

Heimdal Tinde

Aksjefond

Markedskommentar: Sterk oktober

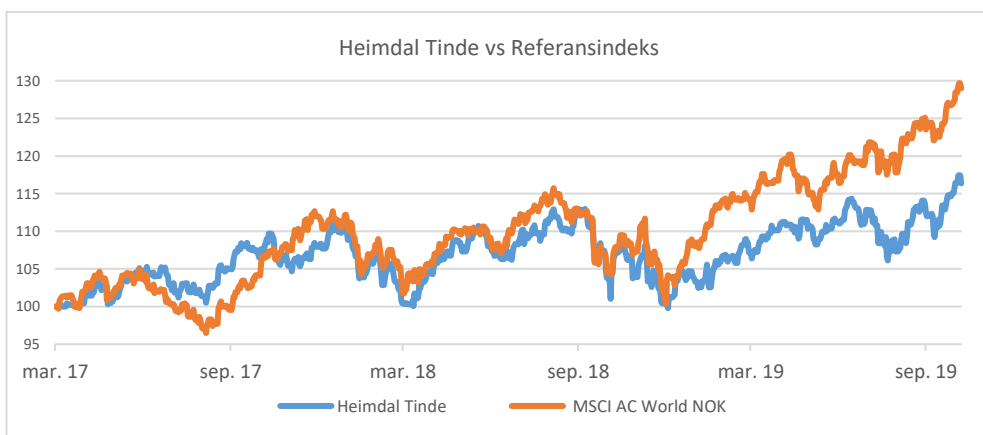
Heimdal Tinde steg 3,6% i oktober. Hittil i år er fondet opp 15,0%. Fondsindeksen på Oslo Børs steg 1,7%, mens Verdensindeksen i NOK var opp 3,7%. De globale aksjemarkedene har utviklet seg positivt på bakgrunn av økt optimisme knyttet til en handelsavtale mellom USA og Kina. I tillegg har resultatsesongen så langt forløpt bedre enn fryktet. Selskap som Apple, Facebook og Microsoft har levert solide tall.

Flere av våre selskaper har levert sterke resultater. Garmin, som er vår største enkeltinvestering, leverte betydelig bedre enn ventet og guidet også opp resultatforventningene for året. Aksjen ga en avkastning på nærmere 12% i løpet av oktober. Storebrand, Sparebank 1 Østlandet og det franske IT selskapet Atos har også kommet med gode rapporter og aksjene har utviklet seg positivt. Lerøy er også opp over 10% i løpet av oktober blant pga. bedring i lakseprisene og utsikt for lavere tilbudsvekst. Arcus, Yara og Fjordkraft bidro negativt til avkastningen, men i disse selskapene har vi hatt en relativt liten eksponering. Nye selskaper i porteføljen er det finske forsikringselskapet Sampo og det svenske selskapet Husqvarna som leverer produkter for skog, mark og hage.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

Harestad har forvaltet fondet siden 01.06.2019



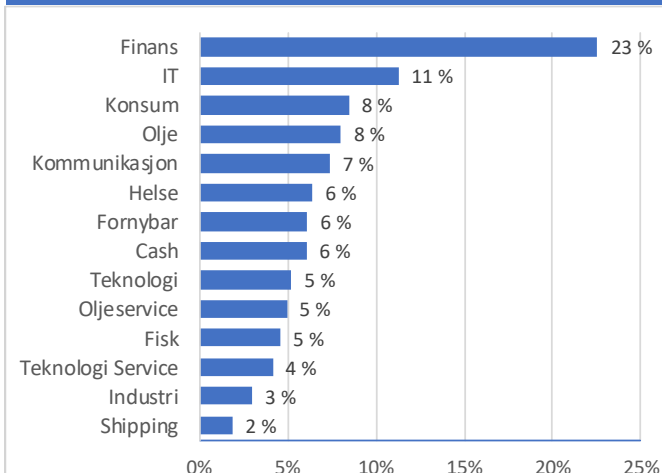
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	44,5
Risikoklassifisering	5 av 7
Årlig honorar	1,95 %

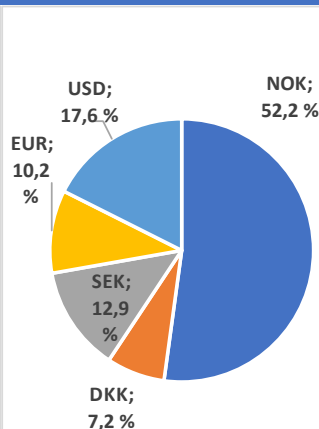
Avkastning

Oktober	3,6%
Hittil i år	15,0%
Siden oppstart	16,5%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

Garmin	5,2 %
Sparebank 1 Østlandet	5,2 %
AT&T	4,7 %
Sparebank 1 Nord Norge	4,7 %
Vestas Wind	4,4 %
Equinor ASA	4,4 %
Google	4,1 %
Pfizer Inc.	3,8 %
Aker BP	3,6 %
Oracle	3,6 %
Sampo	3,6 %
DNB	3,5 %
Walt Disney	3,3 %