

Markedsrapport februar

Heimdal Tinde steg 1,1 % i februar og er hittil i år opp 6,3 %. De siste 12 månedene har fondet gitt en avkastning på 12,9 %.

Til sammenligning steg Nordenindeksen (i NOK) med 3,1 % i februar og er opp 8,3 % hittil i år. De siste 12 månedene har indeksen steget 11,8 %. Oslo Børs fondsindeks var derimot svakere med en nedgang på -2,0 % i februar, men har steget 4,6 % YTD og 18,4 % siste 12 måneder. Den globale verdensindeksen (i NOK) falt -0,8 % i februar og er opp 1,5 % hittil i år.

I de nordiske markedene utenfor Norge var utviklingen sterk i februar. Målt i norske kroner steg Sverige med 4,7 %, Danmark med 4,1 % og Finland med 3,0 %. Hittil i år har Sverige hatt en oppgang på 11,8 %, Finland 8,8 %, mens Danmark har steget 3,3 %.

De beste bidragsyterne til fondets avkastning i februar var Handelsbanken, Volvo og SEB. Disse selskapene bidro positivt med mellom 0,37 og 0,50 prosentpoeng hver. Felles for dem var sterke kvartalsrapporter med solide resultater og attraktive utbytter for 2024. Kursutviklingen var også sterk, med en oppgang på omtrent 10 % for alle tre aksjene i løpet av måneden.

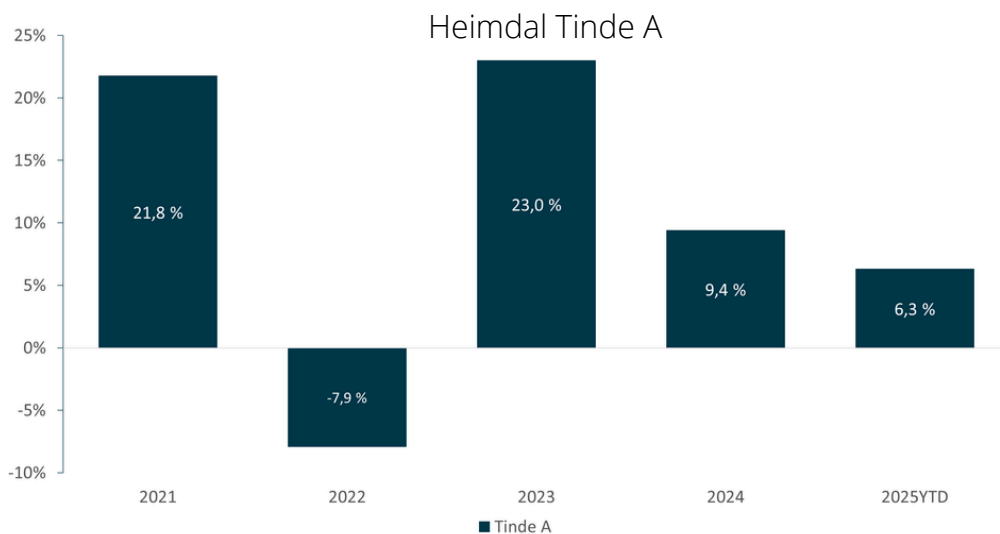
På den negative siden var Seadrill, Alphabet og Demant de svakeste bidragsyterne, med negative bidrag på mellom 0,55 og 0,68 prosentpoeng. Seadrill leverte en skuffende guiding for 2025 i forbindelse med sin kvartalsrapport. Alphabet rapporterte noe svakere vekst i skybaserte inntekter enn markedet hadde forventet. Demant presenterte en guiding for 2025 som lå i det nedre sjiktet av forventningene, noe som bidro til en svak kursutvikling.

Fondet har en sterk nordisk eksponering, med 87 % av kapitalen investert i Norden, 12 % i USA og 1 % i Kontinental-Europa. Porteføljen er diversifisert både geografisk og bransjemessig. Heimdal Tinde prises for øyeblikket til ca. 17 ganger forventet inntjening for 2025, med en direkteavkastning på om lag 4 %.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19



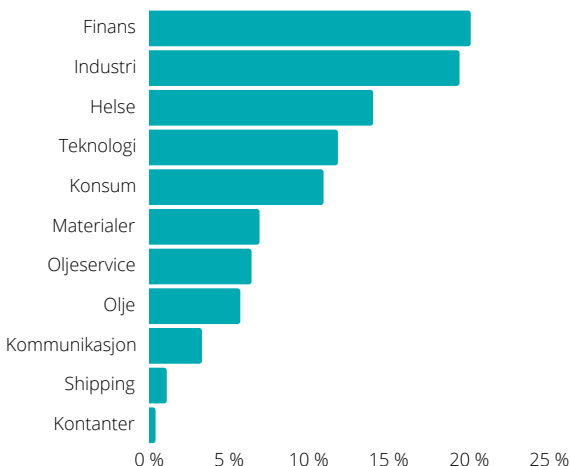
Nøkkeltall

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 28.02.25 A	214,7

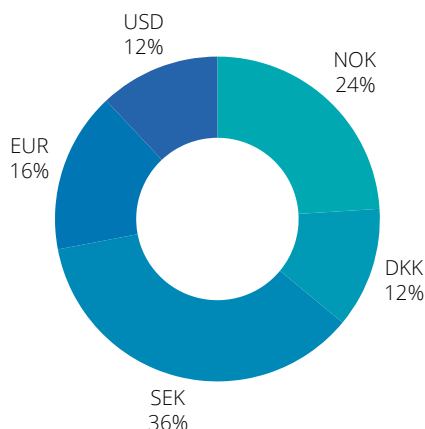
Avkastning A

Februar	1,1%
Hittil i år	6,3%
Siden oppstart	114,7%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

Novo Nordisk B	5,2 %
Sampo A	4,5 %
Handelsbanken	4,5 %
Sandvik	4,5 %
Demant	4,5 %
AstraZeneca	4,4 %
Aker BP	4,3 %
Volvo	4,1 %
Essity B	4,0 %
DNB Bank	3,8 %

