

Heimdal Tinde

Aksjefond

Markedskommentar: Fortsatt volatilt aksjemarked

Heimdal Tinde var ned 1,6% i august, hittil i år er fondet opp 8,3%. Verdensindeksen i dollar falt 2,2%, men i NOK var indeksen opp 1,0%. Oslo Børs steg 0,3%. Selv om markedet holdt seg relativt stabilt i måneden er det blant investorene en økende frykt for en nedkjøling i verdensøkonomien. Flere makrotall indikerer også en svekkelse. I Tyskland krympet økonomien målt i BNP med 0,1% i andre kvartal og veksten på tolv måneders basis var på beskjedne 0,4%. Dette har bidratt til at mer defensivt pregede og mindre konjunkturavhengige aksjer har blitt mer populære enn mer sykliske selskaper.

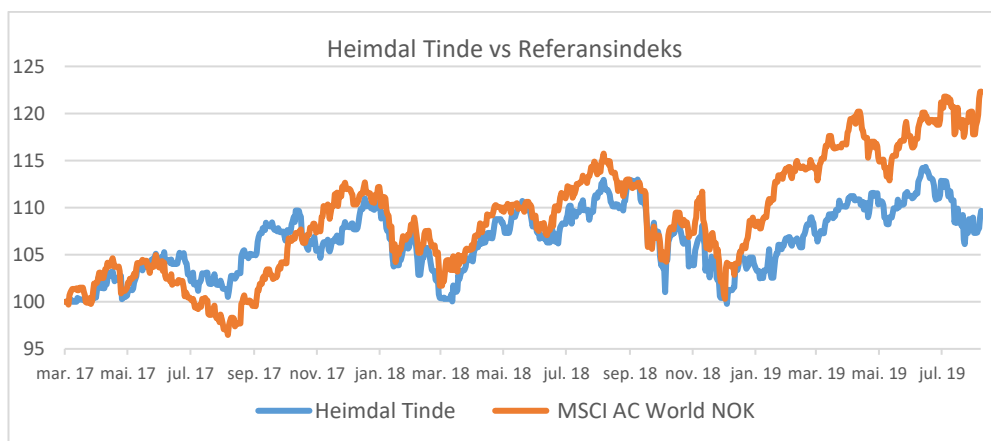
Vi har i løpet av den siste måneden investert i det ledende spanske telekomselskapet Telefonica. Selskapet driver også mobiltelefoni i flere andre land i og utenfor Europa. Vi har også investert i Alphabet som er eierselskapet til Google. Samtidig har vi solgt våre aksjer i Microsoft med god gevinst.

Av selskapene i porteføljen har Lerøy, AT&T og Novo Nordisk bidratt mest positivt. Mest negative bidragsytere var Schlumberger, Storebrand og Flex LNG. Vi har ved utgangen av august investert litt over halvparten av fondets aksjer i Norge.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

Harestad har forvaltet fondet siden 01.06.2019



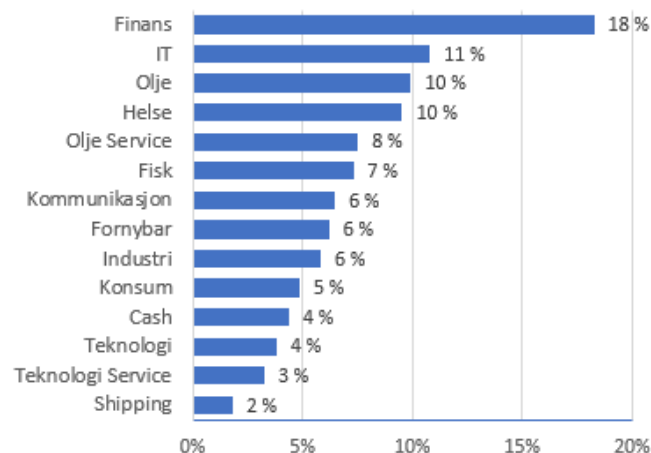
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	23,24
Risikoklassifisering	5 av 7
Årlig honorar	1,95 %

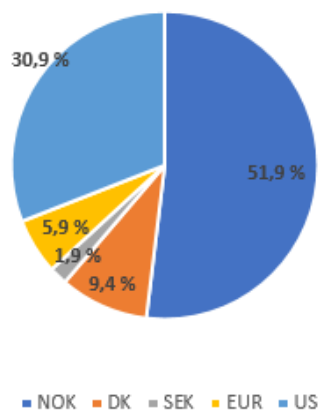
Avkastning

August	-1,6%
Hittil i år	8,3%
Siden oppstart	9,7%

Sektor Oversikt



Valuta



Største investeringer

Lerøy Seafood Group	5,3 %
Equinor ASA	5,0 %
Aker BP	5,0 %
AT&T INC COM	4,6 %
DNB	4,2 %
Sparebank 1 Østlandet	4,2 %
Oracle	4,1 %
Pfizer	4,0 %
Garmin	3,8 %
TGS Nopec	3,8 %
Schlumberger	3,8 %
Vestas Wind	3,7 %