

MÅNEDSRAPPORT:

# Eika Spar august 2019

AVKASTNING	EIKA SPAR	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
august 2019	-1,42 %	0,54 %	-1,96 %
1 år	7,28 %	14,53 %	-7,25 %
3 år*	7,00 %	12,57 %	-5,57 %
5 år*	6,83 %	11,22 %	-4,39 %
10 år*	10,84 %	13,36 %	-2,53 %

\* Årlig avkastning

## RESULTATER

Eika Spar var ned 1,42 prosent i august, som var 1,96 bak referanseindeksen. Hittil i år er fondet opp 7,28 prosent som er 7,25 prosent bak referanseindeks.

## RESULTATBIDRAG

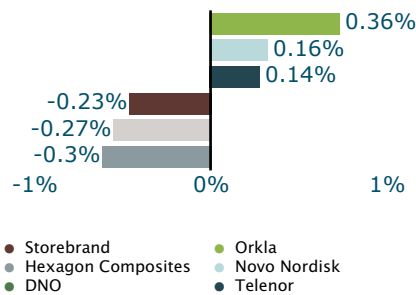
På vannersiden i august finner vi aksjer som alle kan betegnes som defensive aksjer, dvs selskaper som selger produkter som i mindre grad er påvirket av den økonomiske syklusen. Grunnen til dette er at investorer søker mindre risikofylte re investeringer i en periode hvor usikkerheten er stor.

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

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

Storebrand var ned 12 % drevet av fortsatt fallende renter som gjør det vanskeligere for selskapet å møte sine forpliktelser til kundene ettersom avkastning på renteporteføljen blir lavere.

Hexagon Composites falt over 23 % etter å ha levert skuffende kvartalstall og meldt om høyere investeringsbehov. Vi tror fortsatt de langsiktige grønne trendene og miljøfokus vil sørge for sterk etterspørsel etter Hexagon sine tanker for oppbevaring av komprimert gass og etter hvert hydrogen.



## 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%.

DNO var ned over 20% drevet av bredt fall i oljeaksjer.

## 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 Spar forvaltes av et forvalterteam bestående av Alexander Miller, Lars Christian Tvedt, Anders Sunde Wroldsen og Johannes Skjeltorp.

MÅNEDSRAPPORT:

# Eika Spar august 2019

## Benchmark

Eika Spar Referanseindeks

## Fondets referanseindeks

50 % OSEBX, 50 % MSCI Daily TR  
Net World NOK

Benyttet i hele rapporten

## Morningstar Rating™

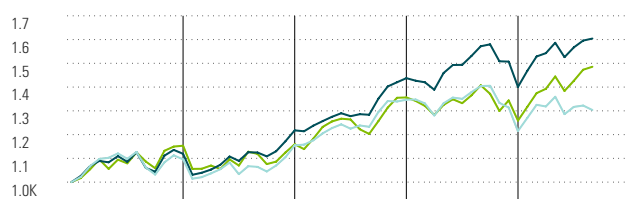
★★

## Morningstar Kategori™

Globale, Store selskaper,  
Blanding

## HISTORISK AVKASTNING

### Avkastning av 1.000 NOK



AVKASTNING	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Fond</b>	9,56	5,41	16,62	-9,78	7,28
<b>+/- Indeks</b>	-2,34	-3,42	-1,42	-7,22	-7,25
<b>+/- Kategori</b>	-5,78	4,73	-0,49	-2,76	-10,76

Alle tall i %

## PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Mowi ASA	4,14
Orkla A	3,80
Telenor	3,72
Equinor ASA	3,60
Norsk Hydro	3,06
DnB ASA	2,76
Aker BP ASA	2,71
TGS Nopec Geophysical Co.	2,40
Austevoll Seafood ASA	1,79
Gjensidige Forsikring ASA	1,65

## SEKTORFORDELING

Materialer	8,50%	
Konsumentvarer	7,53%	
Finans	16,91%	
Eiendom	1,53%	
Forbruksvarer	21,32%	
Helsevern	5,59%	
Forsyning	2,61%	
Kommunikasjon	4,97%	
Olje & Gass	11,29%	

## REGIONFORDELING

Norge	52,50%	
USA	23,17%	
Sverige	5,36%	
Japan	4,48%	
Storbritannia	2,89%	
Finland	2,34%	
Danmark	2,31%	
Frankrike	1,26%	
Canada	1,06%	

### INVESTERINGSPROFIL

Eika Spar er et bredt sammensatt fond bestående av det vi mener er de de beste aksjene i våre norske, nordiske og globale fond. Eika Spar fokuserer på store, etablerte selskaper.

### 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	16 feb 1999
Navn på forvalter	Management Team
Forv. fondet siden	1 sep 2011

## 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.