

Eika Norge august 2019

AVKASTNING	EIKA NORGE	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
august 2019	-1,70 %	0,61 %	-2,31 %
1 år	5,16 %	9,62 %	-4,46 %
3 år*	7,04 %	11,21 %	-4,17 %
5 år*	5,35 %	7,57 %	-2,22 %
10 år*	9,14 %	11,14 %	-1,99 %

* Årlig avkastning

RESULTATER

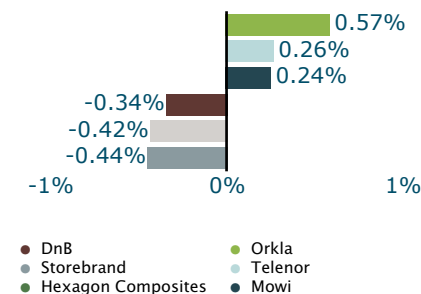
Eika Norge var ned 1,70 prosent i august, som var 2,31 prosent bak referanseindeksen. Hittil i år er fondet opp 5,16 prosent som er 4,46 prosent bak referanseindeks.

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 investeringer i en periode hvor usikkerheten er stor. Orkla (+ 10%), Telenor (7%) og Mowi (+7%) var de beste bidragsyterne for måneden.

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.

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.



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%.

Dnb var ned over 7 % drevet av fallende oljepris og en generell svak banksektor.

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 Norge forvaltes av Investeringsdirektør Alexander Miller, Senior porteføljeforvalter Knut Harald Gjellestad og porteføljeforvalter Mats Strand Ødven

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Norge august 2019

Benchmark
OSEFX

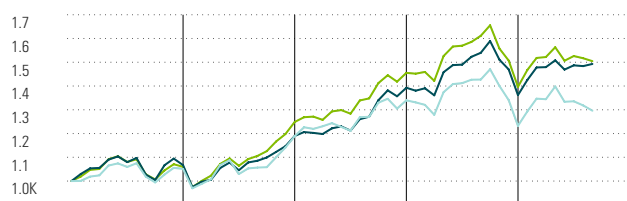
Fondets referanseindeks
OSEFX
Benyttet i hele rapporten

Morningstar Rating™
★

Morningstar Kategori™
Norge

HISTORISK AVKASTNING

Avkastning av 1.000 NOK



AVKASTNING	2015	2016	2017	2018	2019
Fond	5,09	13,15	12,68	-8,02	5,16
+/- Indeks	-1,61	1,65	-4,36	-5,82	-4,46
+/- Kategori	-2,11	-5,04	-3,33	-4,03	-2,56

Alle tall i %

PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Mowi ASA	7,06
Telenor	6,85
Equinor ASA	6,43
Orkla A	5,92
Norsk Hydro	5,10
DnB ASA	4,30
Aker BP ASA	4,12
Austevoll Seafood ASA	3,29
TGS Nopec Geophysical Co.	3,15
Arcus ASA	2,95

SEKTORFORDELING

Materialer	9,94%
Konsumentvarer	2,21%
Finans	19,03%
Eiendom	1,35%
Forbruksvarer	29,21%
Forsyning	2,50%
Kommunikasjon	6,99%
Olje & Gass	20,13%
Industri	8,64%

REGIONFORDELING

Norge	95,62%
USA	1,96%
Storbritannia	1,86%
Arabiske	0,56%

INVESTERINGSPROFIL

Eika Norge passer for deg som ønsker eksponering mot norsk økonomi. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer notert på den norske børsen.

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	3 apr 1998
Navn på forvalter	Knut Harald Gjellestad

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.