

Svakere marked i august

Etter en positiv utvikling i juli utviklet børsene seg svakere i august. Oslo Børs var ned 0,4% og verdensindeksen falt i overkant av 4%. Nasdaq falt også mer enn 4% og Stockholm børsen 5,5%. Markedene preges fortsatt av økende inflasjon og økende renter. Oljeprisen har den siste måneden svekket seg noe, mens naturgassprisene er svært høye hovedsakelig p.g.a. manglende leveranser fra Russland og fortsatt stramme energimarkeder.

Heimdal Tinde falt 2,9% i august og er hittil i år ned 8,9%, mens referanseindeksen er ned 5,1% (50% Fondsindeksen Oslo Børs -2,8% & 50% Verdensindeksen utbyttejustert NOK -7,3%). I tillegg til aksjekursene påvirkes også fondet av valutakursene og når vi sammenligner med referanseindeksen er det en ulempe at dollaren har styrket seg betydelig i.f.t. Svenske kroner, Euro og Danske kroner.

De beste bidragsyterne til fondet i august var Aker Solutions, Aker BP, Equinor og Shelf Drilling med bidrag fra 0,41% til 0,19%. Aker Solutions annonserte nylig et delvis salg av Subseadivisjonen til en gunstig pris. Aker BP og Equinor nyter godt av høye olje og gasspriser, mens Shelf Drilling er eksponert mot et riggmarked i bedring.

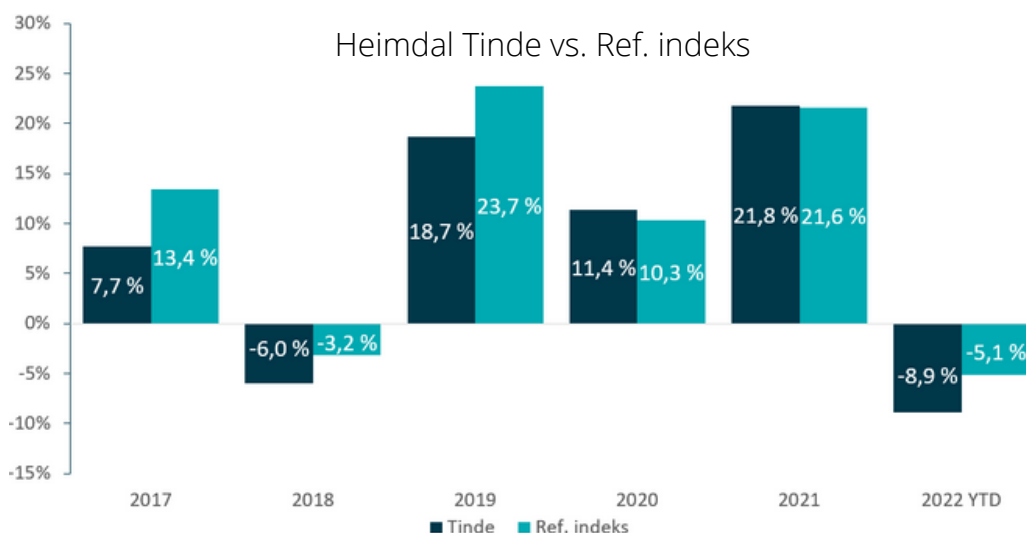
De svakeste aksjene i porteføljen var Essity, Demant, Telenor og Volvo med negative bidrag fra 0,45% - 0,32%. Økende kostnader og resesjonsfrykt er stikkord som har bidratt til den svake utviklingen den siste måneden,

Vi har etter vårt syn en meget robust portefølje med solide selskaper. Gjennom det siste året har vi også økt vår eksponering noe mot olje og energiaksjer hvor inntjeningen er økende og som også vil kunne påvirke avkastningen positivt.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19



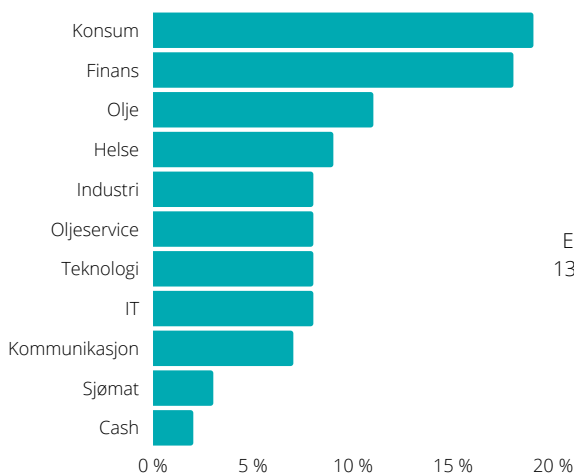
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	327
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 31.08.22	148,38

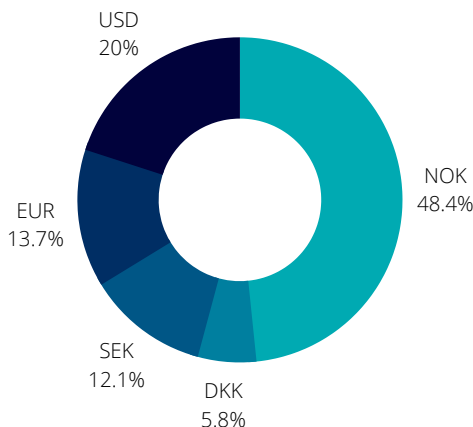
Avkastning

August	-2,90%
YTD	-8,9%
Siden oppstart	48,38%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

AKER BP ASA	5,8 %
Orkla	5,1 %
Telenor	5,0 %
Equinor ASA	4,7 %
Schibsted Ser. B	4,5 %
ESSITY AB ser.B	4,0 %
Alphabet Class A	3,9 %
NOVO NORDISK	3,9 %
Unilever	3,5 %
SKF, AB	3,4 %
Oracle Corp.	3,4 %
Volvo AB	3,4 %
Pfizer Inc	3,3 %
DnB NOR	2,9 %

