i løpet av januar, men gassprisen var betydelig ned. Det var også svak utvikling i industriselskaper som Yara og Hydro, mens shippingaksjene var sterke som følge av situasjonen i Rødehavet.

Den mest positive bidragsyteren i januar var Novo Nordisk, Schibsted og Klavenes Combination Carriers med bidrag fra 0,54% til 0,41%. Novo Nordisk leverte en sterk 4. kvartalsrapport. Schibsted utviklet seg sterkt i påvente av at salgene av aksjepostene i Adevinta og mediadivisjon gjennomføres. Klaveness Combination Carriers drar nytte av et sterkt shippingmarked.

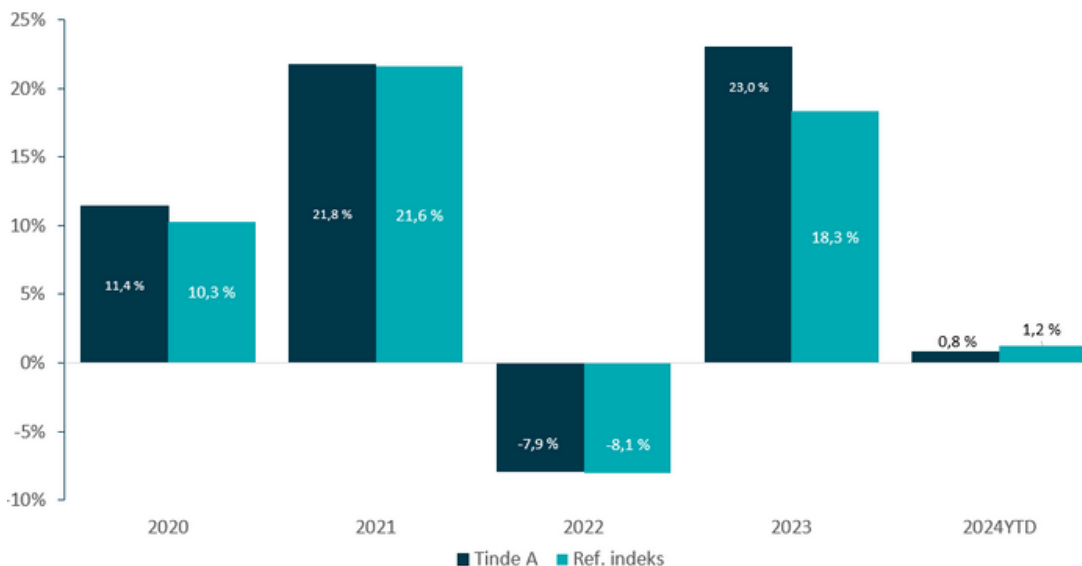
De svakeste bidragsyterne i porteføljen var Equinor, Aker BP og Gjensidige med negative bidrag fra 0,28% til 0,19%. Estimatene i Equinor og Aker BP har blitt tatt ned den siste tiden, spesielt som følge av en svakere gasspris. Gjensidige-kursen falt etter svake resultater i 4. kvartal. I tillegg har 2024 startet med mye dårlig vær som skaper frykt for høye skadeutbetalinger også i første kvartal.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19

Heimdal Tinde vs. Ref. indeks



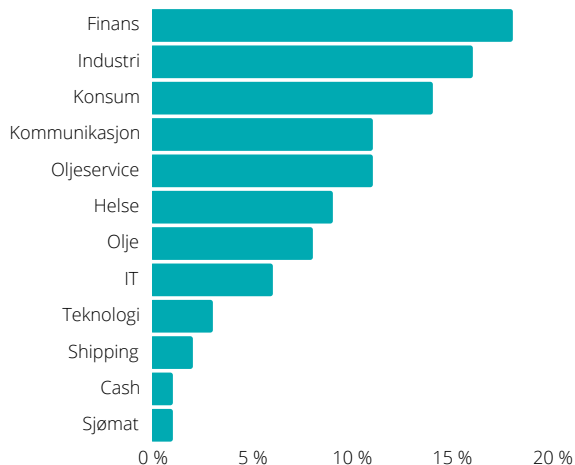
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	496
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 31.01.24	186,0

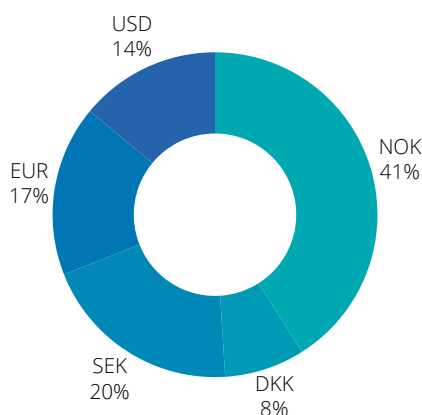
Avkastning

Januar	0,8%
YTD	0,8%
Siden oppstart	86,0%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

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

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

