

Heimdal Tinde

Aksjefond

Markedskommentar: Svak mai – men fortsatt god oppgang i 2019

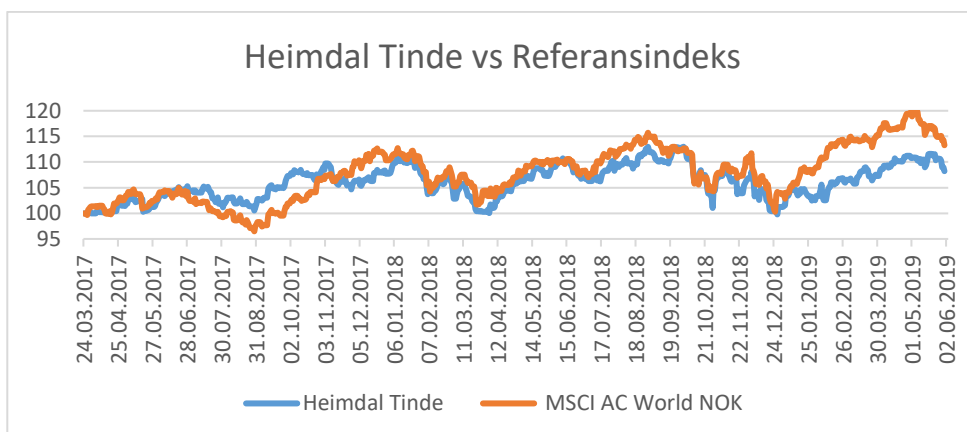
Etter en god start på året har aksjemarkedene falt tilbake i mai. Frykten for en langvarig handelskrig mellom Kina og USA har igjen økt. I tillegg har det også kommet makrotall som indikerer lavere vekst i verdensøkonomien. Dette har også bidratt til en lavere oljepris. For måneden er verdensindeksen og Oslo Børs ned henholdsvis 5,1% og 3.3%. Heimdal Tinde falt 2,3%. For året er fondet +6,9%, Oslo Børs + 6,6% og verdensindeksen +9,2%. Vi har hatt en noe større vektning mot Norge enn globalt.

Av selskapene i porteføljen har Orkla, Fjordkraft og Telenor bidratt mest positivt, mens Equinor, Storebrand og nykommeren Schlumberger bidrar mest negativt. Foruten Schlumberger har vi kjøpt oss inn i to andre amerikanske selskaper: farmasiselskapet Johnson & Johnson og telekomselskapet AT&T. Vi har også kjøpt aksjer i Arcus, Sparebanken Nord Norge og Evry (IT) samt det franske IT selskapet ATOS. Vi har solgt Norsk Hydro, Elkem, Telenor, Fjord 1 og Scatec Solar. Vår strategi er å investere i solide verdiselskaper. Det er positivt at porteføljen har stått seg bra i de svake markedene den siste måneden. Frank Harestad har assistert Marius Richter siden April og vil sammen med Erik Hagerup overta forvaltningen av fondet fra 1. juni.



Marius Richter,
Porteføljeforvalter

Richter har forvaltet fondet siden 24.3.2017



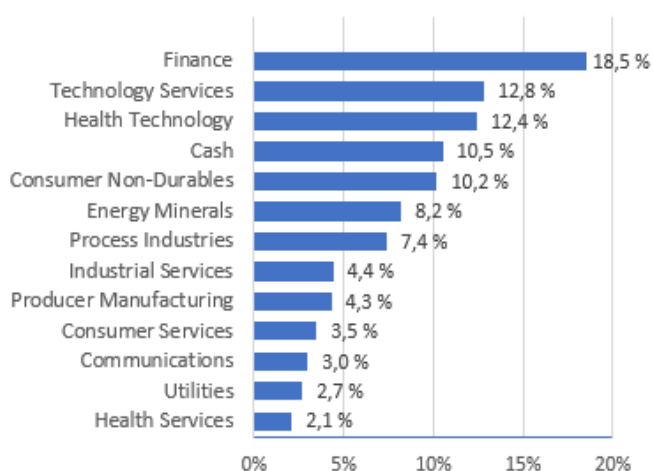
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	20,64
Risikoklassifisering	5 av 7
Årlig honorar	1,95 %

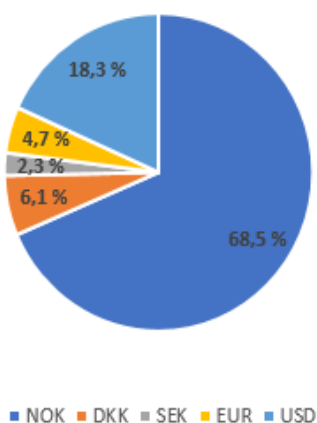
Avkastning

Mai	-2,3%
Hittil i år	6,9%
Siden oppstart	8,3%

Sektor Oversikt



Valuta



Største investeringer

Equinor	7,3 %
Leroy Seafood Group	5,0 %
Mowi	4,9 %
DNB	4,8 %
Sparebank 1 Ostlandet	4,8 %
Storebrand	4,7 %
Johnson & Johnson	4,7 %
Schlumberger	4,4 %
Walt Disney Company	3,5 %
Orkla	3,5 %