

Markedsrapport november

Heimdal Tinde falt 0,8 % i november. Hittil i år er fondet opp 10,8 %, og de siste 12 månedene 11,6 %. Heimdal Tinde er i hovedsak eksponert mot nordiske aksjer. Nordenindeksen i NOK var ned 2,8 % for måneden og er hittil i år opp 9,3 %.

Hovedindeksen på Oslo Børs steg med 1,6 % i november, mens de øvrige nordiske markedene hadde en svak måned. Stockholmsbørsen falt 1,1 %, mens Københavnsbørsen og Helsingforsbørsen var ned henholdsvis 1,3 % og 2,5 %. Europeiske aksjer har utviklet seg svakt den siste måneden blant annet som følge av frykt for handelskrig etter det amerikanske presidentvalget.

I USA har utviklingen vært mer positiv som følge av forventninger om reduserte skatter etter valget. S&P 500 steg 5,7 %, mens verdensindeksen var opp 3,7 %.

De mest positive bidragsyterne var Oracle, Garmin og Demant med bidrag fra 0,5–0,2 %. Oracle har på linje med andre teknologiselskap i USA hatt en god utvikling etter valget. Garmin, som leverte sterke resultater i slutten av oktober, har fortsatt den gode trenden. Demant-aksjen har steget noe i etterkant av interimoppdateringen tidlig i november.

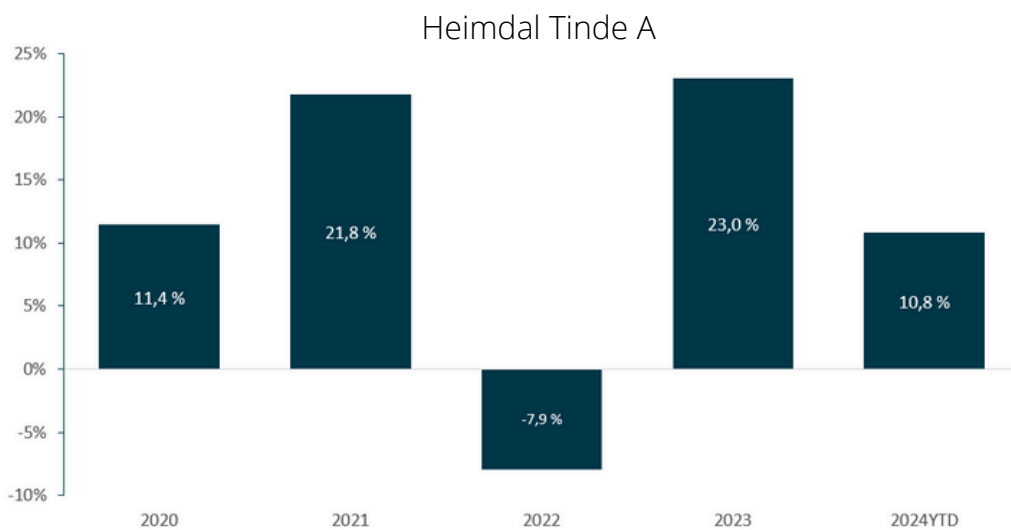
De svakeste bidragsyterne var Novo Nordisk, Husqvarna og Sandvik med negative bidrag på omkring 0,2 %. En noe kontroversiell utnevning av amerikansk helseminister har bidratt til at farmasiaksjer inkludert Novo Nordisk, har vært svake etter det amerikanske valget. Husqvarna og Sandvik har de seneste månedene blitt negativt påvirket av reduserte inntjeningsestimater.

Innen farmasi har vi den siste måneden solgt våre aksjer i amerikanske Pfizer og samtidig kjøpt svensk-britiske AstraZeneca. Innen rigg har vi redusert beholdningen i Valaris og Noble og i stedet kjøpt Odfjell Drilling. Porteføljen har en fordeling med ca. 80 % eksponering mot Norden, 15 % mot USA og 5 % mot kontinental Europa.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19



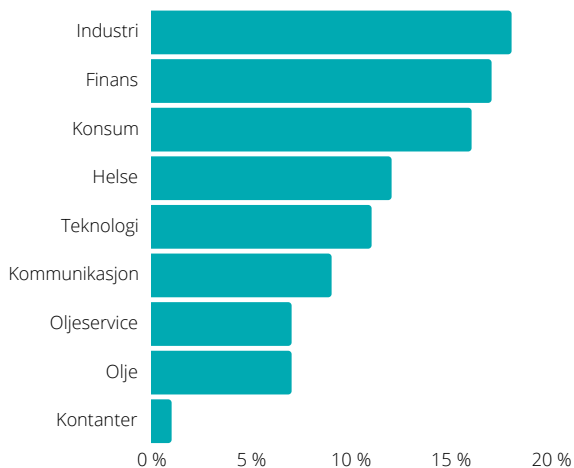
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	582
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 29.11.24 A	204,5

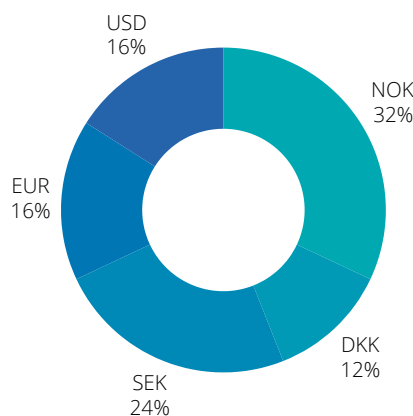
Avkastning A

November	-0,8%
Hittil i år	10,8%
Siden oppstart	104,5%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

Novo Nordisk	5,1 %
DNB Bank	5,0 %
Oracle	4,9 %
Schibsted B	4,9 %
Aker BP	4,7 %
William Demant	4,3 %
Essity B	3,7 %
Sandvik	3,5 %
Handelsbanken	3,5 %
Garmin	3,2 %
Volvo	3,1 %
SEB	2,6 %
AstraZeneca	2,6 %
Alphabet A	2,6 %

