

Heimdal Tinde

Aksjefond

Markedskommentar: God utvikling i november.

Heimdal Tinde steg 3,2% i november. Hittil i år er fondet opp 18,6%. Referanseindeksen som består av 50% Fondsindeksen på Oslo Børs (+1,0%), og 50% av Verdensindeksen i NOK (+2,6%) var opp 1,8%. I årets tredje kvartal har selskapsresultatene vært bedre enn fryktet. Samtidig er det en viss progresjon i handelssamtalene mellom USA og Kina og de siste makrotallene har i sum vært på linje med forventningene.

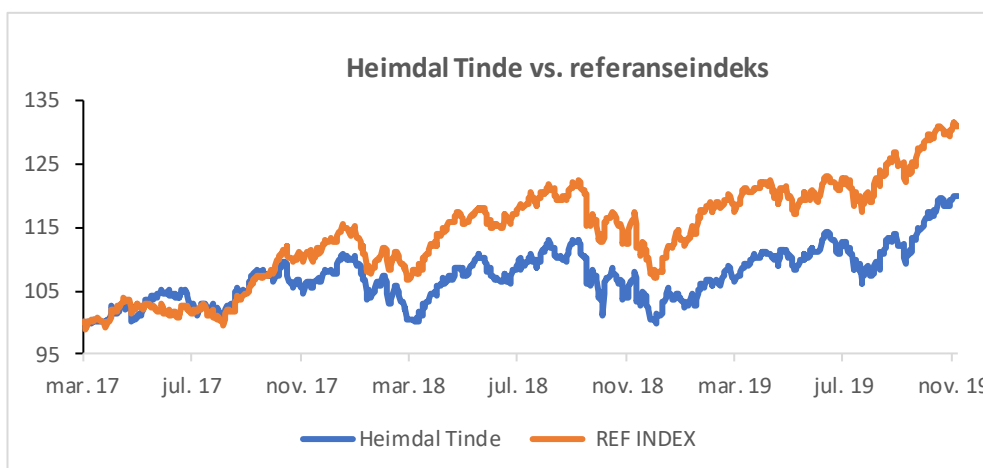
De to sterkeste bidragsyterne til avkastningen i november har vært Vestas Wind og Walt Disney. Begge selskapene har i løpet av måneden rapportert bedre resultater enn ventet for tredje kvartal. Disney har i tillegg gjennomført en vellykket lansering av strømmetjenesten Disney+, mens Vestas Wind fortsetter å øke ordreboken. Svakeste aksje i november var Lerøy etter en skuffende kvartalsrapport. I løpet av november har vi solgt våre aksjer i DNB, Sparebanken Vest og Schlumberger. Nye aksjer i porteføljen er Telenor og Sparebank 1 Midt-Norge.

Fra og med 1. desember er forvaltningshonoraret redusert fra 1,95% til 1,25%.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

Harestad har forvaltet fondet siden 01.06.2019



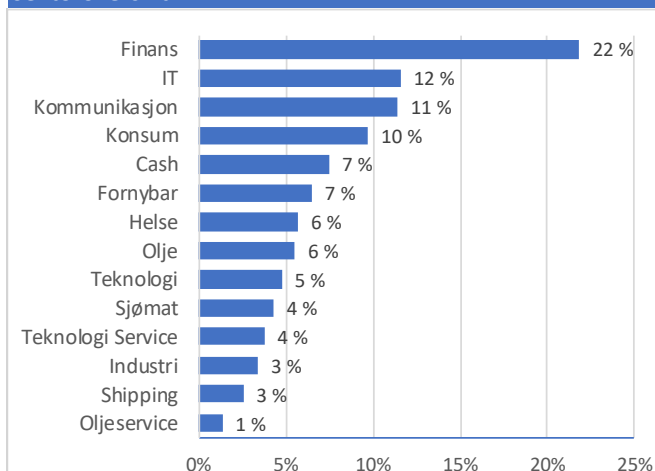
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	50,8
Risikoklassifisering	5 av 7
Årlig honorar	1,25 %

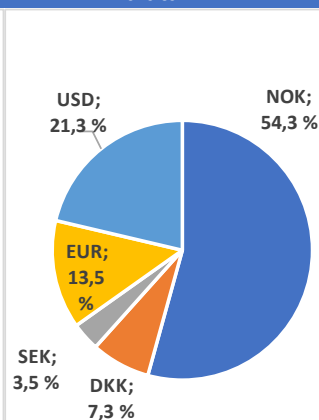
Avkastning

November	3,2%
Hittil i år	18,6%
Siden oppstart	20,1%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

Garmin Ltd.	4,8 %
Sparebank 1 Midt-Norge	4,7 %
Telenor	4,6 %
Vestas Wind	4,5 %
Sparebank 1 Nord-Norge	4,4 %
Sparebank 1 Østlandet	4,2 %
AT&T INC COM	4,0 %
Atos SE	3,8 %
Alphabet Inc. Class A	3,8 %
Sampo Plc A	3,6 %
Husqvarna AB	3,5 %
Yara International	3,4 %
Walt Disney Company	3,4 %