

Markedsrapport august

Heimdal Tinde steg 2,5% mens referanseindeksen var opp 0,9%. Hittil i år er Heimdal Tinde opp 18,0% mens referanseindeksen* er opp 15,1%. Heimdal Tinde prises i dag til omkring 15x forventet 2024 inntjening og gir en dirkede avkastning på ca. 4%.

De mest positive bidragsyterne i august var Novo Nordisk, Equinor, Oracle og Seadrill med bidrag fra 0,86% til 0,29%. Aksjekursen i Novo Nordisk er opp mer enn 16% i august etter at selskapet publiserte en studie som viser at selskapets slankemedisin Wegovy også reduserer sjansene for hjerteinfarkt. Equinor ble positivt påvirket av økte priser for olje og naturgass. Programvareselskapet Oracle er positivt eksponert mot økt bruk av kunstig intelligens, mens Seadrill drar nytte av et sterkere riggmarked.

De svakeste bidragsyterne i porteføljen var SKF, Huddly og Volvo med negative bidrag fra 0,34% til 0,14%. Volvo og SKF er svenske industriselskaper og det er en viss uro omkring ordreutviklingen. Vår oppfatning er at dette allerede er reflektert i prisingen. Begge selskapene prises til under 10x forventet 2023 inntjening.

Hovedindeksen på Oslo Børs var opp 0,9% i juli, mens fondsindeksen var ned 0,5%. Olje og oljerelaterte aksjer, sjømataksjer og shipping hadde en sterk måned, mens det var svakere innen industri, teknologi og fornybart. I USA var Nasdaq, Dow Jones og S&P 500 alle ned omkring 2%. Verdensindeksen falt 2,8% og DAX indeksen i Tyskland 3,0%. Det var også nedgang i Asia. Børsen i København var ned 4%, mens Stockholm og Helsinki var begge ned mindre enn 1 prosent.

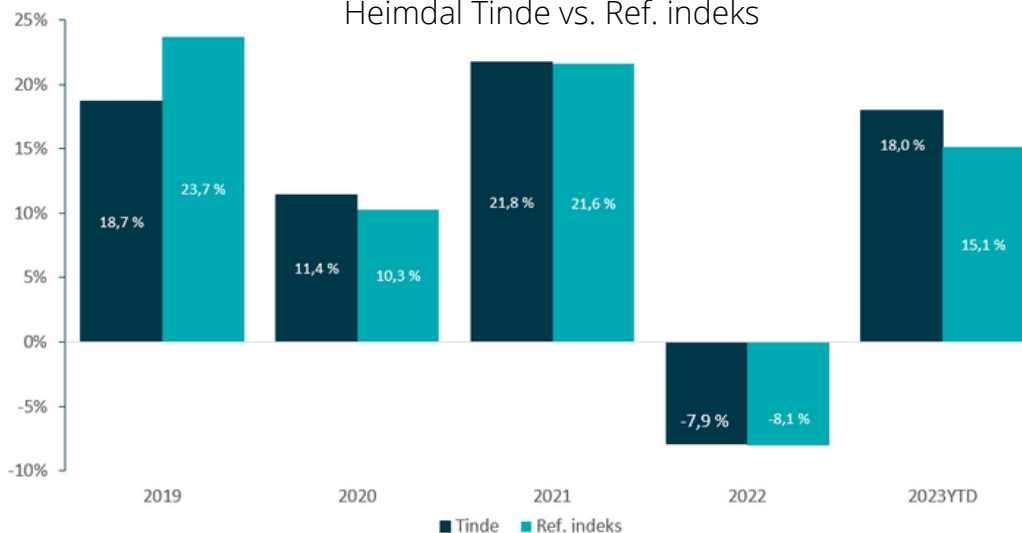
Denne måneden bidro en svakere krone positivt til avkastningen for norske investorer i utenlandske fond. Kronen svekket seg seg med 5% mot dollar og 3,5% mot Euro. Verdensindeksen i NOK var opp 2,3% i august.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19

Heimdal Tinde vs. Ref. indeks



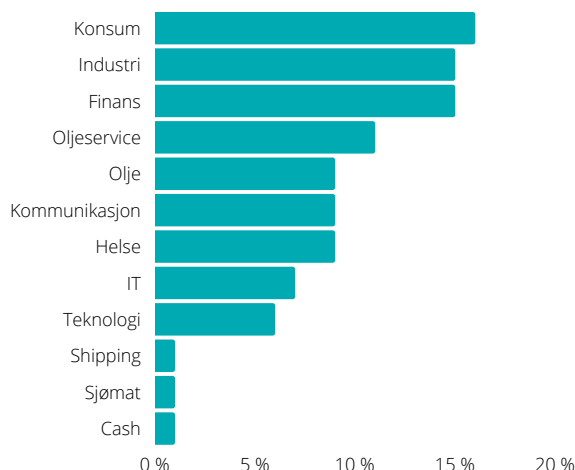
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	424
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 31.08.23	176,99

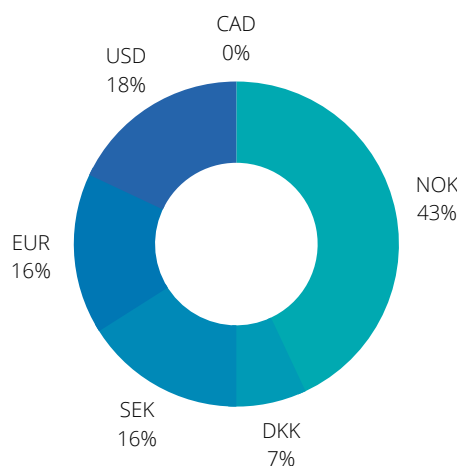
Avkastning

August	2,5%
YTD	18,0%
Siden oppstart	77,0%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

Aker BP	5,4 %
Schibsted. B	4,9 %
NOVO NORDISK	4,6 %
Oracle Corp.	4,5 %
Equinor ASA	3,9 %
Orkla ASA	3,4 %
Telenor ASA	3,3 %
Volvo AB	3,3 %
Seadrill	3,1 %
DNB Bank ASA	3,0 %
Svenska Handelsbanken	2,9 %
Gjensidige Forsikring ASA	2,9 %
ESSITY AB	2,9 %
Sandvik AB	2,8 %

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

