

## Markedsrapport September

Heimdal Tinde falt 0,9% mens referanseindeksen var ned 0,8%. Hittil i år er Heimdal Tinde opp 16,9% mens referanseindeksen\* er opp 14,2%. Heimdal Tinde prises i dag til omkring 14x forventet 2024 inntjening og gir en direkte avkastning på ca. 4%.

De mest positive bidragsyterne i september var Schibsted, Equinor, Shelf Drilling North Sea og Telenor med bidrag fra 0,33% til 0,22%. Kursen i Schibsted steg etter at selskapet sendte ut melding om at de er i diskusjoner med finansielle investorer om et mulig salg av deler av aksjene i Adevinata. Adevinata utgjør omkring 2/3 av verdiene i selskapet. Equinor dro nytte av et bedre oljemarked og Shelf Drilling North Sea av et styrket riggmarked.

De svakeste bidragsyterne i porteføljen var Oracle, Adidas og Essity med negative bidrag fra 0,54% til 0,21%. Fallet til Oracle og Adidas kan delvis forklares ut fra en korreksjon i de internasjonale markedene. Begge disse aksjene har utviklet seg sterkt hittil i år. Essity er noe negativt påvirket av at prisene for tremasse og papir har økt noe de siste månedene.

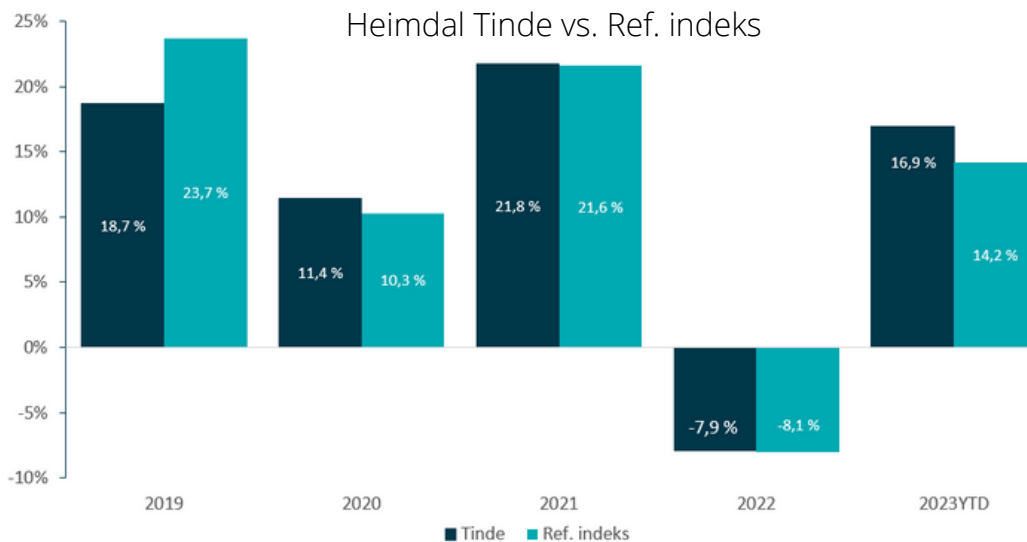
Hovedindeksen på Oslo Børs var opp 2,8% i september, mens fondsindeksen var opp 2,0%. Olje og oljerelaterte aksjer hadde en sterk måned etter at olje og naturgassprisene var opp over 10%. Internasjonalt var utviklingen svakere. Inflasjonen er fortsatt høy og det er signaler om at rentene vil forbli høye lengre. I USA var Nasdaq ned 5,8%, S&P 500 ned 4,9% og Dow Jones -3,5%. Verdensindeksen falt 4,1% og DAX indeksen i Tyskland 3,5%. Børsen i København var ned 2%, mens Stockholm børsen steg litt over 2%.

Vi har etter vår oppfatning en godt diversifisert portefølje fordelt på sektorer og geografier. Vårt investeringsunivers består av ca. 200 selskaper herav 1/3 i Norge og 2/3 internasjonalt.



Frank Harestad  
Porteføljeforvalter

\*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19



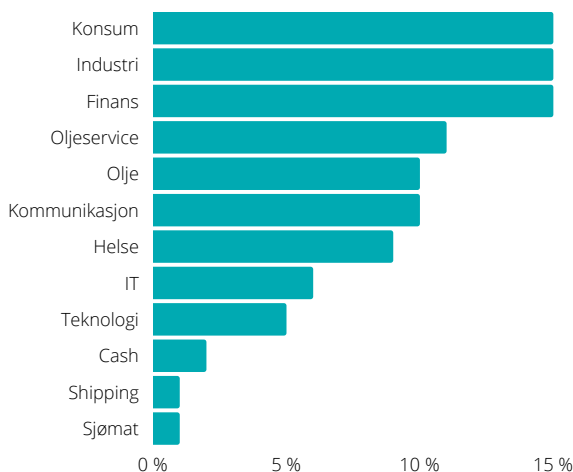
### Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	425
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 29.09.23	175,47

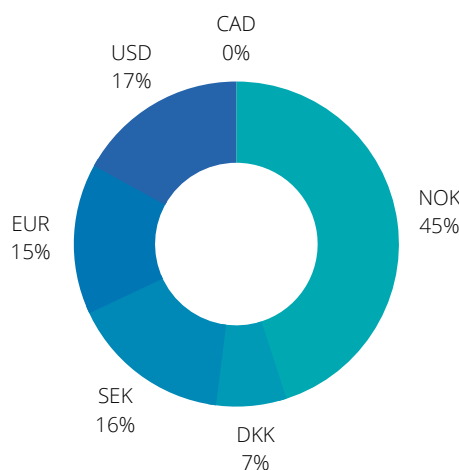
### Avkastning

September	-0,9%
YTD	16,9%
Siden oppstart	75,5%

### Sektoroversikt



### Valuta



### Største investeringer

Aker BP	5,6 %
Schibsted. B	5,3 %
NOVO NORDISK	4,6 %
Equinor ASA	4,1 %
Oracle Corp.	4,0 %
Telenor ASA	3,6 %
Orkla ASA	3,4 %
Volvo AB	3,4 %
Svenska Handelsbanken	3,2 %
DNB Bank	3,0 %
SEADRILL	2,8 %
Sandvik AB	2,8 %
Gjensidige Forsikring	2,8 %
SKF, AB	2,7 %

\*) 50% Fondsindeksen Oslo Børs & 50% Verdensindeksen utbyttejustert i NOK.

