

# Heimdal Tinde

Aksjefond

## Oktober levde opp til sitt rykte

Heimdal Tinde -2,5% i oktober. Hittil i år er fondet -0,4% vs. referanseindeksen -2,7% (50% Fondsindeksen Oslo Børs -11,1% & 50% Verdensindeksen NOK +6,0 %).

Aksjemarkedene var svake i oktober måned. Dette skyldes blant annet økende Coronasmitte spesielt i Europa, og usikkerhet foran det kommende presidentvalget i USA. Verdensindeksen var ned 2,6% i oktober. De amerikanske indeksene falt fra 2,3 – 4,6%. Oslo Børs var ned over 5%, mens Frankfurttbørsen i Tyskland falt > 9%. BNP på global basis ventes å falle ca 5% i 2020, mens det ventes en tilsvarende økning i 2021.

Vi har bare gjort små endringer i posisjonene våre i oktober. Vi har solgt oss ut av Grieg Seafood og det franske IT selskapet ATOS. Samtidig har vi økt våre beholdninger noe i Unilever, Intel, Novo Nordisk og Yara. Månedens beste bidragsyttere var Garmin, Knowit, Vestas Wind og Alphabet. med bidrag fra 0,33 – 0,41%. Alle disse selskapene har levert solide resultater for tredje kvartal. Aksjene som dro avkastningen mest ned var Essity, Lerøy og Intel, Resultatene til Intel og Essity var svakere enn ventet, mens Lerøy lider av svake laksepriser. Vi har etter vår oppfatning en robust portefølje med solide selskaper, med god lønnsomhet og gode vekstutsikter.



**Frank Harestad**  
Porteføljeforvalter

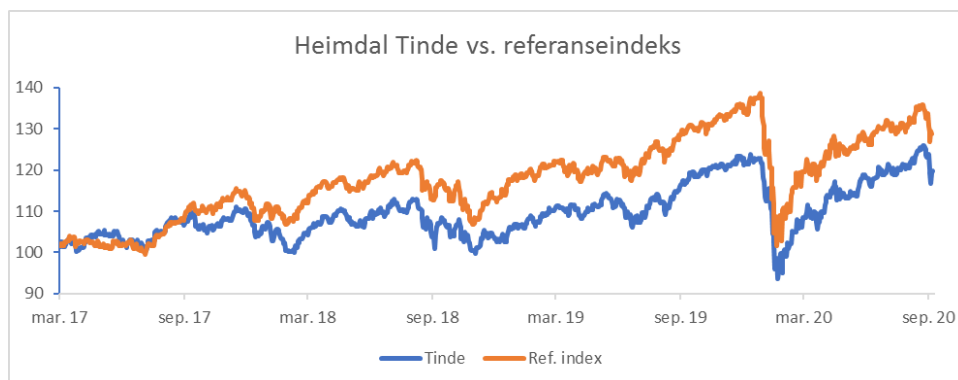
Harestad har forvaltet fondet siden 01.06.2019

### Nøkkel tall

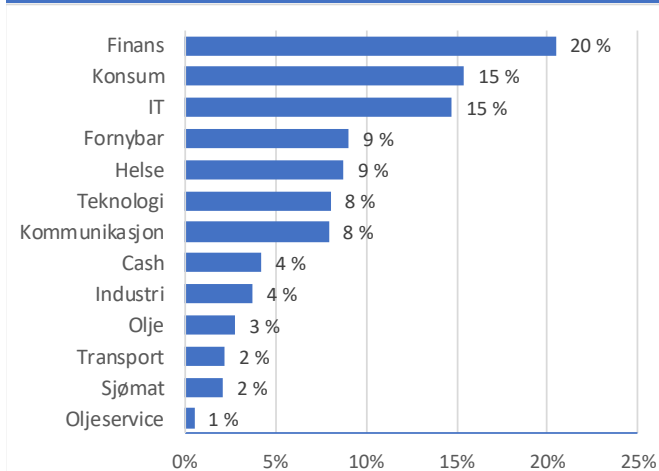
Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	106,6
Risikoklassifisering	5 av 7
Årlig honorar	1,25 %

### Avkastning

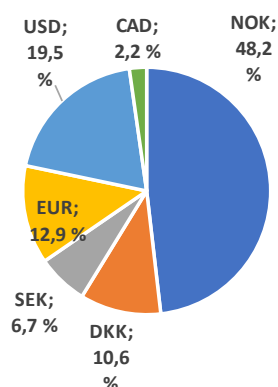
Oktober	-2,5%
Hittil i år	-0,4%
Siden oppstart	19,7%



### Sektoroversikt



### Valuta



### Største investeringer

Telenor	5,5 %
DnB	4,8 %
Vestas Wind	4,6 %
Unilever	4,6 %
Sparebank 1 Midt-Norge	4,2 %
ESSITY AB ser.B	4,2 %
Yara International	3,7 %
Garmin Ltd.	3,7 %
Alphabet Inc. Class A	3,7 %
TietoEVRY	3,6 %
NOVO NORDISK	3,5 %
Sampo Plc A	3,4 %
Oracle Corp.	3,2 %
William Demant	3,1 %