

Markedsrapport juni

Heimdal Tinde oppnådde en avkastning på 2,4 % i juni, og er opp 5,3 % hittil i år. Over de siste tolv månedene har fondet gitt en avkastning på 2,7%. Siden bunnen i april har fondet steget omtrent 17%, til tross for vedvarende uro i verdensmarkedene, inkludert tollspenninger og de pågående konfliktene i Midtøsten og Ukraina.

Til sammenligning steg Norden-indeksen (i NOK) med 0,8% i juni, og er opp 3,9% hittil i år. Verdensindeksen økte med 3,2% i juni, men er fortsatt ned 2,4% så langt i 2025. Oslo Børs fondsindeks hadde en sterk måned med en oppgang på 3,9%, og har levert 14,7% avkastning hittil i år.

De største positive bidragene til fondets avkastning i juni kom fra Clas Ohlson, Aker BP og Elkem, som hver bidro med mellom 0,4 og 0,6 prosentpoeng. Clas Ohlson rapporterte meget sterke kvartalstall og annonserte samtidig et økt utbytte, noe som ble godt mottatt i markedet. Aker BP dro nytte av stigende oljepriser gjennom måneden, mens Elkem steg på økt optimisme knyttet til et mulig salg av selskapets silikonvirksomhet.

På den negative siden trakk Valmet, Huhtamaki og Essity ned, med minus 0,2–0,3 prosentpoeng hver. Valmet holdt en kapitalmarkedsdag hvor guidningen for 2025 ble oppfattet som noe skuffende. Huhtamaki og Essity ble begge påvirket av svakt forbrukersentiment, i kombinasjon med kostnadspress og manglende kortsiktige vekstimpulser.

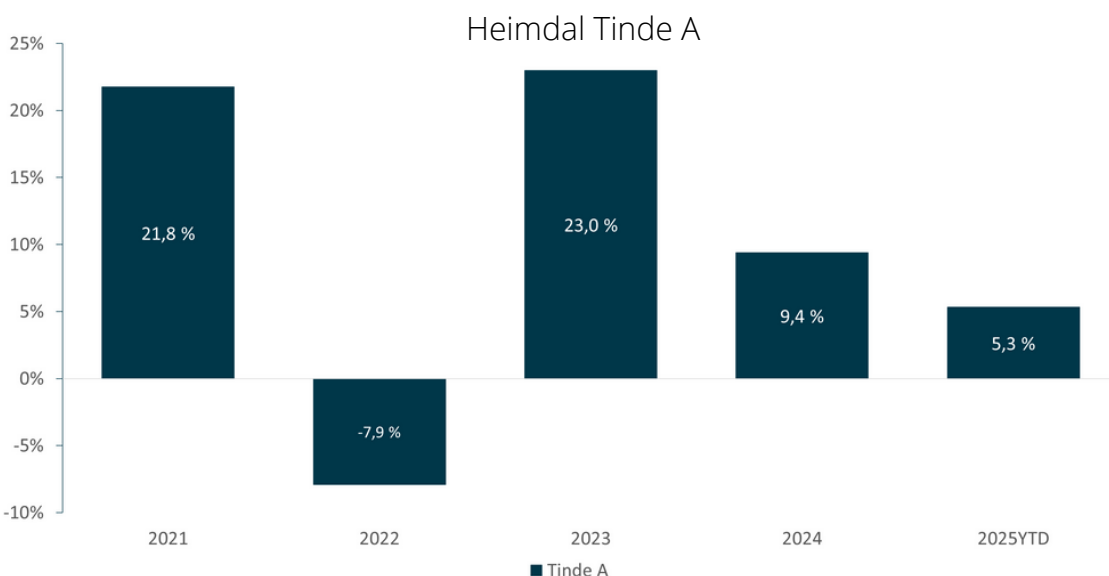
Ved utgangen av juni var fondets kapital utelukkende investert i nordiske aksjer. Den geografiske fordelingen var 55% i Sverige, 22% i Norge, 18% i Finland og 5% i Danmark. Porteføljen består av 31 selskaper, alle med utbyttebetaling, og fondet har en vektet direkteavkastning på 4,8%.

Det ble i mai vedtatt endringer i fondets investeringsmandat, og fondet vil fremover ha et nordisk aksjefokus. Endringen er sendt til Finanstilsynet for godkjenning, og det er planlagt navnebytte til Heimdal Norden Utbytte for å reflektere den nye profilen.



Frank Harestad
Porteføljeforvalter

*Harestad har forvaltet fondet siden 01.04.19



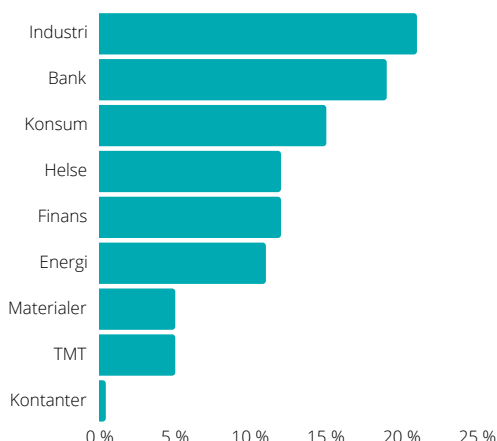
Nøkkeltall

Startdato	24.03.2017
Størrelse (mill. kr)	469
Risikoklasse	4/7
Årlig honorar Andelsklasse A	1,25%
Årlig honorar Andelsklasse B	0,75%
Årlig honorar Andelsklasse C	0,65%
Årlig honorar Andelsklasse D	0,50%
Kurs per 30.06.25 A	212,7

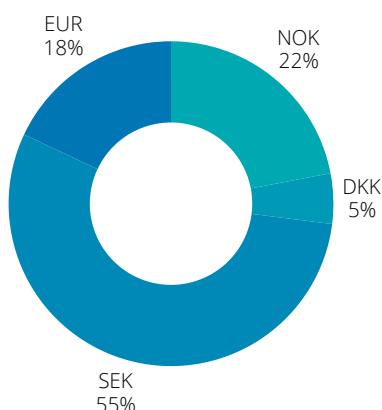
Avkastning A

Juni	2,4%
Hittil i år	5,3%
Siden oppstart	112,7%

Sektoroversikt



Valuta



Største investeringer

Handelsbanken	5,0 %
Sandvik	4,9 %
AstraZeneca	4,8 %
Novo Nordisk	4,8 %
Sampo	4,6 %
Huhtamäki	4,6 %
Essity	4,5 %
Aker BP	4,4 %
Odfjell Drilling	4,3 %
DNB Bank	4,2 %