

Heimdal Tinde - August

Aksjefond

August ble nok en måned med positiv avkastning i det globale aksjemarkedet. Morgan Stanleys verdensindeks målt i NOK steg med 3,2 % i august. Heimdal Tinde steg med 2,1 % i august og var med det 1,1 % svakere enn referanseindeks. Bak den globale aksjeoppgangen er det til dels store geografiske forskjeller i utvikling. Mens fremvoksende markeder har falt kraftig var det et mindre fall i Europa. Norge hadde en svak positiv utvikling, mens det sterkeste markedet finner vi i IUSA som var opp hele 5,8 % målt ved S&P 500 indeksen. Heimdal Tinde ligger undervektet i USA sammenlignet med referanseindeks, og dette forklarer mye av mindreavkastningen i august. Fondets beste investering i august var i legemiddelselskapet Premier Inc. som steg 21,4 %. Premier leverte i august et resultat for andre kvartal som var betydelig bedre enn forventningene, og som bidro til estimatoppjustering og den sterke kursutviklingen. Fondets svakeste investering var i dekkprodusenten Continental. Aksjen svekket seg med 18 % etter at selskapet selv nedjusterte forventningene til resultatet for 2018.

I løpet av august ble 2 aksjer solgt ut av porteføljen., mens det ble investert i 1 ny aksje. Hollsys Automation og Rockwell Automation, begge notert i USA, ble solgt helt ut av porteføljen etter svakere utvikling enn ventet. Midlene ble hovedsakelig reinvestert i Microsoft og Oracle. Videre så investerte fondet i norske Elkem som er en av verdens ledende selskaper innen spesialiserte silikonprodukter.



Marius Richter,
Porteføljeforvalter

Richter har forvaltet fondet siden 24.3.2017

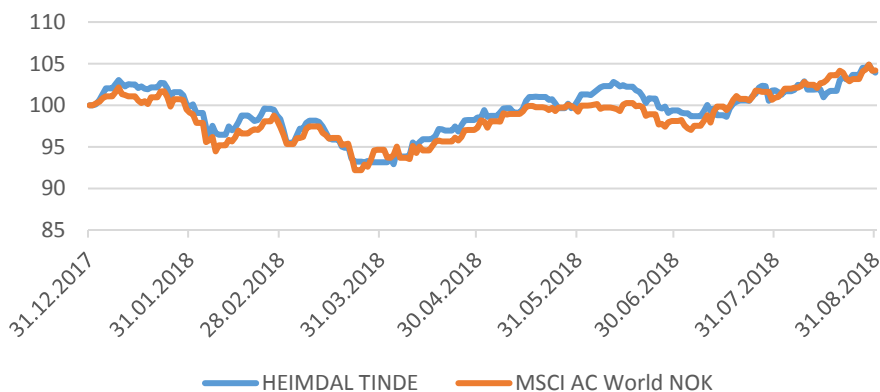
Nøkeltall

Fondsstørrelse (mill)	43,06
Risikoklassifisering	6
Årlig honorar	1,95%

Avkastning

August	2,1%
Hittil i år	3,9%

Avkastning Tinde mot ref indeks 2018



Sektor oversikt	Implisert rating	Største investeringer																				
	<p>Valuta</p>	<table border="1"> <tr> <td>Telenor ASA</td> <td>6,10</td> </tr> <tr> <td>Yara International ASA</td> <td>5,42</td> </tr> <tr> <td>Atea ASA</td> <td>5,19</td> </tr> <tr> <td>Schibsted Asa Class A</td> <td>5,15</td> </tr> <tr> <td>DNB ASA</td> <td>4,91</td> </tr> <tr> <td>Aker Solutions ASA</td> <td>4,83</td> </tr> <tr> <td>Microsoft Corporation</td> <td>4,78</td> </tr> <tr> <td>Pfizer Inc.</td> <td>4,73</td> </tr> <tr> <td>Novo Nordisk A/S Class B</td> <td>4,59</td> </tr> <tr> <td>Norsk Hydro ASA</td> <td>4,51</td> </tr> </table>	Telenor ASA	6,10	Yara International ASA	5,42	Atea ASA	5,19	Schibsted Asa Class A	5,15	DNB ASA	4,91	Aker Solutions ASA	4,83	Microsoft Corporation	4,78	Pfizer Inc.	4,73	Novo Nordisk A/S Class B	4,59	Norsk Hydro ASA	4,51
Telenor ASA	6,10																					
Yara International ASA	5,42																					
Atea ASA	5,19																					
Schibsted Asa Class A	5,15																					
DNB ASA	4,91																					
Aker Solutions ASA	4,83																					
Microsoft Corporation	4,78																					
Pfizer Inc.	4,73																					
Novo Nordisk A/S Class B	4,59																					
Norsk Hydro ASA	4,51																					