

## Markedsrapport september

Heimdal Tinde falt 0,7% i september. Hittil i år er fondet opp 11,8%. Siste 12 måneder er fondet opp 17,5%.

De internasjonale børsene hadde stort sett en positiv utvikling i september. De amerikanske indeksene var positive med en oppgang på 2,0% for S&P 500, Nasdaq +1,3% og Dow Jones +1,8%. Nordenindeksen falt 0,3%, mens verdensindeksen var opp 2,3%.

Hovedindeksen på Oslo Børs falt 1,6%, mens fondsindeksen var ned 1,1%. Olje- og oljeserviceaksjene opplevde ytterligere nedgang, inkludert aksjene i Aker BP, Aker Solutions og Equinor. Det var også en svak utvikling innen teknologi, mens innen shipping var utviklingen mer blandet.

De mest positive bidragsyterne i september var Oracle, Schibsted og Valmet med bidrag fra 0,7% til 0,20%. Oracle leverte solide resultater i kvartalet og rapporterte samtidig om en samarbeidsavtale med Amazon knyttet til nettlagring. Schibsted stiger i forkant av selskapets kapitalmarkedsdag i november hvor det er ventet at det vil bli presentert ambisiøse langsiktige mål. I tillegg har det vært transaksjoner for lignende selskaper som indikerer stor oppside i verdsettelse. Valmet er tildelt kontrakt med et brasiliansk selskap på over en milliard euro.

De svakeste bidragsyterne i porteføljen var Novo Nordisk, Demant og Aker BP med negative bidrag fra 0,81% til 0,33%. Novo falt på grunn av reduserte forventninger til tredje kvartal. I fjerde kvartal er det stor spenning knyttet til fase tre testen av selskapets nye slankemedisin CagiSema.

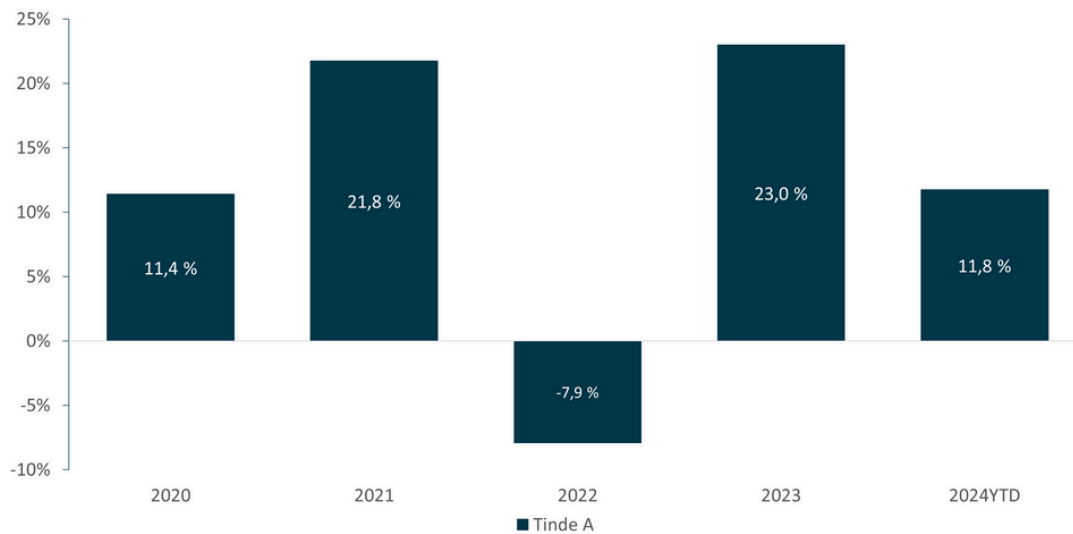
Vår portefølje består av ca. 30% norske aksjer, 46% Norden utenom Norge, 19% USA og 5% kontinental Europa.



Frank Harestad  
Porteføljeforvalter

\*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19

### Heimdal Tinde A



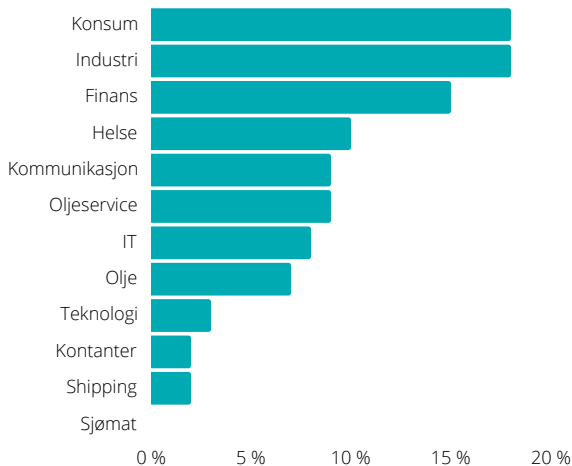
### Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	598
Risikoklasse	4/7
Årlig honorar Andelsklasse A	1,25%
Årlig honorar Andelsklasse B	0,75%
Årlig honorar Andelsklasse C	0,65%
Årlig honorar Andelsklasse D	0,50%
Kurs per 30.09.24 A	206,22

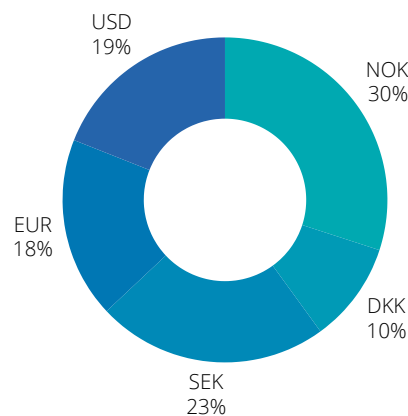
### Avkastning A

September	-0,7%
Hittil i år	11,8%
Siden oppstart	106,2%

### Sektoroversikt



### Valuta



### Største investeringer

Schibsted B	5,3 %
Novo Nordisk	5,0 %
Aker BP	4,5 %
DNB Bank	4,5 %
Oracle	4,5 %
Sandvik	3,9 %
Essity B	3,9 %
William Demant	3,4 %
Handelsbanken	3,2 %
Garmin	3,1 %
Volvo	3,0 %
Seadrill	2,8 %
SEB	2,7 %
Novonosis	2,5 %

