

Eika Spar august 2017

AVKASTNING	EIKA SPAR	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
august 2017	-0,49 %	-0,19 %	-0,30 %
1 år	6,71 %	5,39 %	1,32 %
3 år*	9,57 %	10,83 %	-1,27 %
5 år*	13,48 %	14,82 %	-1,34 %
10 år*	5,03 %	5,92 %	-0,89 %

* Årlig avkastning

RESULTATER

Eika Spar var ned 0,49 prosent i august, som var 0,30 prosent bak referanseindeksen. Så langt i år er fondet opp 6,71 prosent, som er 1,32 prosent bedre enn referanseindeksen.

RESULTATBIDRAG

Norsk Hydro steg 10,3% i august etter sterk måned for aluminiumsprisen. Produksjonen (eks. Kina) har vist en fallende trend siden sommeren og har bidratt til å støtte prisen.

Novo Nordisk steg 11,9 % for måneden drevet av sterke kvartalstall og oppdatert data på neste-generasjons insulin som viser bedre effekt enn konkurrentene.

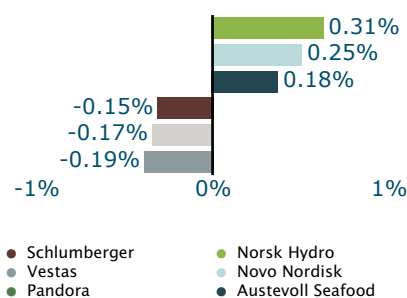
Austevoll Seafood steg 14,6% gjennom måneden etter at selskapet rapporterte en sterk kvartalsrapport. Selv om Lerøy Seafood Group (eiet 53% av Austevoll) var litt på den svake siden, ser den pelagiske delen av selskapet betraktelig bedre ut enn hva det gjorde for et år siden. Værphenomenet «El Nino» har uteblitt og kvotene har kommet opp på nivåer hvor fabrikkene oppnår høye utnyttelsesgrader.

Pandora falt 7,3 % uten selskapsspesifikke nyheter.

Vi fortsetter å være langsiktige og nyter i mellomtiden en direkte avkastning på over 6 %.

Vestas Wind Systems var ned 7,8% etter å ha levert en noe svakere kvartalsrapport enn ventet. Vi er ikke bekymret for dette da ordreinntaket fortsetter å være høyt.

Schlumberger fortsatte den negative trenden og falt ytterligere 8 % i august. Selv om oljeprisen har vært relativt sterk



MARKEDSUTVIKLING

Verdensindeksen var opp 0,1% i august målt i dollar, mens den var ned 1,4% målt i norske kroner. Kronestyrkelsen fortsatte i august og dollaren koster nå 10% mindre enn hva den gjorde på toppen i sommer, mens euroen er ned 3%. Den nordiske indeksen var opp 0,2% i august, løftet spesielt av det danske markedet. Oljeprisen utviklet seg flatt i måneden og holder seg på nordsiden av 50 dollar fatet.

har ikke oljerelaterte aksjer hengt med. Vår tese er at denne korrelasjonen snart igjen vil vende tilbake for å løfte sektoren.

UTSIKTER

Makroøkonomiske indikatorer viser for første gang på lang tid oppgang i hovedmarkedene i Europa, Asia og USA samtidig. I Europa er oppgangen i en tidlig fase, mens oppgangen i USA er i en mer moden fase etter finanskrisen. Den gode makroøkonomiske utviklingen reflekteres i aksjekursene med flere indekser på rekordnivåer. Enn så lenge viser ledene indikatorer ingen negativ endring i makroforholdene eller tegn til resesjon. Som vi skrev i forrige rapport fortsetter vi å være forsiktige optimister, med politisk risiko som den største nedsidefaktoren.

FORVALTER

Eika Spar forvaltes av Harald Grimsrud og Knut Harald Gjellestad i Eika Kapitalforvaltning.

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Spar august 2017

Benchmark

Eika Spar Referanseindeks

Fondets referanseindeks

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

Benyttet i hele rapporten

Morningstar Rating™

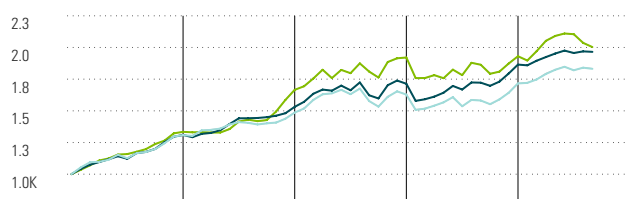
★★

Morningstar Kategori™

Globale, Store selskaper,
Blanding

HISTORISK AVKASTNING

Avkastning av 1.000 NOK



AVKASTNING	2013	2014	2015	2016	2017
Fond	30,81	13,61	9,56	5,41	6,71
+/- Indeks	-0,15	-3,32	-2,34	-3,42	1,32
+/- Kategori	-3,11	-11,40	-5,78	4,73	2,94

Alle tall i %

PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Statoil ASA	8,80
DnB ASA	6,72
Telenor	4,52
Yara International	3,87
Norsk Hydro	3,26
Novo Nordisk B-aksjer	2,47
Sandvik AB	2,45
Storebrand	2,43
Danone	2,34
Pandora AS	2,18

SEKTORFORDELING

Materialer	8,02%
Konsumentvarer	7,26%
Finans	18,65%
Forbruksvarer	9,16%
Helsevern	8,70%
Kommunikasjon	6,16%
Olje & Gass	15,30%
Industri	19,45%
Teknologi	7,31%

REGIONFORDELING

Norge	49,24%
USA	22,18%
Danmark	6,70%
Sverige	5,88%
Sveits	3,69%
Storbritannia	3,49%
Frankrike	2,39%
Tyskland	2,25%
Japan	1,95%

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.