

Heimdal Tinde

Aksjefond

Markedskommentar: Aksjemarkedet relativt flatt i Juli

Heimdal Tinde var ned 0,1% i juli, hittil i år er fondet opp 10,1%. Verdensindeksen steg 1,1%, men på grunn av sterkere dollar var indeksen opp 3,2% i NOK. Oslo Børs falt 0,6%. Handelskrigen mellom USA og Kina, reduserte vekstforventninger i verdensøkonomien og usikkerhet omkring det fremtidige rentenivået fortsetter å skape støy og usikkerhet i verdens aksjemarkeder.

Vi har i løpet av siste måned kjøpt aksjer i Garmin som er en ledende leverandør av informasjon og navigasjonsutstyr. Selskapet leverer navigasjonsutstyr til biler, fly og båter samt avanserte klokker til bruk innen sport og fritid. I tillegg har vi også kjøpt oss inn i seismikkselskapet TGS Nopec. Aksjen falt etter kvartalsresultatet noe som vi oppfattet som en god kjøpsanledning. Vi har solgt våre aksjer i Orkla og Atos med god gevinst, samt solgt oss helt ut av farmasiselskapet Johnson & Johnson.

Av selskapene i porteføljen har MOWI, AT&T og Plastic Omnium bidratt mest positivt i juli, mens Haemato, Equinor og EVRY var de svakeste aksjene.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

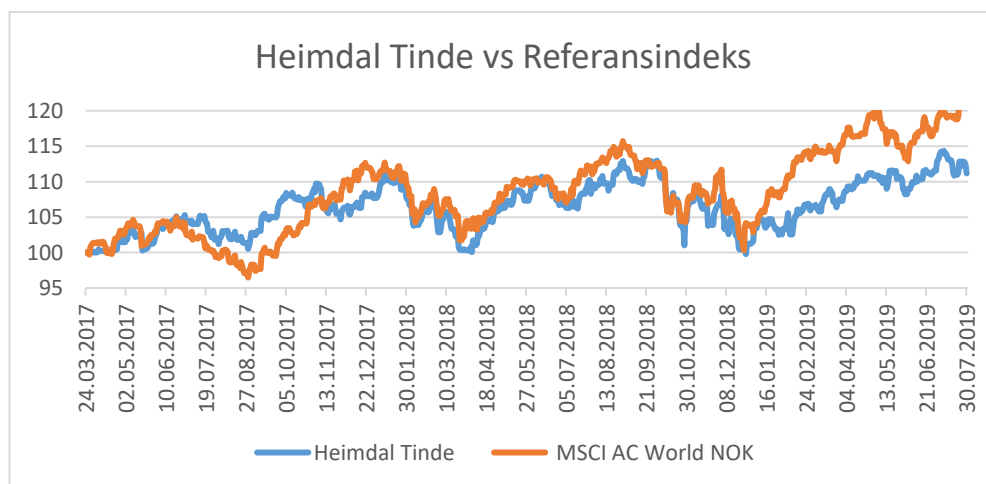
Harestad har forvaltet fondet siden 01.06.2019

Nøkkeltall

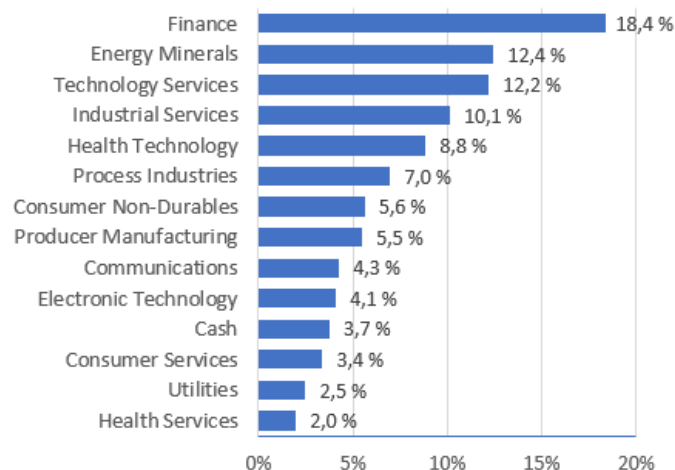
Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	23,32
Risikoklassifisering	5 av 7
Årlig honorar	1,95 %

Avkastning

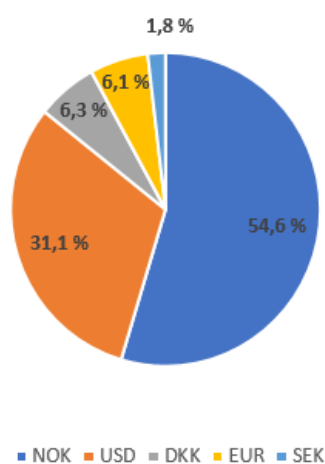
Juli	-0,1%
Hittil i år	10,1%
Siden oppstart	11,4%



Sektor Oversikt



Valuta



Største investeringer

AKER BP ASA	5,2 %
Equinor ASA	5,1 %
MOWI ASA	4,6 %
DnB NOR	4,6 %
Schlumberger N.V.	4,5 %
Oracle Corp.	4,3 %
AT&T INC COM	4,3 %
Sparebank 1 Østlandet	4,2 %
Lerøy Seafood Group	4,1 %
Storebrand	3,9 %
Vestas Wind	3,9 %
TGS Nopec Geophysical Company	3,7 %