

## Markedsrapport Juli

Heimdal Tinde steg 2,9% i juli. Hittil i år er fondet opp 15,5%, og de siste 12 månedene har fondet hatt en vekst på 23,4%.

De internasjonale børsene hadde en relativt god utvikling i juli. Markedet i USA var noe blandet, med Nasdaq ned 0,8%, S&P 500 opp 1,1%, og Dow Jones opp 4,4%. Euroindeksen steg med 2%, Nordens indeksen med 0,1%, og verdensindeksen med 1,6%. Både EUR og USD styrket seg mot NOK i juli, noe som bidro til at verdensindeksen i NOK økte med 4,1% og Nordenindeksen med 3,8%.

Hovedindeksen på Oslo Børs steg 2,6%, mens fondsindeksen var opp 3,1%. Banksektoren utviklet seg sterkt med DNB og SR-Bank opp over 7%. Det var også god utvikling innen industrisektoren. Oljeselskapene var noe ned på en fallende oljepris. Utviklingen innen Konsum og shipping var også svak.

De mest positive bidragsyterne til Heimdal Tinde i juli var Kone Cranes, Aker Solutions og Essity med bidrag fra 0,51% til 0,39%. Alle disse selskapene leverte meget solide resultater for andre kvartal. Spesielt var tallene gode for finske Kone Cranes som har steget over 20% siden rapporten den 26. juli.

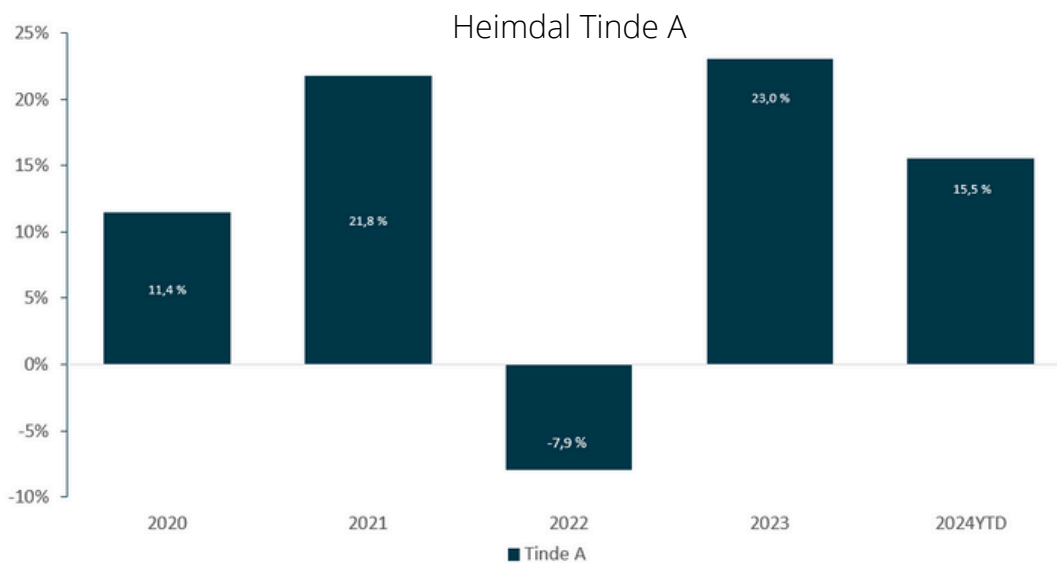
De svakeste bidragsyterne i porteføljen var svenske Husqvarna, danske Demant og Novo Nordisk med negative bidrag fra 0,34% til 0,28%. Husqvarna kom med skuffende tall for andre kvartal som i stor grad skyldes at fuktig vær bidro til lavere salg. Demant nedjusterte forventningene for 2024 som følge av utfordringer knyttet til en distributør i Nord Amerika. Novo Nordisk korrigererte noe tilbake etter en sterk utvikling tidligere i år.

Vår portefølje består av ca. 35% norske aksjer, 45% Norden utenom Norge, 15% USA og 5% kontinental Europa.



Frank Harestad  
Porteføljeforvalter

\*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19



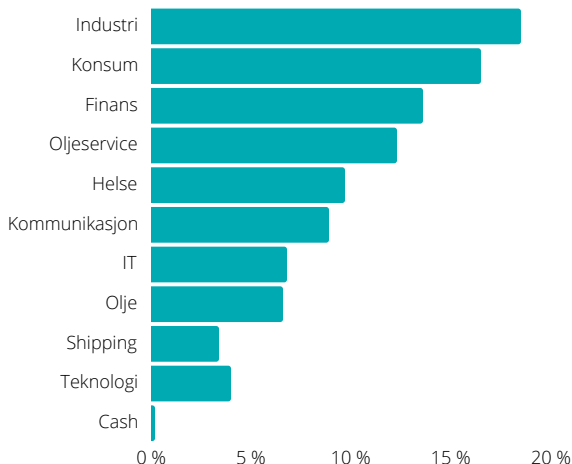
### Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	618
Risikoklasse	5/7
Årlig honorar	1,25%
Kurs per 31.07.24	213,09

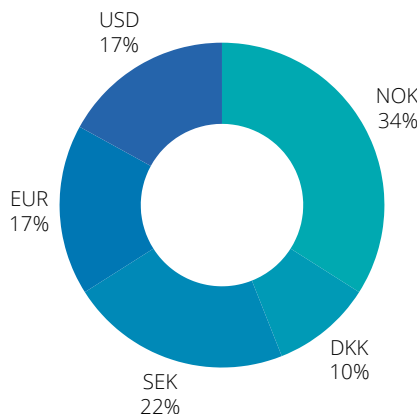
### Avkastning

Juli	2,9%
Hittil i år	15,5%
Siden oppstart	113,1%

### Sektoroversikt



### Valuta



### Største investeringer

Schibsted B	4,8%
NOVO NORDISK B	4,7%
Aker BP ASA	4,3%
DNB Bank ASA	4,0%
Oracle Corp.	3,7%
Sandvik AB	3,6%
ESSITY AB	3,5%
Volvo AB	3,4%
William Demant	3,4%
Handelsbanken	3,1%
Garmin Ltd.	3,0%
Aker Solutions	3,0%
SEADRILL	2,9%
SEB	2,7%

Trykk her for å spare i  
Heimdal Fondene

