



Markedsrapport april

Heimdal Tinde steg 1,8% i april, og hittil i år er fondet ned 0,4%. De siste 12 månedene har fondet falt 0,3%. Det har vært betydelige svingninger i de internasjonale aksjemarkedene og i fondet gjennom måneden. I forbindelse med den såkalte «Liberation Day» var det et betydelig fall, men fondet har gjeninnhentet seg og er opp omkring 11% fra bunnen.

Nordenindeksen (i NOK) steg 1,4% i april og er opp 0,5% hittil i år. De siste 12 månedene har indeksen falt 2,0%. Den globale verdensindeksen (i NOK) falt 0,2% i april og er hittil i år ned 9,0%. Oslo Børs fondsindeks falt 1,0% i april. Hittil i år er denne indeksen opp 4,9%, og 9,5% de siste 12 månedene.

De beste bidragsyterne til fondets avkastning i april var Handelsbanken, Clas Ohlson, Securitas, Swedbank og Sampo med bidrag på 0,3–0,7%. Utviklingen for finansaksjer har generelt vært svært sterk. Både Handelsbanken og Swedbank leverte solide resultater for 1.kvartal. Clas Ohlson rapporterte en salgsvekst for mars på hele 19% sammenlignet med samme måned i fjor.

De svakeste bidragsyterne i måneden var AkerBP, Garmin og Elkem med negative bidrag på 0,3–0,5%. AkerBP falt som følge av lavere oljepris, mens resultatene for 1.kvartal var noe svakere enn ventet for Elkem og Garmin.

Hittil har 23 av selskapene i fondet levert resultater for 1.kvartal. Sammenlignet med forventningene har omtrent halvparten levert bedre enn ventet, mens den andre halvparten har levert noe under forventningene. En tilsvarende trend ser vi også i kursutviklingen på rapporteringsdagen; etter rapportene er 13 av 23 selskaper opp.

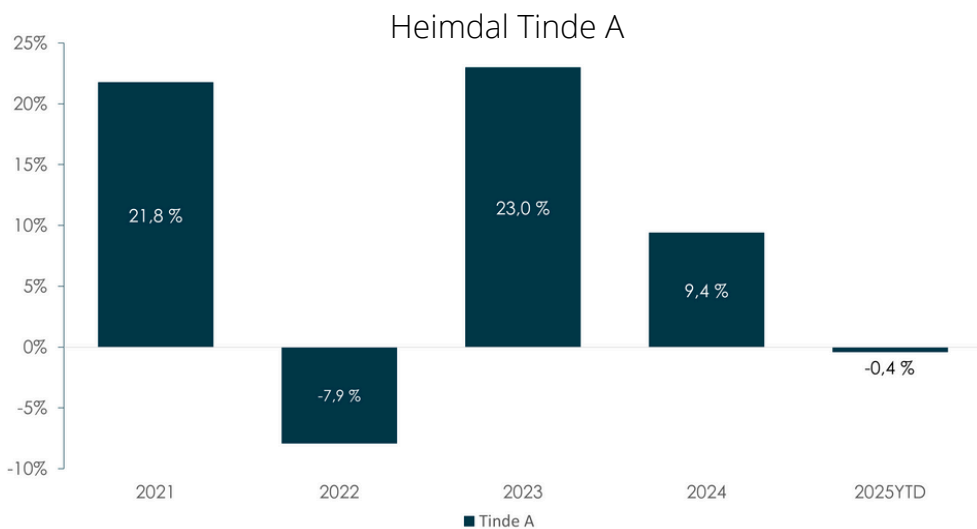
I dag utgjør nordiske aksjer 96% av kapitalen, sammenlignet med 79% ved utgangen av 2024. USA-eksponeringen er 4%, mot 16% ved utgangen av 2024.

Fondet består i dag av 34 selskaper som alle betaler utbytte med en vektet direkte avkastning på 4,4%. Vektet pris/fortjeneste for disse aksjene er på 15,7 for 2025 sammenlignet med et historisk snitt for disse aksjene på 18,3.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19



Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	500
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 30.04.25 A	201,01

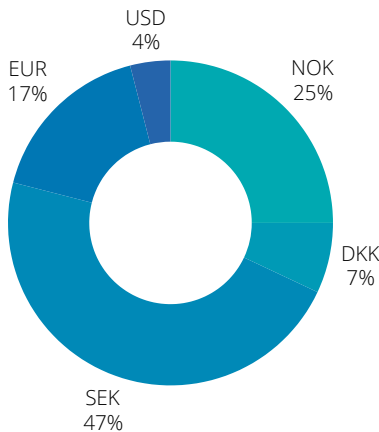
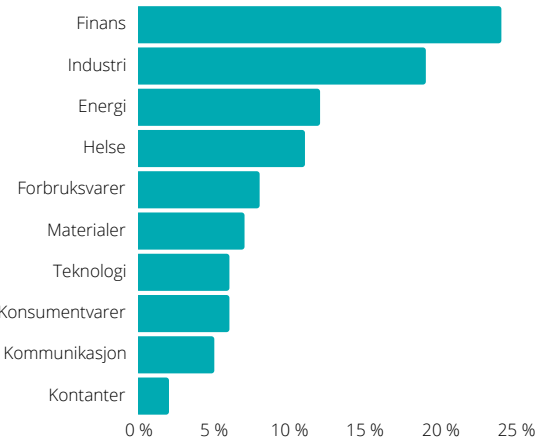
Avkastning A

April	1,8%
Hittil i år	-0,4%
Siden oppstart	101,0%

Sektoroversikt

Valuta

Største investeringer



Handelsbanken	5,5%
Sampo A	5,2%
AstraZeneca	4,8%
Huhtamäki	4,6%
Aker BP	4,5%
Novo Nordisk B	4,4%
Sandvik	4,3%
Essity B	4,2%
DNB Bank	4,2%
Schibsted B	3,6%