

Eika Norge april 2019

AVKASTNING	EIKA NORGE	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
april 2019	4,00 %	1,94 %	2,06 %
1 år	13,45 %	10,74 %	2,71 %
3 år*	9,40 %	12,65 %	-3,24 %
5 år*	7,36 %	8,95 %	-1,59 %
10 år*	12,23 %	13,19 %	-0,96 %

* Årlig avkastning

RESULTATER

Eika Norge var opp 4,00 prosent i april, som var 2,06 prosent bedre enn referanseindeksen. Hittil i år er fondet opp 13,45 prosent som er 2,71 prosent bedre enn referanseindeks.

RESULTATBIDRAG

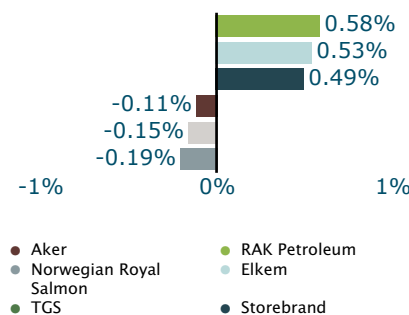
ELKEM endte opp 16,5% drevet av sterk prisutvikling på silikon og silisiumprodukter i Kina gjennom måneden etter en svak start på året.

Rak Petroleum var opp 19,3% i april etter en sterk måned for oljeprisen. Selskapet lanserte også et nytt tilbakekjøpsprogram på 15 USDm for andre gang på kort tid.

Storebrand-aksjen var opp 13,2% i april uten noen selskapsspesifikke nyheter. Lange renter snudde opp i april etter å ha falt siden høsten i fjor.

TGS ned 4,2% etter å ha levert noe svakere tall enn ventet. Vi har benyttet anledningen til å vekte oss opp i selskapet.

Norway Royal Salmon var ned 6,8% i april på tross av sterke laksepriser. Vi tror at fokus har skiftet over til bekymringer rundt tilbudsvekst og kanskje spesielt fra Chile hvor smoltutsettene har vært høye.



MARKEDSUTVIKLING

April ble en nok en god måned på børsene etter en liten pustepause i mars. Fondsindeksen på Oslo Børs var opp 1,9% for måneden og er opp 9,7% for året. Oljeprisen fortsatte den positive utviklingen den har hatt i 2019 og var opp 6,5% i april. Verdensindeksen steg 3,6%, mens den nordiske indeksen var opp 2,9%. Selskapene har så smått begynt å rapportere regnskapene sine for første kvartal og så langt ser det det positivt ut.

Aker ASA-aksjen var ned 7% i april etter at Aker BP, den desidert største investeringen, rapporterte et noe skuffende kvartal.

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 porteføljeforvalter, Knut Harald Gjellestad.

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Norge april 2019

Benchmark
OSEFX

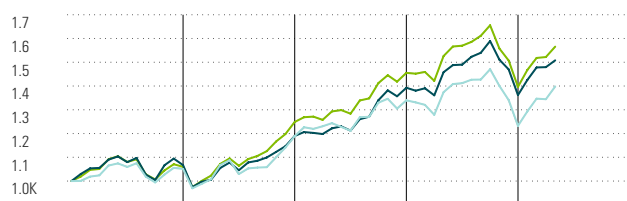
Fondets referanseindeks
OSEFX
Benyttet i hele rapporten

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	13,45
+/- Indeks	-1,61	1,65	-4,36	-5,82	2,71
+/- Kategori	-2,11	-5,04	-3,33	-4,03	1,33

Alle tall i %

PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Equinor ASA	8,99
DnB ASA	7,65
Telenor	6,12
Norsk Hydro	5,99
Orkla A	4,57
Subsea 7 S.A.	4,56
Storebrand	3,88
Mowi ASA	3,84
Austevoll Seafood ASA	3,51
Yara International	3,47

SEKTORFORDELING

Materialer	12,95%
Konsumentvarer	4,16%
Finans	15,86%
Eiendom	1,65%
Forbruksvarer	19,55%
Forsyning	0,86%
Kommunikasjon	6,20%
Olje & Gass	25,15%
Industri	13,61%

REGIONFORDELING

Norge	85,16%
Storbritannia	7,23%
USA	4,58%
Arabiske	1,37%
Marshalløyene	0,87%
Hellas	0,80%

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.