

# Heimdal Tinde

Aksjefond

## Sterk måned for Heimdal Tinde

Heimdal Tinde +3,2% i september. Hittil i år er fondet +2,2% vs. referanseindeksen 0,0% (50% Fondsindeksen Oslo Børs -6,4% & 50% Verdensindeksen NOK +6,5 %).

Etter en sterk periode utviklet aksjemarkedene seg svakere i september måned. Verdensindeksen var ned 2,9%. De amerikanske indeksene falt fra 3,0 – 4,5%. Samtidig har både dollaren (+6,2%) og euroen (+4,5%) styrket seg i.f.t. NOK noe som har bidratt positivt til NOK avkastningen for internasjonale fond. Økonomien preges fortsatt av frykt for svak/fallende vekst i forbindelse med Corona-epidemien. Siste anslag er et fall i BNP på global basis på ca. 5% for 2020, mens det ventes en vekst på nærmere 6% i 2021.

I september har vi investert i noen mindre posisjoner «ESG» selskaper som har eller vil bli notert på Oslo Merkur. Ellers har vi bare gjort mindre endringer. Månedens beste bidragsytere var Vestas Wind, Telenor, Unilever, Demant og Novo Nordisk med bidrag fra 0,38 – 0,60%. Aksjene som dro avkastningen mest ned var Aker BP, DNB og Storebrand med bidrag fra -0,58% til -0,30%. Vi har etter vår oppfatning en portefølje med attraktivt prisede selskaper i dagens marked.



**Frank Harestad**  
Porteføljeforvalter

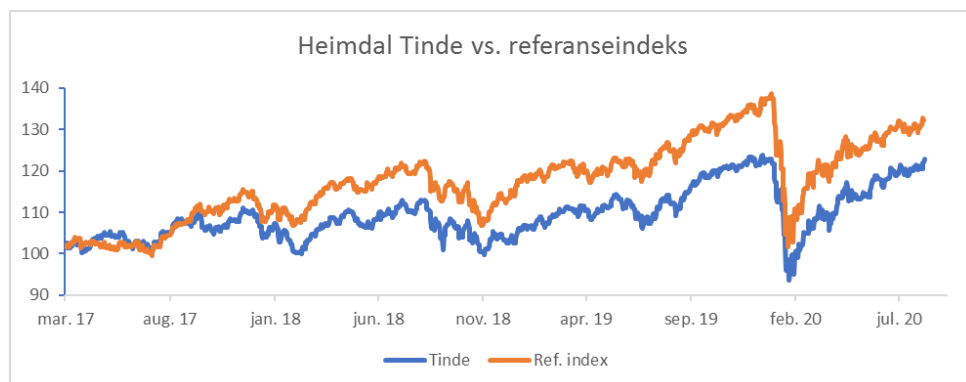
Harestad har forvaltet fondet siden 01.06.2019

### Nøkkeltall

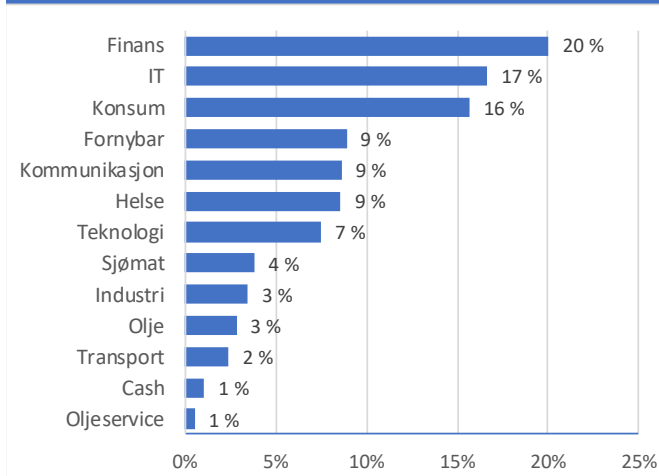
Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	103,2
Risikoklassifisering	5 av 7
Årlig honorar	1,25 %

### Avkastning

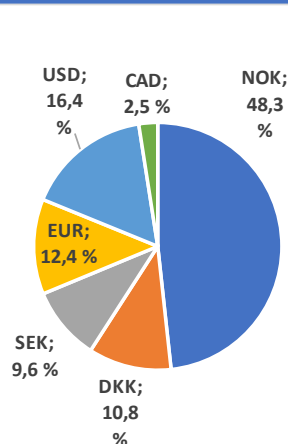
September	3,2%
Hittil i år	2,2%
Siden oppstart	22,8%



### Sektoroversikt



### Valuta



### Største investeringer

Telenor	6,0 %
ESSITY AB	4,6 %
Vestas Wind	4,4 %
DnB	4,4 %
Sparebank 1 SMN	4,1 %
TietoEVRY	4,0 %
Unilever OS	3,8 %
Yara International	3,5 %
Knowit AB	3,4 %
NOVO NORDISK	3,1 %
William Demant	3,1 %
Fjordkraft Holding	3,1 %
Garmin Ltd.	3,0 %
Sampo Plc A	2,9 %