



Markedsrapport november

Den positive utviklingen fortsatte for de internasjonale børsene i november. Det er tegn til at inflasjonspresset er i ferd med å avta noe som gir håp om at rentetoppen snart kan være nådd. I tillegg har selskapsresultatene for tredje kvartal vært bedre enn fryktet. Det har også blitt noe mindre fokus på krigen i Ukraina. Oslo Børs steg 3,9% i november og verdensindeksen var opp 6,8%. I USA var Dow Jones opp 5,7, mens Nasdaq steg 4,4%. Noe av økningen for internasjonale aksjer motvirkes for norske investorer av at kronen styrket seg med ca 5% i.f.t. USD.

Heimdal Tinde steg 3,1% i november og er hittil i år ned 7,3%, mens referanseindeksen er ned 4,7% (50% Fondsindeksen Oslo Børs -5,3% & 50% Verdensindeksen utbyttejustert i NOK -4,0%).

De beste bidragsyterne til fondet i november var Schibsted, Odfjell Technology, Essity og Adidas med bidrag fra 0,74% til 0,37%. Nylig solgte Schibsted seg ned noe i Adevinata. Korrigert for verdiene i Adevinata prises rest Schibsted, som blant annet inneholder Finn:NO, svært lavt. Odfjell Technology leverte sterke resultater for 3. kvartal. Essity ventes å dra nytte av økte priser ut mot kundene samtidig som inflasjonen på råvarer begynner å avta. Adidas steg etter at det ble annonsert at Puma sjefen Bjørn Gulden overtar som toppsjef.

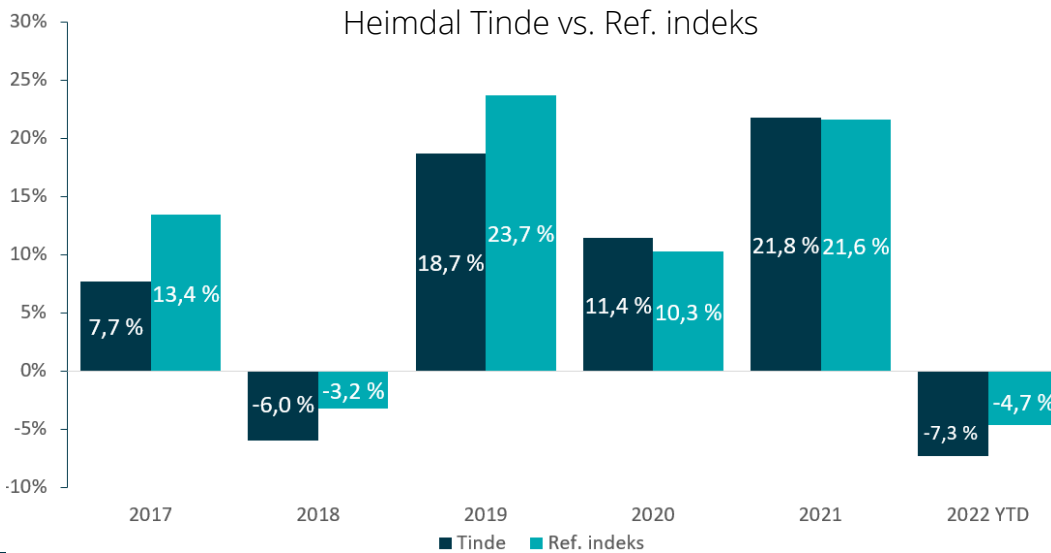
De svakeste aksjene i porteføljen var Aker Solutions, Nordic Light og Valaris. med negative bidrag fra 0,58% - 0,23%. Aker Solutions og Valaris lider av en litt svakere oljepris.

Siden 1/4/2019 er Heimdal Tinde opp over 40% som tilsvarer en årlig avkastning på ca 10%. Dette i en periode hvor verden er preget av corona-epidemien, krigen i Ukraina og økende inflasjon og renter.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19



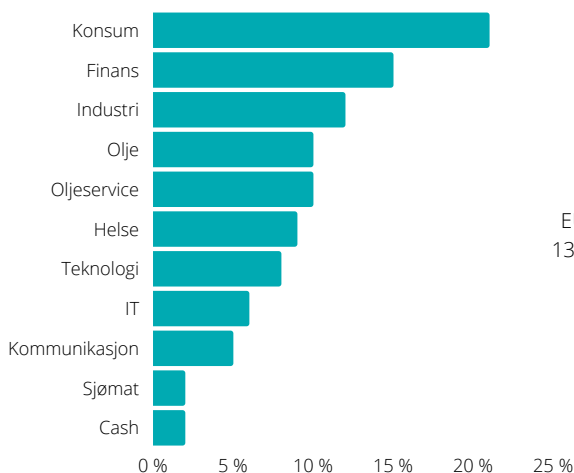
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	313
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 30.11.22	150,96

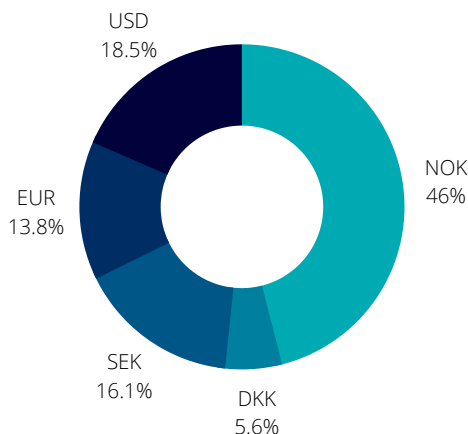
Avkastning

November	3,1%
YTD	-7,3%
Siden oppstart	51,0%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

AKER BP ASA	5,5 %
Schibsted B	5,0 %
Equinor ASA	4,8 %
Telenor	4,6 %
Orkla	4,5 %
Oracle Corp.	3,9 %
NOVO NORDISK	3,9 %
ESSITY AB ser.B	3,8 %
Alphabet Inc. Class A	3,8 %
Pfizer Inc	3,8 %
Volvo AB	3,7 %
SKF, AB ser. B	3,6 %
Unilever OS	3,1 %
Garmin Ltd.	2,9 %

