

Markedsrapport Januar

Heimdal Jorde steg 1,7% i Januar, mens referanseindeksen steg 1,5%. Hittil i år er fondet opp 1,7% og referanseindeksen opp 1,5%. Fondet har ved utgangen av Januar en allokering på 31% i aksjefondet Heimdal Tinde og 69% i rentefondet Heimdal Høyrente. Heimdal Tinde steg 0,8% i Januar og er hittil i år opp 0,8% mens Heimdal Høyrente steg 2,1% i Januar og er opp 2,1% hittil i år.

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%.

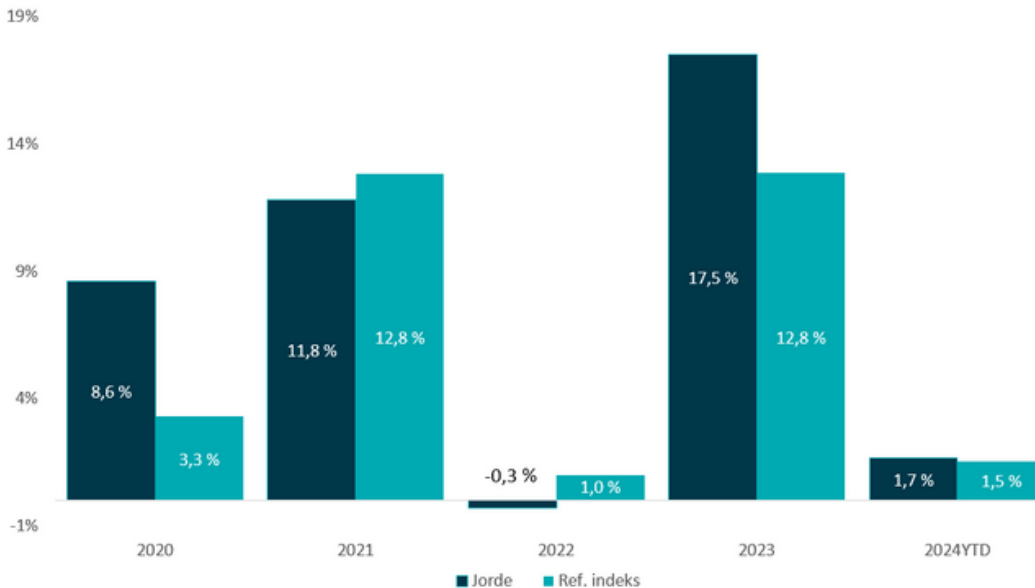
Hovedindeksen på Oslo Børs falt 2,2% i januar, mens fondsindeksen var ned 1,5%. Olje og oljerelaterte aksjer hadde en svak måned. Oljeprisen steg i løpet av januar, men gassprisen var betydelig ned. Det var også svak utvikling i industriselskaper som Yara og Hydro, mens shippingaksjene var sterke som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

Januar ble en sterk måned for høyrenteobligasjoner i Norden. Det nordiske høyrentemarkedet steg 2,0%, mens det norske og svenske steg henholdsvis 1,7% og 2,4%. Utviklingen var noe svakere i det europeiske høyrentemarkedet som var opp 0,7% i januar. I USA var høyrentemarkedet flatt. Kredittmarginen i Norden er ved utgangen av januar på 5,6%, mens den i Norge og Sverige er på 5,6% og 7,0%. Til sammenligning er kredittmarginen i Europa og USA på 3,7% og 3,4%.



Erik Hagerup
Ansvarlig porteføljeforvalter
*Hagerup har forvaltet fondet siden 01.06.19

Heimdal Jorde vs. Ref. indeks



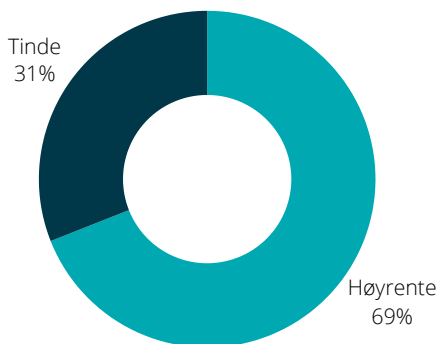
Nøkkeltall

Startdato	15.05.2017
Størrelse (mill. kr)	32
Risikoklasse	4/7
Årlig honorar	1,1%
Kurs per 31.01.24	164,6

Avkastning

Januar	1,7%
Hittil i år	1,7%
Siden oppstart	64,6%

Allokering



Avkastning siden oppstart

