

Markedsrapport Oktober

Heimdal Tinde steg 0,1% mens referanseindeksen var uendret. Hittil i år er Heimdal Tinde opp 17,1% mens referanseindeksen* er opp 13,9%.

De beste bidragsyterne i oktober var Aker BP, Novo Nordisk og Essity med bidrag fra 0,47% til 0,27%. Novo Nordisk økte resultatestimater for 2023 samtidig som en ny studie viste at selskapets medisiner også virker mot nyresvikt. Aker BP og Essity rapporterte sterke rapporter for 3. kvartal.

De svakeste bidragsyterne i porteføljen var Schibsted, Seadrill og DNB med negative bidrag fra 0,38% til 0,20%. Schibsted rapporterte gode resultater for kvartalet, men samtidig har nyhetskilder rapportert at det fortsatt er usikkerhet vedrørende et potensielt bud for Adevinta (ca. 2/3 av verdiene til Schibsted). DNB leverte gode resultater, men forventningene var høye i forkant. Seadrill har utviklet seg sterkt i år på forventninger om et bedret riggmarked, men den siste tiden har det kommet signaler om at bedringen tar noe lengre tid enn tidligere antatt.

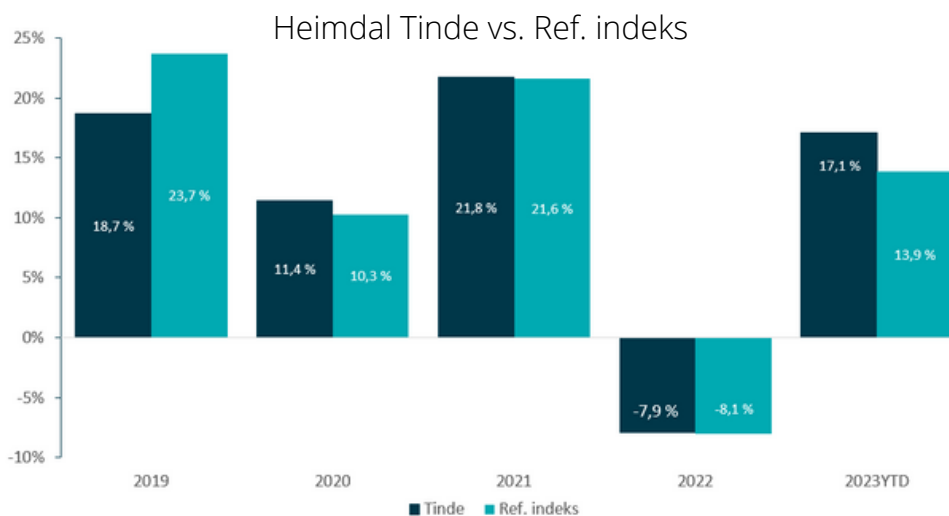
Hovedindeksen på Oslo Børs falt 0,8% i september, mens fondsindeksen var ned 1,6%. Olje og oljerelaterte aksjer hadde en sterk måned og det var også en god måned innen shipping. Sektorer som finans, teknologi og industri dro i motsatt retning. De internasjonale børsene falt i løpet av måneden. Faktorer som bidro negativt var den amerikanske tiårsrenten som økte til nærmere 5% og den økte uroen som følge av konflikten på Gaza. I USA var Nasdaq ned 2,8%, S&P 500 ned 2,2% og Dow Jones -1,4%. DAX indeksen i Tyskland falt 3,7%. Børsen i København var ned 4,7%, mens Stockholm børsen falt 3,7%. Verdensindeksen falt 4,1% i USD, men var opp 1,6% i NOK. Den norske kronen fortsatte å svekke seg og falt nærmere 5% mot dollar og euro.

For 3. kvartal har de fleste porteføljeselskapene levert gode tall og med en diversifisert portefølje av kvalitetsselskaper ser vi positivt på utviklingen fremover.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19



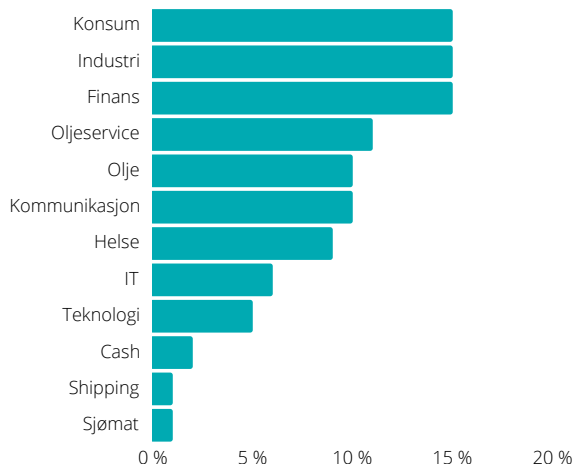
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	426
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 31.10.23	175,66

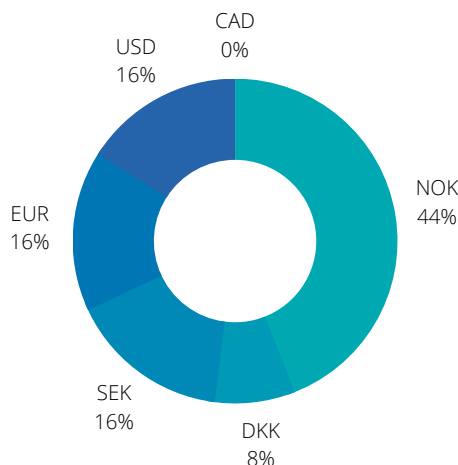
Avkastning

Oktober	0,1%
YTD	17,1%
Siden oppstart	75,7%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

Aker BP ASA	6,0%
NOVO NORDISK	5,0%
Schibsted Ser. B	4,9%
Oracle Corp.	4,1%
Equinor ASA	4,0%
Svenska Handelsbanken	3,6%
Volvo AB	3,4%
Telenor ASA	3,3%
Orkla ASA	3,3%
ESSITY AB	3,0%
Gjensidige Forsikring	2,9%
DNB Bank	2,8%
SKF, AB	2,7%
Huhtamäki Oyj	2,7%

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

