

Eika Norden august 2019

AVKASTNING	EIKA NORDEN	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
august 2019	0,34 %	1,67 %	-1,33 %
1 år	12,57 %	12,42 %	0,14 %
3 år*	2,57 %	8,55 %	-5,98 %
5 år*	7,62 %	10,74 %	-3,11 %
10 år*	10,69 %	12,20 %	-1,51 %

* Årlig avkastning

RESULTATER

Eika Norden var opp 0,34 prosent i august, som var 1,33 prosent bak referanseindeksen. Hittil i år er fondet opp 12,57 prosent som er 0,14 prosent bedre enn referanseindeks.

RESULTATBIDRAG

Novo Nordisk (+9%), en av verdens største insulin produsenter, leverte en sterk kvartalsrapport hvor de økte sin guiding drevet av sterkt salg av deres neste generasjons insulin (GLP1) Ozempic.

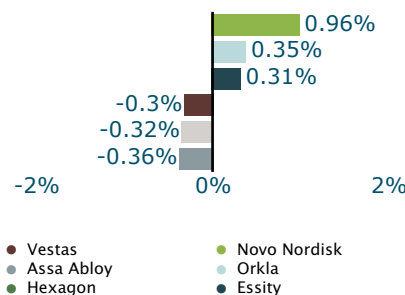
Orkla steg 10% i takt med sterk etterspørsel etter defensive aksjer.

Essity, et svensknotert selskap som eier merkevarer som Libero og Libresse, steg over 7 % i august og fortsatte dermed den sterke trenden over det siste året.

Hexagon AB var en av taperne i juli og fallet fortsatte fallet i august (-7%).

Inntjeningsestimaterne har fortsatt ned etter resultatvarselet i sommer, og ettersom handelskrigen mellom USA og Kina ikke er løst og det er knyttet stor usikkerhet til Q3 tallene.

Vestas endte ned over 8% drevet av svake kvartalstall, leverte en negativ guiding på marginutviklingen og i etterkant viser det seg også at denne guidingen var noe optimistisk når selskapet satt med annen informasjon som tilsa lavere marginer.



MARKEDSUTVIKLING

August var en meget volatil måned med store svingninger. Etter å ha vært ned nesten 5% i midten av måneden, endte Oslo Børs (OSEFX) opp 0,6%. Dette til tross for alt oljeprisen (BRENT) endte ned over 7%. De amerikanske indeksene var ned 1-2% i lokal valuta, men opp 1-2% målt i NOK etter et ytterligere fall på nesten 3% mot USD. Den nordiske indeksen var opp 1,6%.

Assa Abloy var ned 8 % for måneden uten særlige selskap spesifikke nyheter men drevet av en rotasjon ut av sykliske aksjer. Aksjen er fortsatt en av vinnerne i år med en oppgang på nesten 30%.

UTSIKTER

Handelskrig mellom USA og Kina, fullt kaos rundt Brexit og fallende makroindikatorer gjør at usikkerhet i markedet er stor. Samtidig fremstår mange aksjer og sektorer som meget attraktive ettersom mye av denne usikkerheten ser ut til å være godt diskontert i priser og inntjeningsestimater. Vi tror fortsatt verden vil unngå en resesjon de kommende 12 månedene drevet av sentralbanker som igjen er på stimulansefoten og etter hvert en bedring på handelskrigfronten. Dette bildet forsterkes av de ekstremt lave rentene



FORVALTER

Eika Norden forvaltes av Senior porteføljeforvalter Lars Christian Tvedt og porteføljeforvalter Adil Shah

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Norden august 2019

Benchmark
VINXBCAPNOKNI

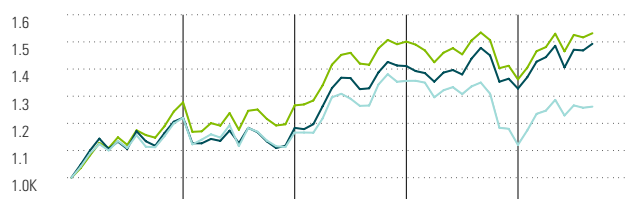
Fondets referanseindeks
VINXBCAPNOKNI
Benyttet i hele rapporten

Morningstar Rating™
★★

Morningstar Kategori™
Norden

HISTORISK AVKASTNING

Avkastning av 1.000 NOK



AVKASTNING	2015	2016	2017	2018	2019
Fond	22,05	-4,46	16,31	-17,37	12,57
+/- Indeks	-0,02	-1,40	-2,93	-11,48	0,14
+/- Kategori	-6,13	-3,92	-2,01	-8,44	0,24

Alle tall i %

PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Novo Nordisk B-aksjer	9,24
Hexagon AB	4,97
TGS Nopec Geophysical Co.	4,83
Essity AB - B	4,42
Nokia FI	3,99
Huhtamaki OYJ	3,72
Orkla A	3,61
Hennes & Mauritz AB	3,55
Aker BP ASA	3,46
Vestas Wind Systems	3,00

SEKTORFORDELING

Materialer	8,75%
Konsumentvarer	16,59%
Finans	12,04%
Forbruksvarer	15,21%
Helsevern	11,04%
Kommunikasjon	2,87%
Olje & Gass	8,75%
Industri	12,28%
Teknologi	12,47%

REGIONFORDELING

Sverige	40,71%
Norge	23,43%
Finland	18,52%
Danmark	17,34%

INVESTERINGSPROFIL

Eika Norden investerer hovedsakelig i aksjer notert på nordiske børser. Fondet er eksponert mot globale vekstmuligheter samtidig som selskapene er lokale.

ANSVARSFORHOLD

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

FONDFAKTA

Forvalter	Eika Kapitalforvaltning AS
Telefon	+47 22 87 81 00
Webside	www.eika.no
Fondets startdato	30 nov 1998
Navn på forvalter	Harald Grimsrud

LANGSIKTIG OG JEVN FONDSSPARING – GARANTERT EN GOD IDÉ!

Ved å spare langsiktig i fond, får du bedre avkastning på sparepengene dine. For folk flest er en månedlig spareavtale en gunstig løsning. Snakk gjerne med en investeringsrådgiver om hvordan din langsiktige spareplan bør se ut.