

Heimdal Tinde

Aksjefond

Fortsatt oppgang i august

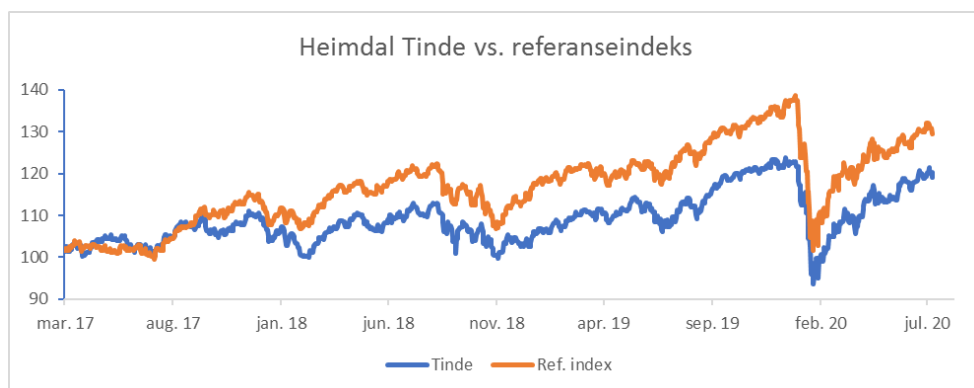
Heimdal Tinde +2,5% i august. Hittil i år er fondet -1,0% vs. referanseindeksen -2,1% (50% Fondsindeksen Oslo Børs -6,3% & 50% Verdensindeksen NOK +2,2 %). Fortsatt dominerer Coronapandemien nyhetsbildet. Det er ny oppblomstring i Europa, mens i USA og Sør-Amerika har smitten stabilisert seg på et høyt nivå. Samtidig er det forventninger til at en vaksine vil være klar i løpet av det neste halve året. Verdens aksjemarkeder har utviklet seg positivt i august. S&P 500 steg 7,8% og verdensindeksen 5,6%. I løpet av måneden har imidlertid dollaren og euroen svekket seg noe. Derfor er verdensindeksen i NOK bare opp 1,3% i august.

I august har vi investert i Intel som er verdens ledende produsent av mikroprosessorer. Selskapet har levert gode resultater og prises til ca 10x forventet inntjening for 2020. Vi har solgt oss ut av Equinor, Telefonica og Flex LNG. Samtidig har vi økt noe i Novo Nordisk, Aker BP og Demant. I august var det svenske IT selskapet KnowIT, Vestas Wind, Sparebanken Midt Norge og Fjordkraft beste bidragsytere fra 0,43 til 0,54%. Aksjene som dro avkastningen mest ned var Demant, Unilever, Pfizer med bidrag fra -0,15% til -0,22%. Herav knytter ca. halvparten seg til valuta.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

Harestad har forvaltet fondet siden 01.06.2019



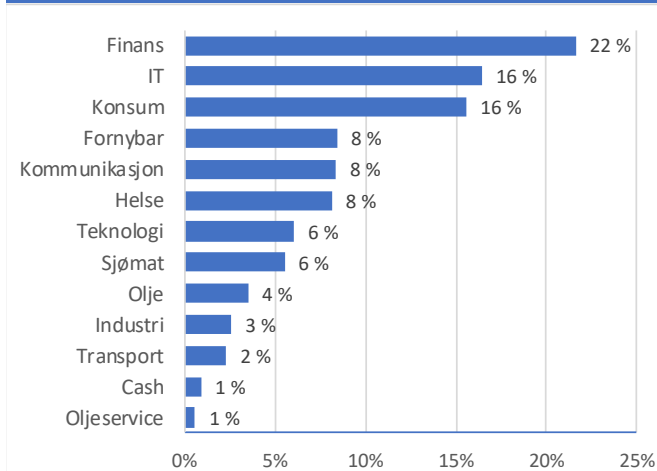
Nøkkel tall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	98,6
Risikoklassifisering	5 av 7
Årlig honorar	1,25 %

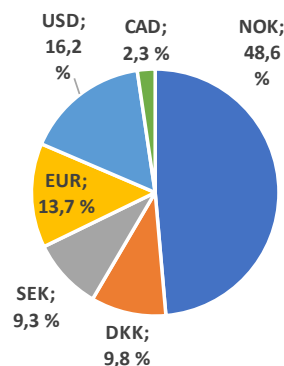
Avkastning

August	2,5%
Hittil i år	-1,0%
Siden oppstart	19,0%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

Telenor	5,8 %
DnB	5,0 %
ESSITY AB	4,5 %
Sparebank 1 Midt-Norge	4,4 %
TietoEVRY	4,2 %
Vestas Wind	4,0 %
Unilever OS	3,6 %
AKER BP	3,5 %
Knowit AB	3,4 %
Fjordkraft Holding	3,3 %
Storebrand	3,3 %
Garmin Ltd.	3,2 %
NOVO NORDISK	2,9 %
William Demant	2,9 %