

Heimdal Tinde

Aksjefond

Markedskommentar: God utvikling september

Heimdal Tinde steg 2,5% i september. Hittil i år er fondet opp 11,0%. Verdensindeksen i NOK var opp 1,7% mens fondsindeksen på Oslo Børs steg 2,5%. På bakgrunn av bedre enn ventede makrotall, spesielt fra USA, avtok frykten for en resesjon i verdensøkonomien noe i løpet av måneden. Det er imidlertid fortsatt usikkerhet og markedet har startet svakt i oktober. Den amerikanske ISM indeksen som måler industriaktiviteten i USA kom inn svakere enn ventet 1. oktober.

Av selskapene i porteføljen har Equinor, DNB og Plastic Omnium bidratt mest positivt. Equinor ble positivt påvirket av at selskapet lanserte et stort tilbakekjøps-program av aksjer. Vi har valgt å selge aksjen i Plastic Omnium etter god kursutvikling. Aksjene som bidro mest negativt var Demant, Lerøy og Walt Disney. Vi investerte i det danske selskapet Demant i begynnelsen av måneden, men valgte å selge oss ut da et hackerangrep har bidratt til å øke usikkerheten for inntjeningen de neste par årene.

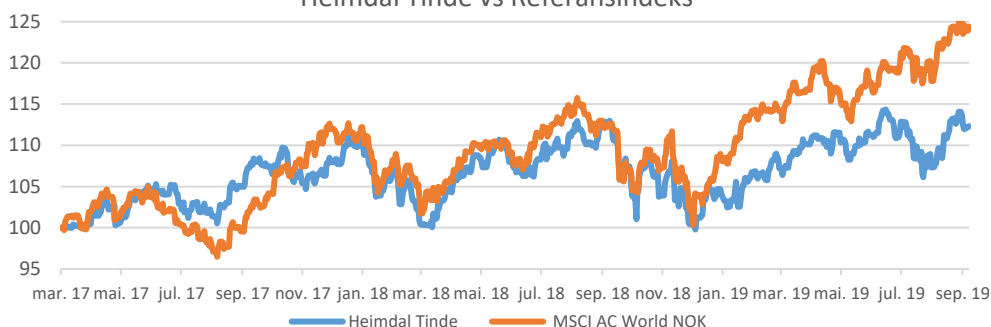
Styret har besluttet å redusere forvalningshonoraret fra 1,95% til 1,25%. Dette ventes å bli iverksatt i løpet av 4. kvartal.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

Harestad har forvaltet fondet siden 01.06.2019

Heimdal Tinde vs Referansindeks



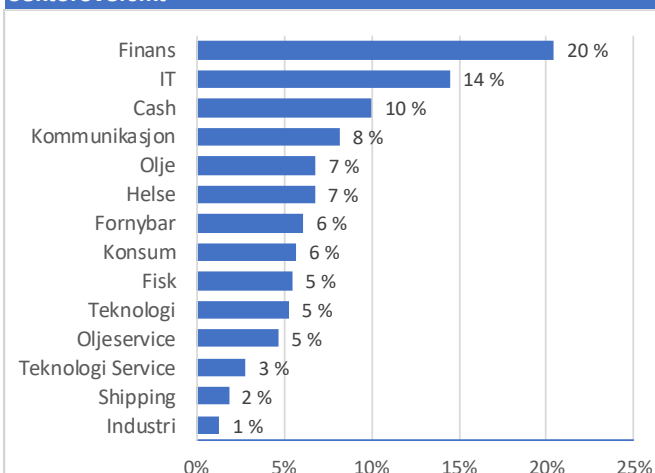
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	39,1
Risikoklassifisering	5 av 7
Årlig honorar	1,95 %

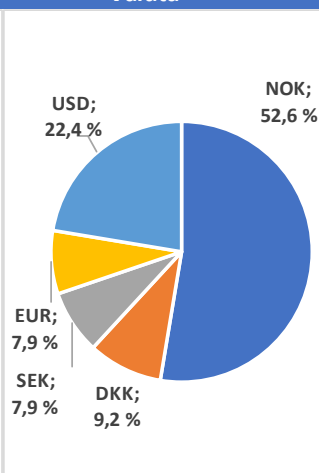
Avkastning

September	2,5%
Hittil i år	11,0%
Siden oppstart	12,3%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

DnB NOR	5,4 %
Garmin	5,3 %
AT&T	5,2 %
Sparebank 1 Østlandet	4,5 %
Oracle Corp.	4,1 %
Vestas Wind	4,0 %
Sparebank 1 Nord Norge	4,0 %
Pfizer Inc.	4,0 %
Equinor ASA	3,9 %
Walt Disney Company	3,7 %
Storebrand	3,7 %
Lerøy Seafood Group	3,6 %