

## Markedsrapport mars

Heimdal Tinde falt 8,1 % i mars, og hittil i år er fondet ned 2,3 %. De siste 12 månedene har fondet falt 2,1 %. Den svake utviklingen den siste måneden skyldes betydelig nedgang på internasjonale børser samt en svekkelse av internasjonale valutaer mot den norske kronen.

Heimdal Tinde investerer hovedsakelig i nordiske aksjer. Nordenindeksen (i NOK) falt 8,5 % i mars og er ned 0,9 % hittil i år. De siste 12 månedene har indeksen falt 2,4 %. Den globale verdensindeksen (i NOK) falt 10,2 % i mars og er hittil i år ned 8,8 %.

Oslo Børs fondsindeks hadde en bedre utvikling med en oppgang på 1,3 % i mars. Hittil i år er denne indeksen opp 6,0 %, og 14,3 % de siste 12 månedene.

De beste bidragsyterne til fondets avkastning i mars var Aker BP, Equinor og DNB, med positive bidrag på mellom 0,1–0,3 %. Norske aksjer gjorde det bra i et svakt internasjonalt børsmarked. Både Aker BP og Equinor drar fordel av god produksjon på Johan Sverdrup-feltet og en økt oljepris. DNB nyter godt av et fortsatt høyt rentenivå i Norge.

Den svakeste bidragsyteren i måneden var danske Novo Nordisk, med et negativt bidrag på 1,4 %. Aksjen har mer enn halvert seg fra toppnivået i fjor sommer og er nå historisk lavt priset i forhold til inntjeningen. I tillegg har verdien av de nordiske og amerikanske aksjene i porteføljen falt i takt med internasjonale børser og svekkede valutakurser.

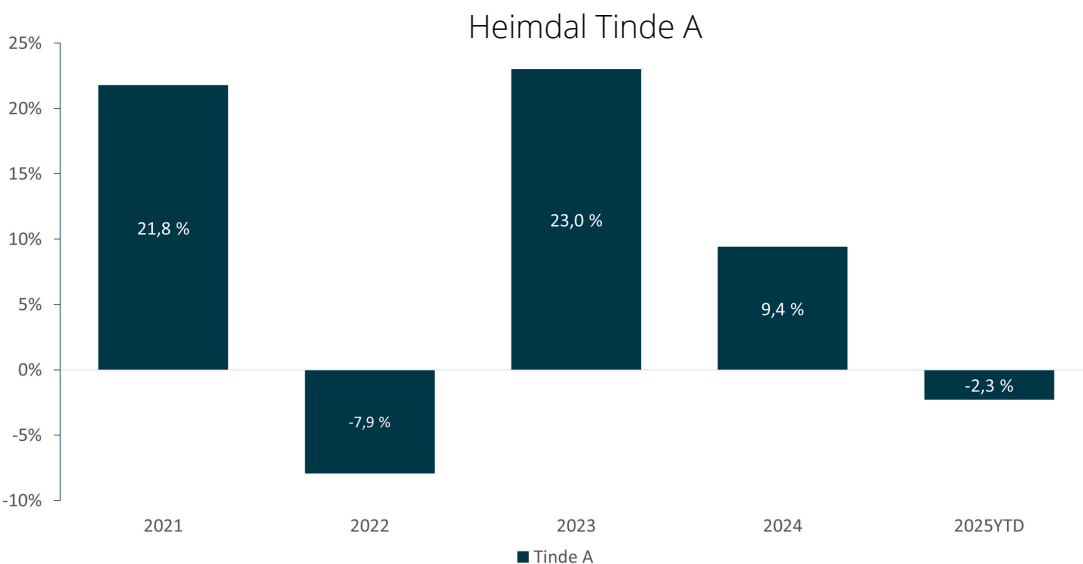
I dag utgjør de nordiske aksjene i fondet 91 % av kapitalen, sammenlignet med 79 % ved utgangen av 2024. USA-eksponeringen er 9 %, mot 16 % ved utgangen av 2024.

Den nye administrasjonen i Washington har skapt økt usikkerhet i de internasjonale finansmarkedene, noe som negativt har påvirket fondets utvikling. Vi har imidlertid tro på at det langsiktige potensialet i vår portefølje, hovedsakelig bestående av utbyttebetalende nordiske aksjer, er intakt. Nordiske aksjer har historisk gitt en meget solid avkastning.



Frank Harestad  
Porteføljeforvalter

\*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19



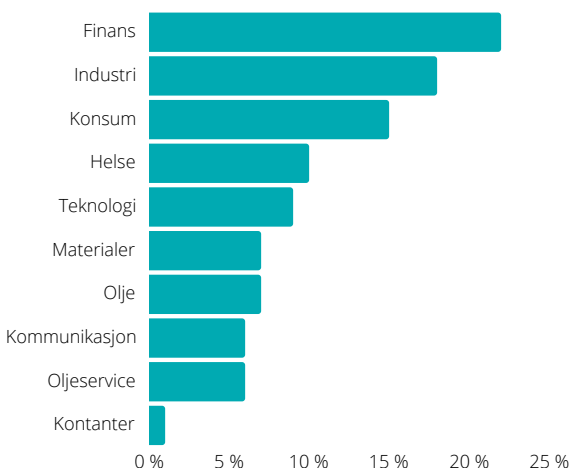
### Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	493
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 31.03.25 A	197,38

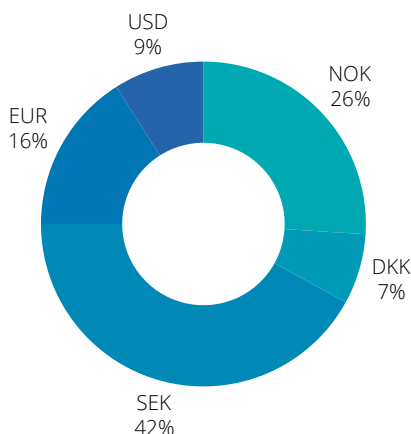
### Avkastning A

Mars	- 8,1%
Hittil i år	-2,3%
Siden oppstart	97,4%

### Sektoroversikt



### Valuta



### Største investeringer

Sampo A	5,1 %
Aker BP	5,1 %
AstraZeneca	4,6 %
Huhtamäki	4,5 %
DNB Bank	4,5 %
Sandvik	4,5 %
Novo Nordisk B	4,4 %
Essity B	4,2 %
Handelsbanken	4,2 %
Odfjell Drilling	3,5 %

