

Markedsrapport Mai

Heimdal Tinde var opp 2,3% i mai. Hittil i år er fondet opp 11,8%. Siste 12 måneder er fondet opp 20,3%.

De internasjonale børsene hadde en sterk utvikling i mai. I USA var Nasdaq, S&P 500 og Dow Jones opp henholdsvis 6,9%, 4,8% og 2,3% i USD. DAX-indeksen i Tyskland og Norden-indeksen var opp 3,2% og 5,1% målt i EUR. Imidlertid styrket kronen seg med ca. 6% mot USD og 4% mot EUR. I NOK var derfor verdensindeksen ned 1,4% og Norden-indeksen opp 1,3%.

Hovedindeksen på Oslo Børs steg 5,1% i mai, mens fondsindeksen var opp 5,2%. De aller fleste sektorene utviklet seg positivt med unntak av sjømat. Spesielt sterk var utviklingen for selskaper som Frontline, NEL, Kongsberg Gruppen, Crayon, Schibsted, Orkla og BW LPG.

De mest positive bidragsyterne til Heimdal Tinde i mai var Schibsted, Knowit, Aker Solutions og Valaris med bidrag fra 0,86% til 0,23%. I forbindelse med at Schibsted har solgt en større aksjepost i Adevinta og mediedivisjonen til stiftelsen, frigjør selskapet mye kapital og aksjen gikk ex-utbytte med i overkant NOK 77 kroner per aksje i slutten av mai. Selskapet har blitt et mer rendyrket rubrikkannonseselskap og utnevnt ny ledelse.

De svakeste bidragsyterne i porteføljen var danske Demant, svenske Husqvarna og det amerikanske programvareselskapet Oracle med negative bidrag fra 0,15% til 0,09%. En del av fallet skyldes at utenlandske valutaer falt i forhold til kronen.

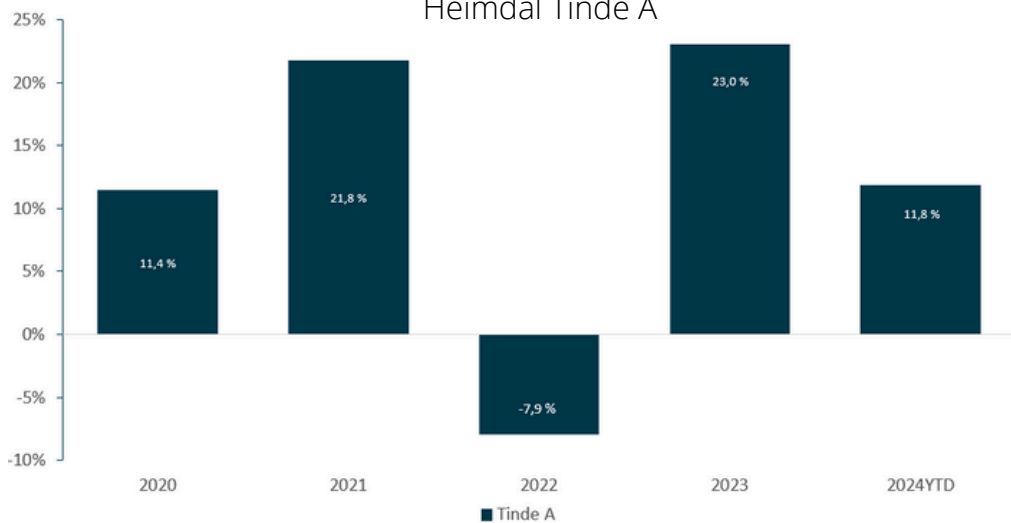
Etter vår oppfatning har vi en solid portefølje som i dag består av ca. 35% norske aksjer, 45% Norden utenom Norge, 15% USA og 5% kontinental Europa. Vi har i løpet av mai måned kjøpt en posisjon i den amerikanske sportsutstyrproduzenten Nike.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19

Heimdal Tinde A



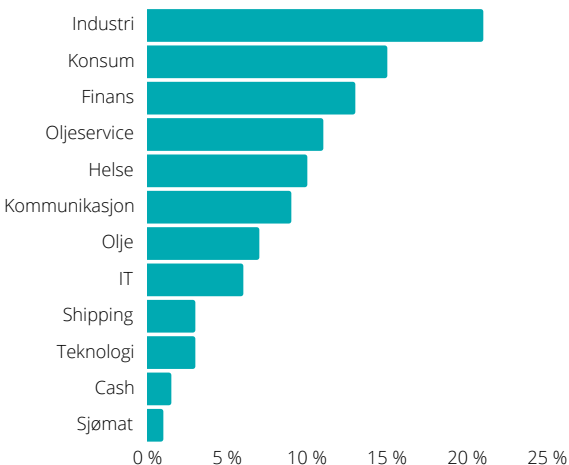
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	589
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 31.05.24	206,29

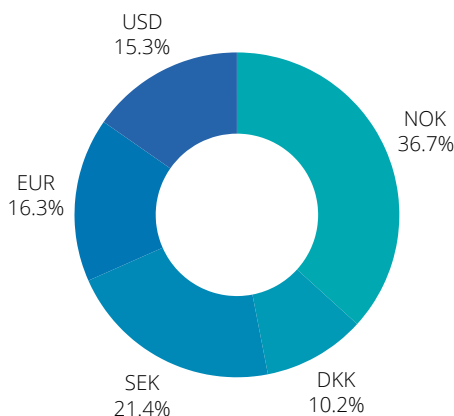
Avkastning

Mai	2,3%
Hittil i år	11,8%
Siden oppstart	106%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

Schibsted B	5,5 %
NOVO NORDISK B	5,0 %
Aker BP ASA	4,8 %
Volvo AB	3,8 %
DNB Bank ASA	3,4 %
Demant	3,3 %
ESSITY AB	3,0 %
Oracle Corp.	3,0 %
Sandvik AB	2,9 %
Handelsbanken	2,9 %
Garmin Ltd.	2,8 %
Aker Solutions ASA	2,8 %
Equinor ASA	2,6 %
SEB	2,6 %

