

## Sterk utvikling oktober – god avkastning i 2021

I oktober fortsatte børsene å stige. Det er fortsatt høy smitte i flere land, men i de aller fleste ledende økonomiene er samfunnet i ferd med å bli gjenåpnet. Rapporteringen for 3. kvartal har forløpt tilfredsstillende, selv om en del selskaper sliter med et stramt råvaremarked og flaskehals fra underleverandører. I Norge drar vi nytte av økte olje og råvarepriser. Nasdaq indeksen steg nesten 7% i oktober, S&P 500 +5,6%, Oslo Børs 3,4% og verdensindeksen 4,9%. Den sterke utviklingen for utenlandske børser motvirkes av svekkelse i utenlandske valutaer i.f.t. NOK (EURO -3,6%, USD -3,2%).

Heimdal Tinde var opp 1,4% i oktober og er hittil i år opp 16,0%, mens referanseindeksen er opp 18,2% (50% Fondsindeksen Oslo Børs +21,2% & 50% Verdensindeksen utbyttejustert NOK +15,4 %). Vi har redusert beholdningene noe i Equinor og AkerBP etter den sterke utviklingen. Samtidig har vi økt i de svenske industriselskapene SKF og Volvo. De beste bidragsyterne til fondet i oktober har vært Aker BP, Novo Nordisk, Aker Solutions, Sparebank 1 Nord Norge og Gjensidige med bidrag fra 0,69% til 0,26%.

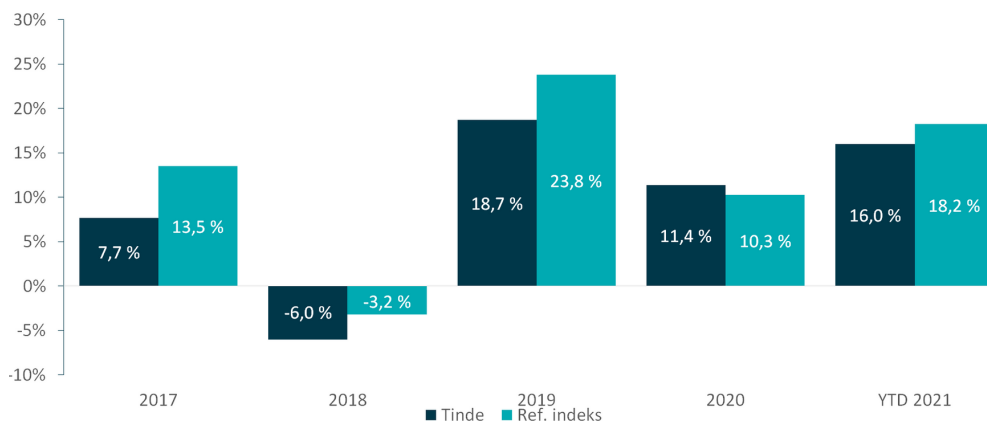
De svakeste bidragsyterne var Telenor, Garmin, Intel, SKF og AT&T med negative bidrag fra 0,45% til 0,20%. Etter vår oppfatning består porteføljen av solide selskaper med attraktiv prising. I snitt prises selskapene i porteføljen til omkring 17x 2021 resultatet, mens direkte avkastningen er på i overkant av 3%.



Frank Harestad  
Porteføljeforvalter

\*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19

Heimdal Tinde vs. Ref. indeks



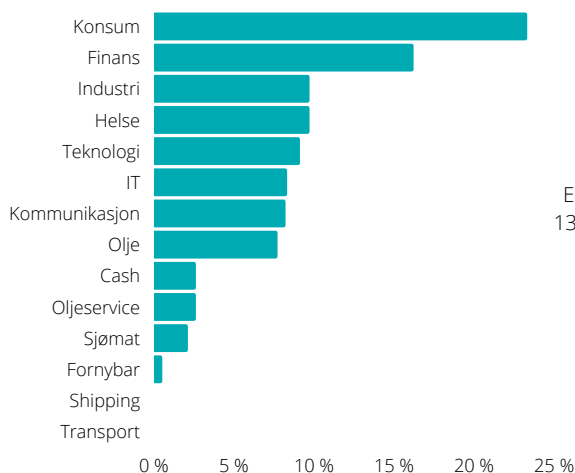
### Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	327
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 29.10.21	155,25

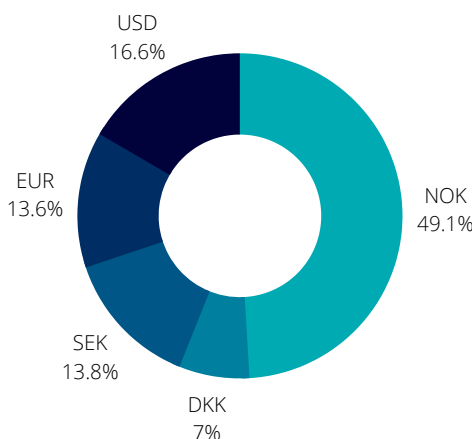
### Avkastning

Oktober 2021	1,4%
Siden oppstart	55,3%

### Sektoroversikt



### Valuta



### Største investeringer

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

