

Kraftig børsfall

Den negative utviklingen fortsatte på børsene i september. Markedet preges fortsatt av økende inflasjon, økte renter og fortsatt stor geopolitisk usikkerhet knyttet til krigen i Ukraina. I Norge har regjeringens forslag til grunnrenteskatt for lakseføringen også bidratt negativt. Oslo Børs var ned 11,4% i september og verdensindeksen falt i overkant av 10%. De amerikanske børsene falt også omkring 10%. Mesteparten av fallet for internasjonale aksjer motvirkes av en svakere krone slik at verdensindeksen i NOK bare er ned ca 1%.

Heimdal Tinde falt 5,5% i september og er hittil i år ned 13,9%, mens referanseindeksen er ned 11,7% (50% Fondsindeksen Oslo Børs -15,1% & 50% Verdensindeksen utbyttejustert NOK -8,2%). I tillegg til aksjekursene påvirkes også fondet av valutakursene og når vi sammenligner med referanseindeksen er det en ulempe at dollaren har styrket seg betydelig i.f.t. Svenske kroner, Euro og Danske kroner.

De beste bidragsyterne til fondet i september var Unilever, Pfizer og Shelf Drilling med bidrag fra 0,23% til 0,18%. En medvirkende årsak til den positive utviklingen i Pfizer og Unilever er sterkere Dollar/Euro. For øvrig solgte vi aksjene våre i Shelf Drilling i begynnelsen av måneden etter en positiv kursutvikling.

De svakeste aksjene i porteføljen var Schibsted, Lerøy og Aker BP med negative bidrag fra 0,94% - 0,61%. Estimatenes i Schibsted har kommet noe ned, Lerøy falt på lakseskatten og Aker BP som følge av svakere oljepris.

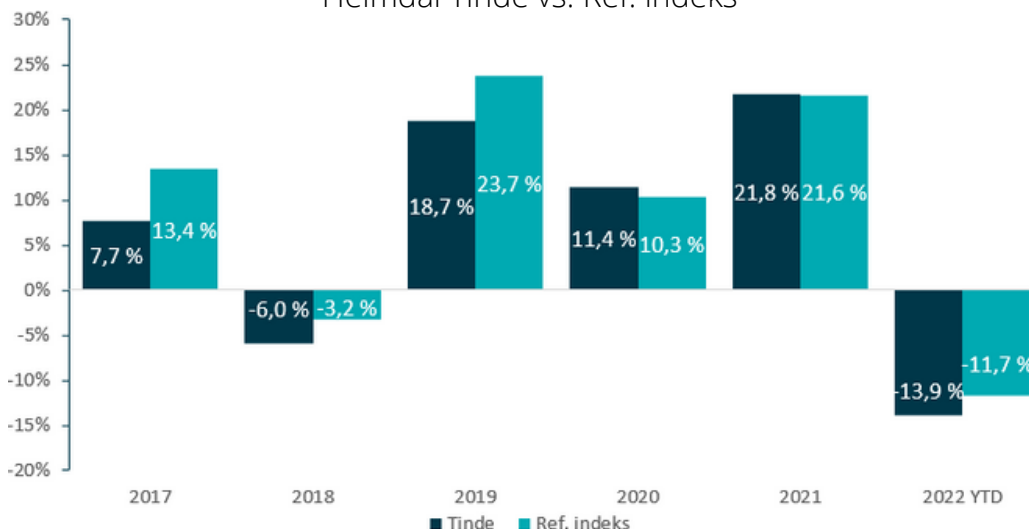
Vi har etter vårt syn en god balansert portefølje med solide selskaper. Median-selskapet er nå priset på ca 13x forventet 2022 inntjening og utbytteprosenten for porteføljen er på ca. 3.5%



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19

Heimdal Tinde vs. Ref. indeks



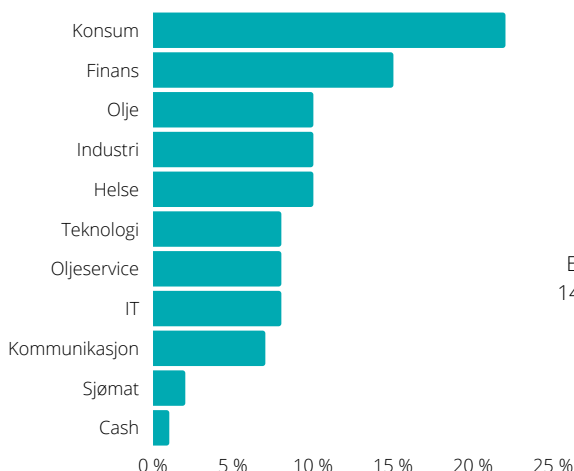
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	302
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 30.09.22	140,29

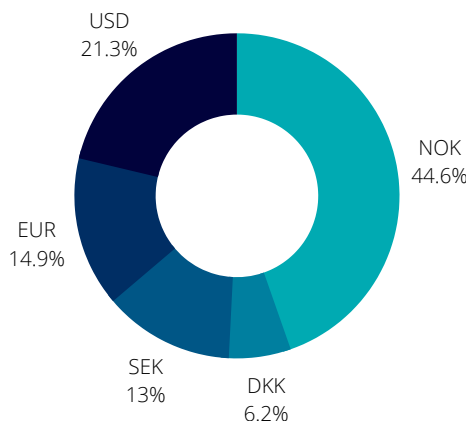
Avkastning

September	-5,45%
YTD	-13,9%
Siden oppstart	40,29%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

AKER BP ASA	5,6 %
Orkla	5,2 %
Telenor	4,9 %
Equinor ASA	4,7 %
NOVO NORDISK	4,3 %
ESSITY AB ser.B	4,2 %
Alphabet Inc. Class A	4,1 %
Unilever	3,9 %
Schibsted B	3,9 %
Pfizer Inc	3,7 %
SKF, AB ser. B	3,6 %
Volvo AB	3,5 %
Oracle Corp.	3,3 %
Garmin Ltd.	2,9 %

Trykk her for å spare i
Heimdal Fondene

