

## Markedsrapport November

Heimdal Tinde steg 5,3% i november. Hittil i år er Heimdal Tinde opp 23,3% mens referanseindeksen\* er opp 18,6%.

De internasjonale børsene hadde en sterk utvikling i november. I USA var Nasdaq opp over 10%, mens S&P 500 og Dow Jones var opp i underkant av 9%. DAX indeksen i Tyskland steg 9,5%. Børsen i København var opp 6,7%, mens Stockholmbørsen steg 7,5%. Verdensindeksen var opp 9,2% i USD og 5,4% i NOK. Den viktigste faktoren bak den positive markedsutviklingen var et betydelig fall i de internasjonale rentene. Den amerikanske tiåringen falt i løpet av november fra 4,9% til ca. 4,3%. I løpet av måneden styrket kronen seg med nærmere 3% mot dollar, men var tilnærmet uendret mot euro.

Hovedindeksen på Oslo Børs steg 1,8% i november, mens fondsindeksen var opp 2,9%. Etter en sterk oktober hadde Olje og oljelerelaterte aksjer en svak måned i november som følge av lavere olje og gasspriser. Utviklingen var også negativ innen shipping, mens industri, konsum og teknologi utviklet seg positivt.

Den mest positive bidragsyteren i november var Schibsted som er opp over 20% etter at det ble bekreftet et bud på selskapets eierandel i Adevinta. Totalt bidro aksjen til over 1% av fondets avkastning. Foruten Schibsted var de beste bidragsyterne Volvo, Garmin, Oracle og SKF med bidrag fra 0,35% - 0,41%.

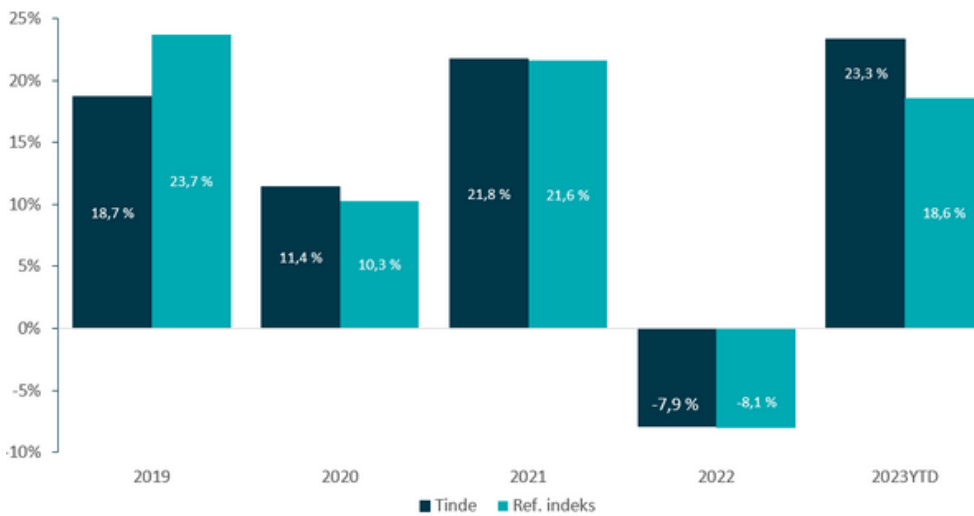
De svakeste bidragsyterne i porteføljen var Equinor, Aker Solutions og Sparebanken Midt Norge med negative bidrag fra 0,28% til 0,09%. En svakere oljepris kan være en forklaring for svekkelsen i Equinor og Aker Solutions, mens Sparebanken Midt Norge leverte noe svakere resultater enn ventet for kvartalet.



Frank Harestad  
Porteføljeforvalter

\*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19

### Heimdal Tinde vs. Ref. indeks



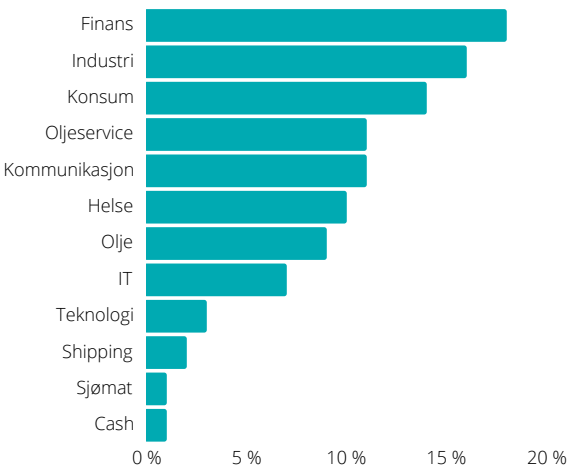
### Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	452
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 30.11.23	185,0

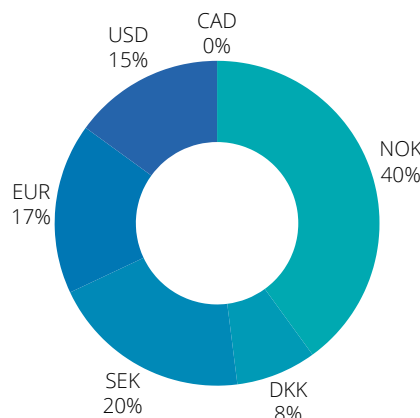
### Avkastning

November	5,3%
YTD	23,3%
Siden oppstart	85,0%

### Sektoroversikt



### Valuta



### Største investeringer

Schibsted B	5,5 %
Aker BP ASA	5,5 %
NOVO NORDISK B	4,9 %
Oracle Corp.	4,2 %
Svenska Handelsbanken	4,0 %
Volvo AB	3,6 %
Equinor ASA	3,5 %
William Demant	3,0 %
Gjensidige Forsikring	3,0 %
ESSITY AB ser.B	3,0 %
Garmin Ltd.	2,9 %
SKF, AB ser. B	2,9 %
Sandvik AB	2,8 %
Huhtamäki Oyj	2,8 %

\*) 50% Fondsindeksen Oslo Børs 9,9% og 50% Verdensindeksen utbyttejustert i NOK +28,1%.

