

Markedsrapport juni

Heimdal Tinde steg 1,5% i juni mens referanseindeksen var opp 0,7%. Hittil i år er Heimdal Tinde opp 14,8% mens referanseindeksen* er opp 13,6%.

Det var en god utvikling på de internasjonale børsene i juni. Her hjemme økte Norges Bank styringsrenten med 50 bps til 3,75% på rentemøte den 22. juni. Til tross for at renten har økt fra 0,5% i slutten av 2021 til dagens nivå er inflasjonen fortsatt høy og arbeidsmarkedet sterkt. Norges Bank forventer at renten vil nå 4,25% i løpet av høsten.

Internasjonalt og i USA spesielt er inflasjonen nedadgående og man begynner å ane at rentetoppen er nær. I USA var både Nasdaq Indeksen og S&P 500 opp over 6% i juni. Selskaper som Amazon, Apple, Meta og NVIDIA fortsatte den sterke utviklingen. Verdensindeksen steg mer enn 5% og DAX indeksen i Tyskland mer enn 3%. De nordiske børsene var svakere med København marginalt i pluss, Stockholm uendret og Helsinki ned mer enn 1%. I Oslo var hovedindeksen opp i overkant av 1%, mens fondsindeksen var opp 0,1%.

De mest positive bidragsyterne til fondet i juni var Equinor, Oracle og Adidas med bidrag fra 0,43% til 0,36%. Equinor drar nytte av at gassprisen har styrket seg betydelig i juni. Oracle leverte solid resultater i begynnelsen av måneden, mens Adidas blant annet styrket seg på Lionels Messis signering for Adidas sponsede Inter Miami.

De svakeste bidragsyterne i porteføljen var Schibsted, Gjensidige og Valmet med negative bidrag fra 0,56% til 0,17%. Det er noe usikkerhet knyttet til annonseinntektene i Schibsted og spesielt i News og Media divisjonen foran 2. kvartal. Det har også vært noen analytikerrapporter ute i forkant av 2. kvartal og nedjustert forventningene noe til Gjensidige og Valmet. Vi har imidlertid veldig god tro på at disse aksjene fremover vil bidra til god avkastning.

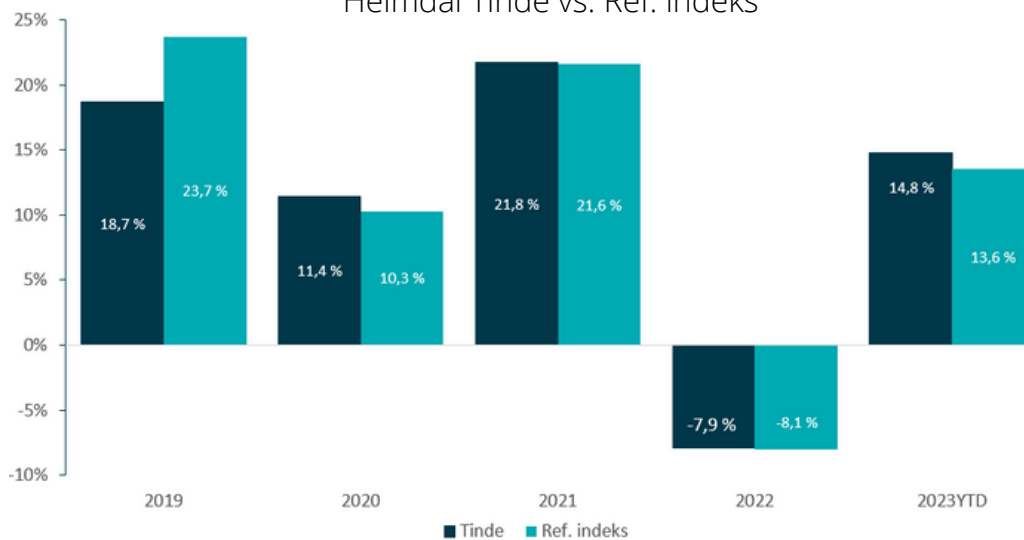
*) 50% Fondsindeksen Oslo Børs & 50% Verdensindeksen utbyttejustert i NOK).



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19

Heimdal Tinde vs. Ref. indeks



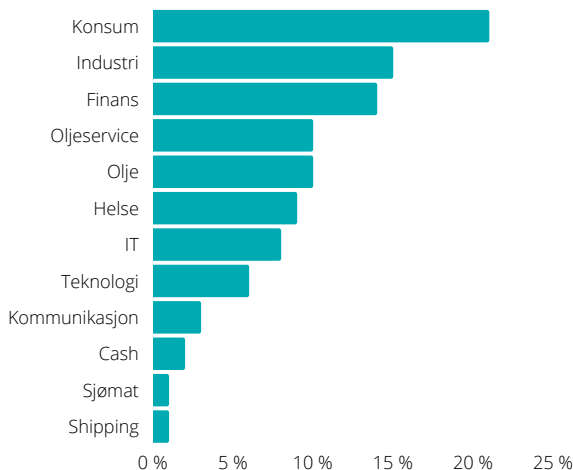
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	407
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 30.06.23	172,2

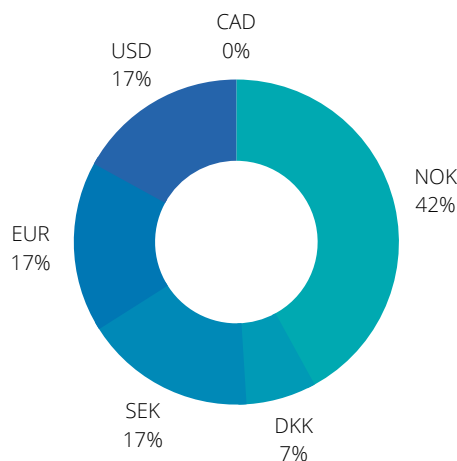
Avkastning

juni	1,5%
YTD	14,8%
Siden oppstart	72,2%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

Aker BP	4,9%
Oracle	4,7%
Equinor ASA	4,6%
Schibsted B	4,4%
Novo Nordisk	4,2%
Volvo AB	3,5%
Essity B	3,5%
Orkla	3,4%
Svenska Handelsbanken	3,1%
DNB	3,0%
William Demant Holding	2,8%
Unilever	2,8%
SKF, AB ser. B	2,7%
Garmin	2,7%

