

Markedsrapport januar

Heimdal Tinde var opp 5,2 % i januar og er det siste året opp 14,2 %. Nordenindeksen (i NOK) steg 5,0 % i måneden og er opp 11,8 % de siste 12 månedene.

Fondsindexen på Oslo Børs var opp 6,7 % i januar og 20,5 % de siste 12 månedene. Verdensindeksen (i NOK) var opp 2,3 % i januar og 30,1 % det siste året.

I de nordiske markedene var det i januar en sterk utvikling i Sverige og Finland, med en oppgang målt i NOK på henholdsvis 7,5 % og 6,1 %, mens Danmark var langt svakere med en nedgang på 0,2 %.

De beste bidragsyterne til fondet i januar var Sandvik, Odfjell Drilling, Elkem og Volvo, med bidrag fra 0,44 til 0,56 %. Både Sandvik og Volvo har rapportert solide resultater og god ordreutvikling i sine rapporter for fjerde kvartal. Odfjell Drilling fortsetter å sikre seg nye, gode kontrakter. Elkem har signalisert en strategisk gjennomgang og en mulig oppsplitting av selskapet, noe som er blitt godt mottatt i markedet.

Essity og Seadrill var blant selskapene som trakk avkastningen noe ned, med negative bidrag på omkring 0,2 %. Essity leverte en rapport noe under forventningene, mens markedet er awentende foran Seadrill sin kvartalsrapport.

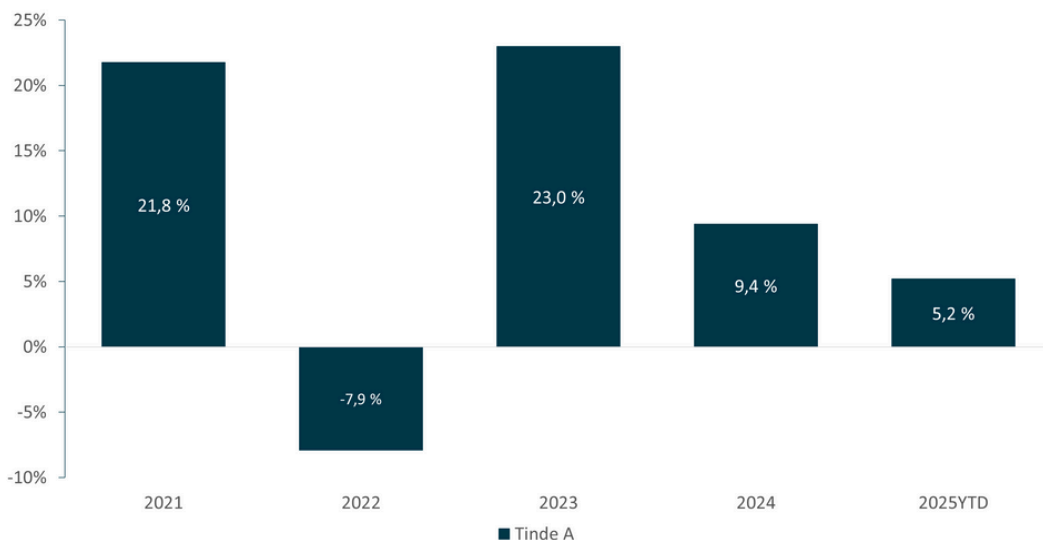
Porteføljen har om lag 83 % eksponering mot Norden, 15 % mot USA og 2 % mot Kontinental-Europa. Fondet har en diversifisert spredning både geografisk og bransjemessig. Utsiktene for fondet er fortsatt gode, med en vektet egenkapitalavkastning på om lag 20 % og en estimert resultatvekst på omkring 10 % årlig i perioden 2024–2026.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19

Heimdal Tinde A



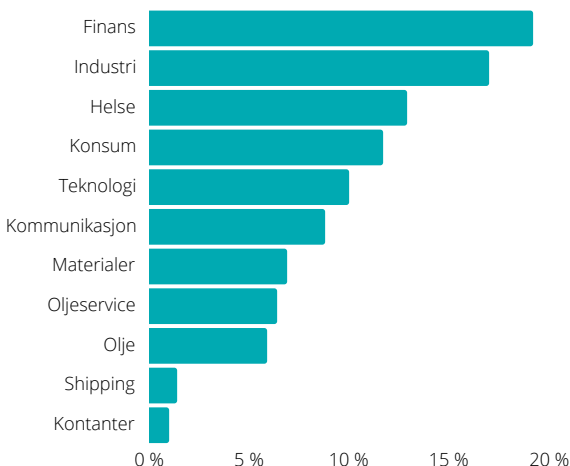
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	545
Risikoklasse	4/7
Årlig honorar Andelsklasse A	1,25%
Årlig honorar Andelsklasse B	0,75%
Årlig honorar Andelsklasse C	0,65%
Årlig honorar Andelsklasse D	0,50%
Kurs per 31.01.25 A	212,4

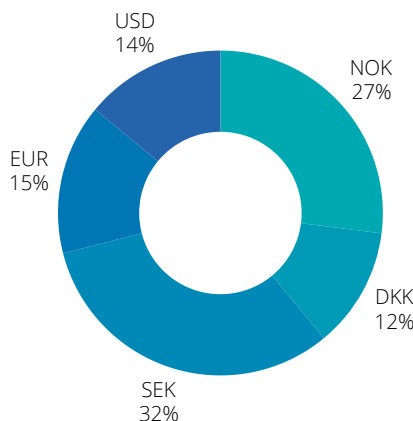
Avkastning A

Januar	5,2%
Hittil i år	5,2%
Siden oppstart	112,4%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

Demant	5,0 %
DNB Bank	4,4 %
Novo Nordisk B	4,4 %
Aker BP	4,3 %
Sandvik	4,3 %
Sampo A	4,3 %
Schibsted B	4,2 %
Handelsbanken	4,0 %
Volvo	3,7 %
Essity B	3,7 %

