



Svake børser i juni

Det var en svak utvikling på verdens børser i juni. Både Oslo Børs og verdensindeksen falt ca. 9%. Hovedårsaken til denne utviklingen er økende inflasjon, økte renter og frykt for en global resesjon. Hittil i år er den teknologitunge Nasdaq indeksen i USA ned omkring 30%, mens den bredere indeksen S&P 500 er ned ca 20%. De nordiske børsene i Sverige, Finland og Danmark er ned også omkring 20%, mens Oslo Børs er ned bare i overkant av 2%. Årsaken til at Oslo Børs har greid seg forholdsmessig bra er høye råvarepriser for blant annet olje og gass.

Heimdal Tinde falt 5,1% i juni og er hittil i år ned 8,4%, mens referanseindeksen er ned 9,5% (50% Fondsindeksen Oslo Børs -8,2% & 50% Verdensindeksen utbyttejustert NOK -10,8%)

De beste bidragsyterne til fondet i juni var Orkla, Essity, Novo Nordisk og Pfizer med bidrag fra 0,29% til 0,13%. Dette er typisk noe mer defensive aksjer knyttet til helse og daglig konsum. De svakeste aksjene i porteføljen var AkerBP, SKF, Aker Solutions og Odfjell Technology. Tre av disse aksjene er oljerelaterte selskaper. Oljeprisen er fortsatt på et høyt nivå, men det er frykt i markedet for at en resesjon også til slutt vil bidra til en lavere oljepris. Vi er fortsatt av den oppfatning av at oljeprisen vil forbli relativt høy i de kommende månedene da tilbudssiden er veldig stram.

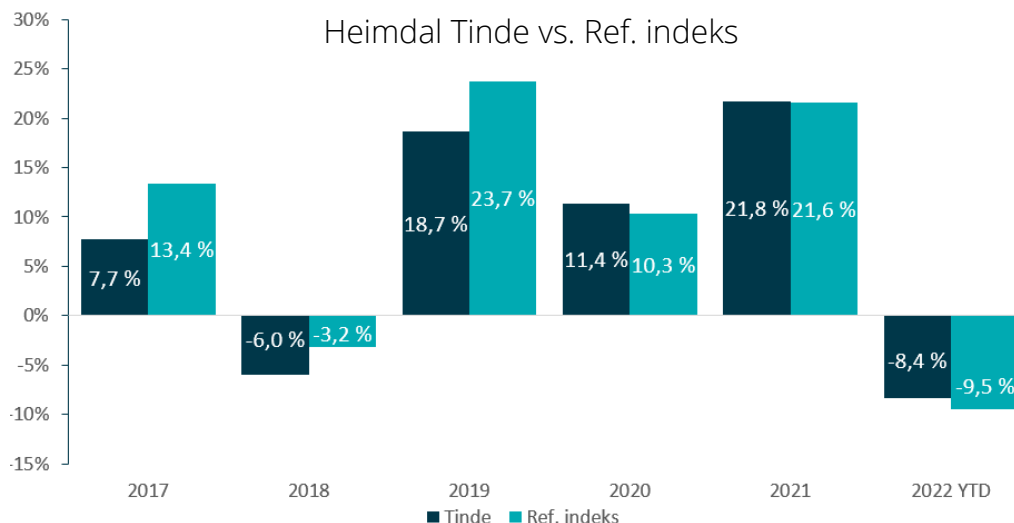
Ellers har vi en godt diversifisert portefølje både geografisk og sektormessig. Olje og oljerelaterte aksjer utgjør omkring 15% av porteføljen. Konsum utgjør ca 23% av porteføljen hvorav relativt defensive selskaper som Orkla, Essity og Unilever utgjør omkring 13%. P.t. er noe i underkant av 50% av eksponeringen mot Oslo Børs, mens USA er ca 20% og Norden og kontinental Europa i overkant av 30%.

Etter vår oppfatning har vi en attraktivt priset portefølje. I snitt prises selskapene til 14x 2022 inntjeningen og gjennomsnittlig direkte avkastning er på 3,5%.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19



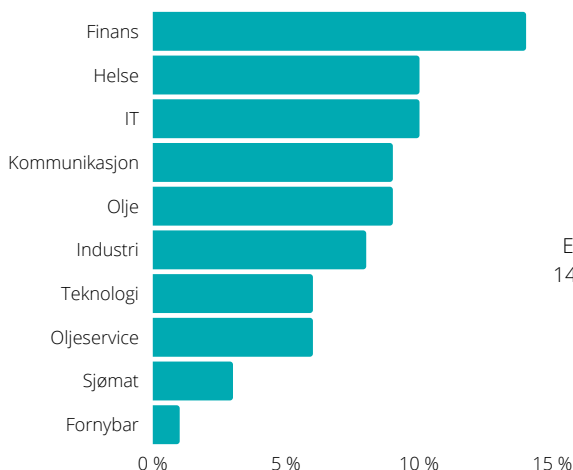
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	332
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 30.06.22	149,25

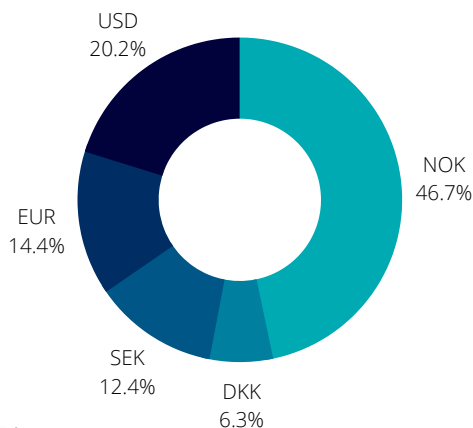
Avkastning

Juni	-5,1%
YTD	-8,4%
Siden oppstart	49,25%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

Telenor	5,9 %
AKER BP	5,1 %
Orkla	4,7 %
ESSITY	4,6 %
Equinor ASA	4,1 %
NOVO NORDISK	3,9 %
Schibsted B	3,9 %
Pfizer Inc	3,7 %
Unilever	3,4 %
SKF B	3,3 %
Alphabet Inc. Class A	3,2 %
Volvo AB	3,2 %
Oracle Corp.	3,1 %
TietoEVRY	2,9 %

Trykk her for å spare i
Heimdal Fondene

