

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Norge februar 2019

AVKASTNING	EIKA NORGE	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
februar 2019	4,17 %	3,71 %	0,47 %
1 år	9,28 %	8,54 %	0,75 %
3 år*	10,87 %	14,03 %	-3,17 %
5 år*	7,09 %	9,07 %	-1,98 %
10 år*	14,45 %	14,82 %	-0,37 %

* Årlig avkastning

RESULTATER

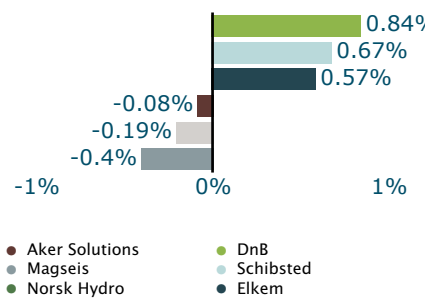
Eika Norge var opp 4,17 prosent i februar, som var 0,47 prosent bedre enn referanseindeksen. Hittil i år er fondet opp 9,28 prosent som er 0,74 prosent bedre enn referanseindeks.

RESULTATBIDRAG

DnB-aksjen var den beste aksjen vår i februar og var opp 9,8%. Tallene for fjerde kvartal var gode og overrasket markedet positivt.

Schibsted var opp 18,5% i februar. Tallene for fjerde kvartal var omtrent akkurat som forventet og markedet. Selskapet skal i april splittes og det den internasjonale rubrikksatsingen skilles ut i et eget selskap.

Elkem var 20,7% i januar etter å ha levert en sterkere kvartalsrapport enn ventet samtidig som selskapet meldte om et nytt kostnadskuttprogram. Priser på silikonmetall i Kina ser ut til å ha bunnet ut.



MARKEDSUTVIKLING

Februar var nok en sterk måned på de fleste børsene. Oslo børs steg med 3,7%, i USA steg børsen 3,0%, og de nordiske børsene steg med 4,2%. Oljeprisen var sterk og opp 6,7%. Etter en tung avslutning på 2018, har starten av 2019 vært preget av fornyet optimisme på børsene, uten at verden nødvendigvis ser så veldig annerledes ut enn i desember. De fleste selskapene har nå levert tall for 4. kvartal 2018, og stort sett er tallene bedre enn forventet.

Austevoll Seafood var ned 3,5% etter en skuffende kvartalsrapport. Prisopptakelsen på Lerøys ørretproduksjon var svak og tyngt marginene til selskapet.

UTSIKTER

Det er gledelig at selskapene stort sett rapporterer gode tall. Samtidig ser vi enkelte makroindikatorer som tilsier at sannsynligheten for en resesjon er noe økende. Vi tror 2019 kan bli preget av svakere makrotall med forhåpentligvis gode inntjeningstall fra selskapene som en motvekt. I sum ser vi for oss en fortsatt oppgang på børsene, men et marked som i større grad vil straffe selskaper som ikke leverer. Volatiliteten vil øke, og vi kan også komme til å oppleve kortsiktige korreksjoner i markedet slik som høsten 2018.



FORVALTER

Eika Norge forvaltes av Senior porteføljevalter, Knut Harald Gjellestad.

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Norge februar 2019

Benchmark
OSEFX

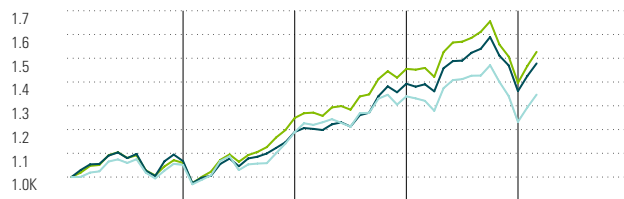
Fondets referanseindeks
OSEFX
Benyttet i hele rapporten

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	9,28
+/- Indeks	-1,61	1,65	-4,36	-5,82	0,75
+/- Kategori	-2,11	-5,04	-3,33	-4,03	-0,05

Alle tall i %

PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Equinor ASA	9,10
DnB ASA	9,01
Yara International	5,92
Telenor	5,88
Norsk Hydro	4,60
Mowi ASA	4,54
Subsea 7 S.A.	4,45
Schibsted ASA - B	3,91
Storebrand	3,91
Elkem AS	3,20

SEKTORFORDELING

Materialer	13,87%	
Konsumentvarer	5,53%	
Finans	16,28%	
Eiendom	1,58%	
Forbruksvarer	18,25%	
Kommunikasjon	5,95%	
Olje & Gass	24,87%	
Industri	13,67%	

REGIONFORDELING

Norge	85,19%	
Storbritannia	7,08%	
USA	4,75%	
Arabiske	1,21%	
Marshalløyene	0,91%	
Hellas	0,87%	

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.