



Sterke markeder i juli

Etter en svak juni tok børsene seg betydelig opp i juli måned. Både Oslo Børs og verdensindeksen steg mer enn 7%. Nasdaq steg mer enn 12%, mens S&P 500 var opp mer enn 9%. En medvirkende forklaring til denne utviklingen er at de lange rentene i USA har kommet noe ned samt at en del råvarepriser har falt tilbake fra toppnivåene.

Heimdal Tinde steg 2,4% i juli og er hittil i år ned 6,2%, mens referanseindeksen er ned 3,8% (50% Fondsindeksen Oslo Børs -1,4% & 50% Verdensindeksen utbyttejustert NOK -6,1%).

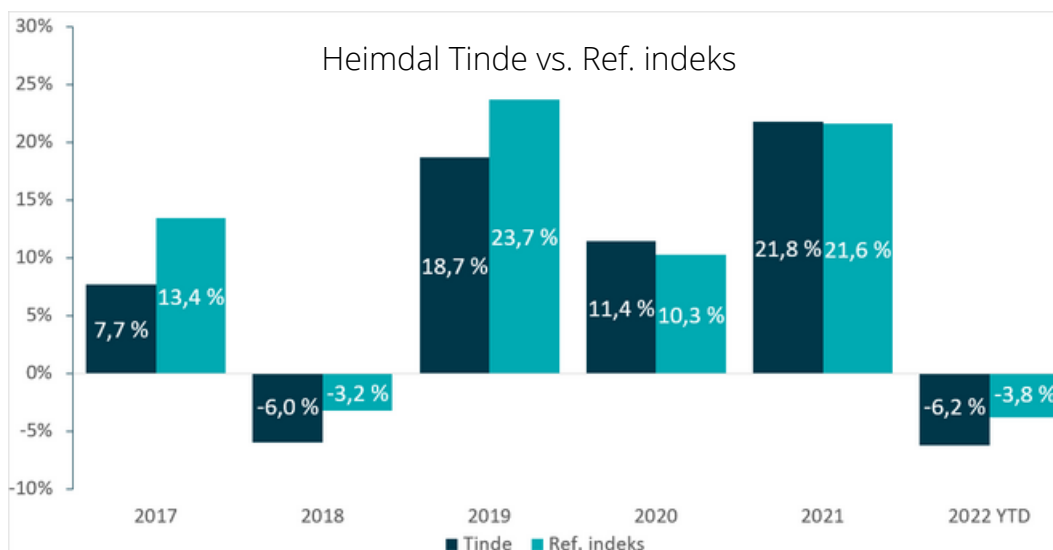
De beste bidragsyterne til fondet i juli var Volvo, SKF, Equinor, Schibsted og Oracle med bidrag fra 0,42% til 0,30%. Volvo og SKF leverer solide tall i et utfordrende marked, mens Equinor nyter godt av høye olje og gasspriser. De svakeste aksjene i porteføljen var Telenor, A&T, Essity, Pfizer og Adidas med negative bidrag fra 0,61% - 0,12%. Resultatene til telekom selskapene Telenor og AT&T var noe svakere enn ventet og aksjene ble relativt hardt straffet. På dagens utbytte gir Telenor en avkastning på 8% og AT&T på 6%. Fremover tror vi at pågående transaksjoner knyttet til Telenor's virksomheter i Asia vil kunne positivt påvirke aksjen.

Etter vår oppfatning har vi en attraktivt priset portefølje. I snitt prises selskapene til 14-15x 2022 inntjeningen og gjennomsnittlig direkte avkastning er på 3,5%.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19



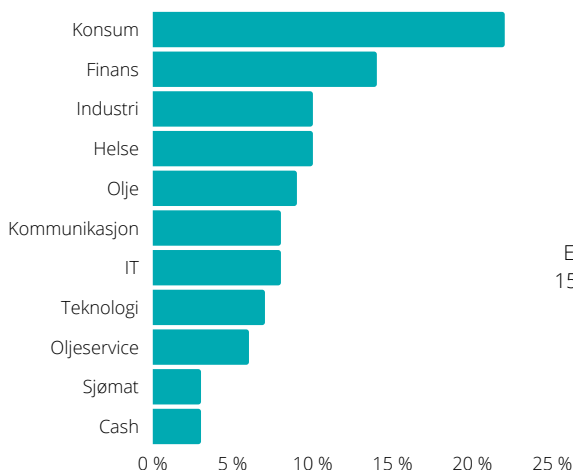
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	341
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 29.07.22	152,82

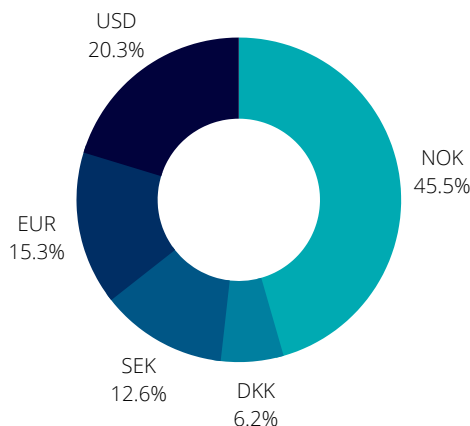
Avkastning

Juli	2,39%
YTD	-6,2%
Siden oppstart	52,82%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

Telenor	5,1 %
AKER BP	4,9 %
Orkla	4,9 %
Equinor	4,3 %
ESSITY AB	4,3 %
Schibsted B	4,1 %
NOVO NORDISK	4,0 %
SKF, AB	3,6 %
Volvo AB	3,6 %
Unilever OS	3,5 %
Pfizer Inc	3,4 %
Oracle Corp.	3,3 %
Alphabet Inc. Class A	3,3 %
DnB NOR	2,8 %

Trykk her for å spare i Heimdal Fondene

