

Eika Norge mai 2019

AVKASTNING	EIKA NORGE	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
mai 2019	-4,62 %	-2,58 %	-2,03 %
1 år	8,21 %	7,87 %	0,34 %
3 år*	7,04 %	10,88 %	-3,84 %
5 år*	5,47 %	7,51 %	-2,04 %
10 år*	10,25 %	11,24 %	-0,99 %

* Årlig avkastning

RESULTATER

Eika Norge var ned 4,62 prosent i mai, som var 2,03 prosent bak referanseindeksen. Hittil i år er fondet opp 8,21 prosent som er 0,34 prosent bedre enn referanseindeks.

RESULTATBIDRAG

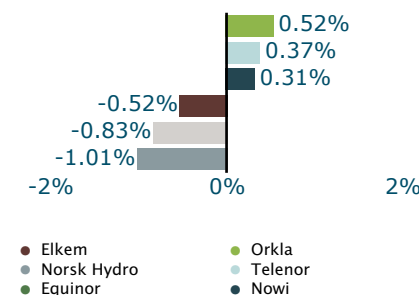
Orkla steg 12% etter å ha levert sterke organisk vekst enn ventet i Q1 rapporten. Aksjen har vært svak over en leger periode og fikk et rekyl på dette.

Telenor steg 6% for måneden drevet av en sterk oppgang i telekom sektoren drevet av investorer som søker defensiv eksponering.

Mowi-aksjen var opp 9,2% i mai. Vi har sett en tendens til sektorrotasjon gjennom måneden, hvor investorer har søkt til fisk fra olje. Også algesituasjonen i nord, har gjort at tilbudsveksten både for i år og neste år er redusert.

Equinor var ned 11,8% drevet en av nedgang i oljeprisen. Også gassprisene fortsetter å være svake, noe som virker å få økt fokus i markedet.

Elkem falt 18% drevet av frykt for handelskrig. Selskapet har fabrikker i Kina som eksporterer til USA og kan bli direkte berørt av nye tollsatser. Prisen på silisium har også kommet kraftig ned den siste måneden.



MARKEDSUTVIKLING

I mai tiltok frykten for handelskrig for fullt. Fondsindeksen på Oslo Børs var ned -2,58%. Oljeprisen fikk seg en kraftig knekk og falt 15% til 61 USD per fat. Verdensindeksen var ned 4%, mens den nordiske indeksen var ned 5%. Tysk 10-års statsrente er igjen i negativt territorium som er ET KLART tegn på svakere forventinger til verdensøkonomien.

Norsk Hydro var ned 14,1% i mai. Aksjen har fulgt aluminiumsprisen nedover, som blir presset som følgene av en eskalering av handelskonflikten mellom USA og Kina.

UTSIKTER

I mai falt verdensindeksene. Etter at det så ut som om Kina og USA hadde en god dialog rundt handelsavtaler har ting snudd brått og president Trump har også dratt inn Mexico og EU i tolldiskusjonene. Lange renter har kommet kraftig ned og aksjemarkedet har fulgt etter. Vi føler også at visibiliteten er lavere og har derfor fortsatt og ta ned risiko i fondene. Vi tror klimaet vil fortsette å preges av politiske diskusjoner rundt toll gjennom sommeren. På den andre siden begynner verdsettelse for mange selskaper å bli attraktiv i et lenger perspektiv.



FORVALTER

Eika Norge forvaltes av Senior porteføljeforvalter, Knut Harald Gjellestad.

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Norge mai 2019

Benchmark
OSEFX

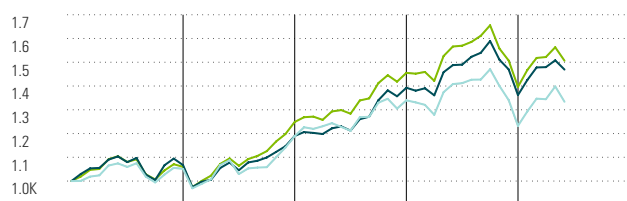
Fondets referanseindeks
OSEFX
Benyttet i hele rapporten

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	8,21
+/- Indeks	-1,61	1,65	-4,36	-5,82	0,34
+/- Kategori	-2,11	-5,04	-3,33	-4,03	0,37

Alle tall i %

PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Equinor ASA	8,02
Telenor	6,38
Mowi ASA	6,11
Norsk Hydro	5,24
Orkla A	5,20
DnB ASA	5,18
Subsea 7 S.A.	4,14
Yara International	3,66
Storebrand	3,63
Austevoll Seafood ASA	3,13

SEKTORFORDELING

Materialer	11,60%
Konsumentvarer	1,74%
Finans	14,68%
Eiendom	2,18%
Forbruksvarer	23,31%
Forsyning	1,36%
Kommunikasjon	6,56%
Olje & Gass	25,33%
Industri	13,24%

REGIONFORDELING

Norge	86,40%
Storbritannia	5,72%
USA	4,89%
Arabiske	1,21%
Hellas	0,91%
Marshalløyene	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.