

Markedsrapport Mars

Det var en positiv utvikling for de internasjonale børsene i mars og Heimdal Tinde steg 6,2%. Hittil i år er fondet opp 9,3%.

De internasjonale børsene hadde en solid utvikling i mars. I USA var Nasdaq og S&P 500 opp henholdsvis 1,8% og 3,1%, mens Dow Jones steg 2,1%. DAX indeksen i Tyskland var opp 4,6%. Børsen i København var opp 2,4%, Stockholmbørsen var opp 2,7%, mens børsen i Finland var ned 0,9%. Verdensindeksen var opp 3,1% i USD og 4,8% i NOK.

Hovedindeksen på Oslo Børs steg 4,9% i mars, mens fondsindeksen var opp 4,5%. Etter en noe svak start på året utviklet oljeselskapene seg positivt i mars, og Equinor var opp nærmere 10%. I tillegg var det også en meget god utvikling i oljeservice og industri. Selskaper som Norsk Hydro, Kongsberg Gruppen og Subsea 7 var alle opp omkring 10%.

De mest positive bidragsyterne til Heimdal Tinde i mars var Schibsted, Oracle, Novo Nordisk og Seadrill med bidrag fra 0,62% til 0,47%. Schibsted annonserte i løpet av måneden en massiv kapitalutdelingspakke på 24 milliarder kroner, som tilsvarer over 100 kroner per aksje i forbindelse med at selskapet har solgt store deler av Adevinta i tillegg til medievirksomheten. Oracle kom med en meget sterk kvartalsrapport. Novo Nordisk steg kraftig etter selskapets kapitalmarkedsdag i begynnelsen av mars hvor selskapet kom med positive fremtidsprognoser. Seadrill nyter godt av et stadig sterkere riggmarked.

De svakeste bidragsyterne i porteføljen var Tieto Evry og Svenska Handelsbanken (SHB) med negative bidrag fra 0,08% til 0,10%. Den kommende oppdelingen av Tieto Evry har foreløpig ikke blitt veldig godt mottatt i markedet, mens SHB faller noe tilbake etter en sterk utvikling i januar og februar.

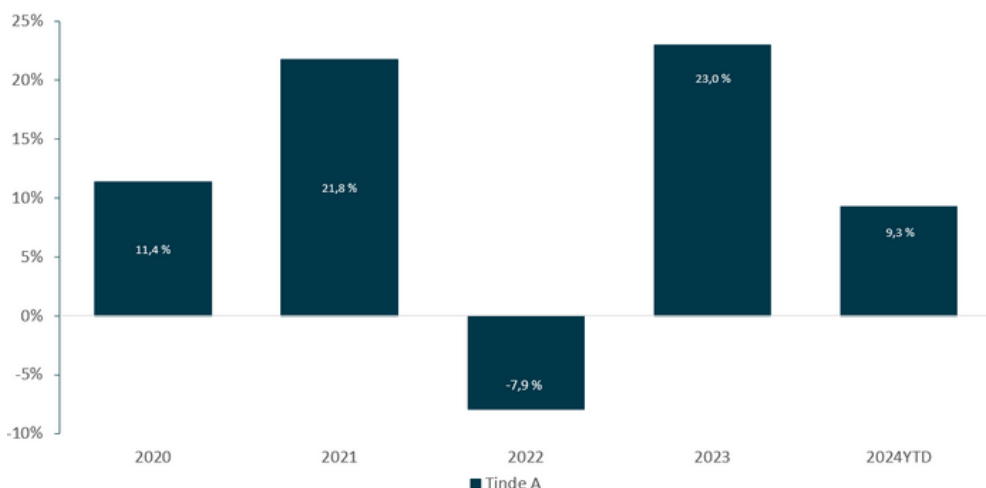
Vi har den siste måneden investert i det svenske selskapet Husqvarna som leverer redskaper til hage og skogbruk. I tillegg har vi også kjøpt oss inn i produkttankredieriet Hafnia.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19

Heimdal Tinde A



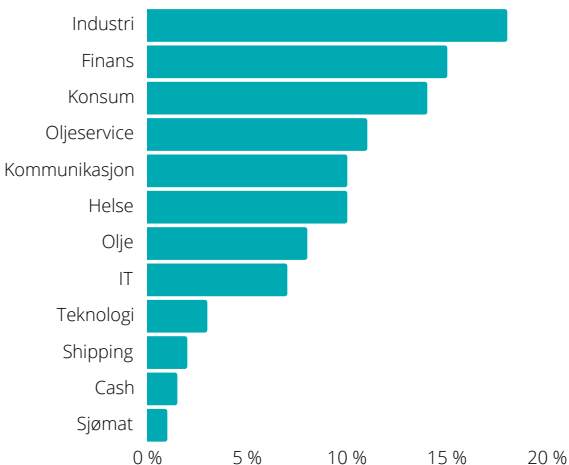
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	556
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 27.03.24	201,81

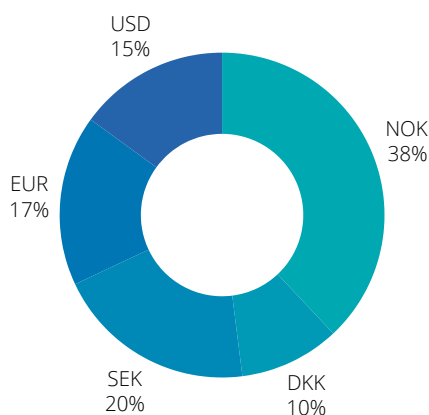
Avkastning

Mars	6,2%
Hittil i år	9,3%
Siden oppstart	101,8%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

SCHIBSTED B	5,9 %
NOVO NORDISK	5,0 %
AKER BP	4,8 %
DNB BANK	3,9 %
ORACLE CORP	3,7 %
VOLVO AB	3,4 %
SHB	3,0 %
GARMIN LTD	2,9 %
DEMANT	2,9 %
SANDVIK AB	2,8 %
ESSITY AB	2,8 %
SEB	2,6 %
SKF AB	2,6 %
EQUINOR ASA	2,6 %

