

Nedgang i september – men fortsatt solid avkastning i 2021

I september måned falt de internasjonale børsene. I USA har de lange rentene igjen begynt å stige som følge av økende inflasjonsfrykt. Situasjonen rundt det kinesiske eiendomsselskapet Evergrande har også bidratt negativt. Samtidig sliter mange selskaper med et stramt marked fra underleverandører som bidrar til økte kostnader og leveranseproblemer. Verdensindeksen var ned 3,7%, mens de ledende børsindeksene i USA var ned 4-5%. Oslo Børs var en av få børser med en positiv utvikling i september med en økning på 1,9%. Hovedgrunnen til dette var en høyere oljepris.

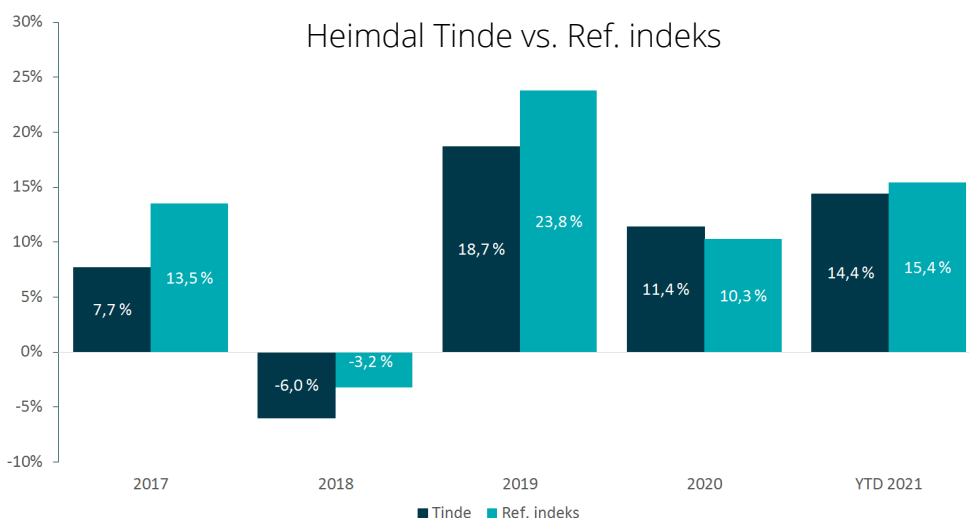
Heimdal Tinde falt 1,0% i september og er hittil i år opp 14,4%, mens referanseindeksen er opp 15,4% (50% Fondsindeksen Oslo Børs +17,5% & 50% Verdensindeksen utbyttejustert NOK +13,3 %). Vi har solgt oss ut av det svenske teleselskapet Telia og det danske forsikringsselskapet Tryg. Vi har kjøpt oss inn i det norske forsikringsselskapet Gjensidige og det belgiske holdingselskapet Groupe Bruxelles Lambert.

De beste bidragsyterne til fondet i september har vært Aker BP og Equinor med bidrag på henholdsvis 1,19% og 0,77%. De svakeste bidragsyterne var TietoEvry, Garmin og Adidas med negative bidrag fra 0,43% til 0,32%.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19



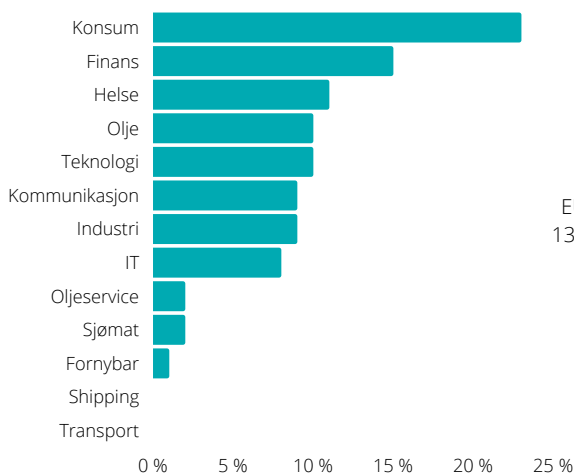
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	319
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 30.09.21	153,09

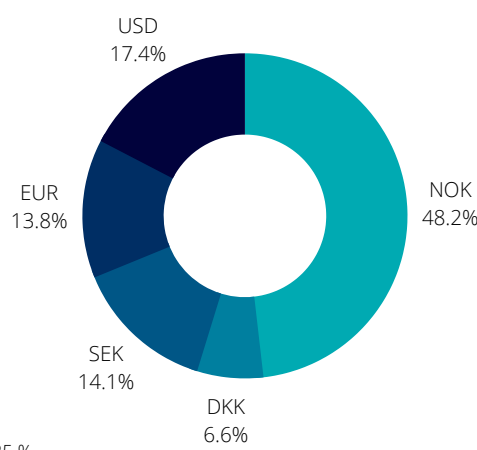
Avkastning

September 2021	-1,0%
Siden oppstart	53,1%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

Telenor	6,2 %
Aker BP	5,8 %
Orkla	5,8 %
Equinor	4,5 %
ESSITY AB	4,2 %
NOVO NORDISK	4,0 %
SKF, AB	3,9 %
Volvo AB	3,7 %
Unilever	3,7 %
SPB 1 Nord-Norge	3,6 %
Gjensidige Forsikring	3,0 %
Garmin Ltd.	3,0 %
Alphabet Inc. Class A	2,9 %
Intel Corporation	2,9 %

