

Markedsrapport November

Heimdal Vidde steg 3,3% i november, mens referanseindeksen steg 2,4%. Hittil i år er fondet opp 18,3% og referanseindeksen opp 13,9%. Fondet har ved utgangen av november en allokering på 50% i aksjefondet Heimdal Tinde og 50% i rentefondet Heimdal Høyrente. Heimdal Tinde steg 5,3% i november og er hittil i år opp 23,3% mens Heimdal Høyrente steg 1,5% i november og er opp 15,2% hittil i år.

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 oljerelaterte 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.

Redusert inflasjon internasjonalt har positivt påvirket rentemarkedet i november. I Norge indikerer forward kurven at pengemarkedsrentene har toppet ut og skal ned fremover. Det blir spennende å se på Norges Bank sitt rentemøte den 14. desember hvor de vil oppdatere styringsrenten og egne prognoser på renteutviklingen fremover.

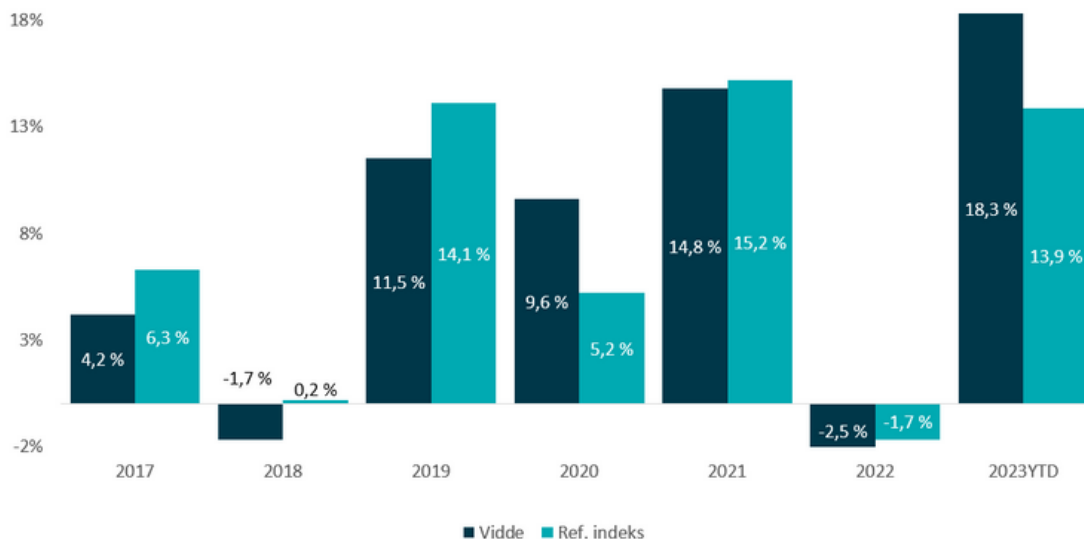
Det nordiske høyrentemarkedet steg 1% i november mens markedet i Norge var opp 0,7%. I USA og Europa var avkastningen i høyrentemarkedet positiv med henholdsvis 4,5% og 2,8%. I november så vi et markant fall i lange renter. Dette påvirket positivt de internasjonale høyrentemarkedene som hovedsakelig består av fastrentelån. I tillegg til fall i lange renter, har også kredittmarginen kommet ned i november. Kredittmarginen på nordiske høyrenter var 6,53% ved inngangen på året og er ved utgangen av november på 6,25%.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19

Heimdal Vidde vs. Ref. indeks



Nøkkeltall

Startdato	15.05.2017
Størrelse (mill. kr)	27,5
Risikoklasse	4/7
Årlig honorar	1,1%
Kurs per 30.11.23	165,9

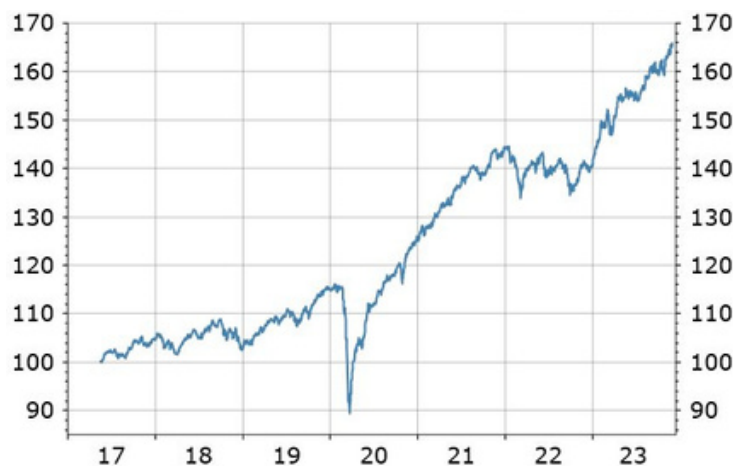
Avkastning

Avkastning november	3,3%
Avkastning hittil i år	18,3%
Avkastning siden oppstart	65,9%

Allokering



Avkastning siden oppstart



Trykk her for å spare i
Heimdal Fondene

