

MÅNEDSRAPPORT:

# Eika Norge januar 2019

AVKASTNING	EIKA NORGE	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
januar 2019	4,91 %	4,66 %	0,25 %
1 år	4,91 %	4,66 %	0,25 %
3 år*	10,07 %	13,50 %	-3,43 %
5 år*	7,08 %	9,06 %	-1,98 %
10 år*	13,20 %	13,82 %	-0,61 %

\* Årlig avkastning

## RESULTATER

Eika Norge var opp 4,91 prosent i januar, som var 0,25 prosent foran referanseindeksen.

## RESULTATBIDRAG

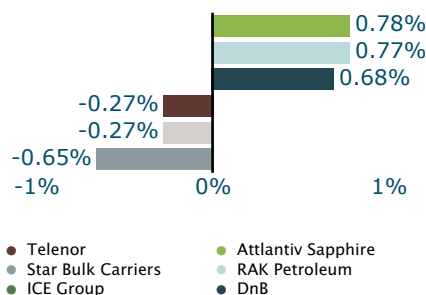
Atlantic Sapphire var opp 27,5% i januar. Byggeprosessen i Miami går som planlagt og de første eggene i Miami ble introdusert sent i fjor.

RAK Petroleum steg 42,9% gjennom januar etter at DNO, selskapet desidert største investering, sikret seg 96% av aksjene i Faroe Petroleum. En sterk oljepris gjorde også sitt for å løfte aksjekursen.

DnB-aksjen var opp 8,1% i januar uten noen særlige nyheter som skulle tilsi det. En sterk oljepris er positivt for banken og senker sannsynligheten for å måtte ta ytterlige utlånstap.

ICE Group var ned hele 59,2% i januar etter å ha måttet emittere på en vesentlig lavere kurs enn hva selskapet forsøkte å gå på børs med i slutten av fjoråret.

Star Bulk Carriers var ned 28,1% i januar. Tørrbulk aksjer falt betydelig etter at demningen ved Vales jernmalgruve Feijão bristet og oversvømte store områder i delstaten Minas Gerais i Brasil. Vale har guidet en jernmalproduksjon for 2019 på om lag 400 millioner tonn og Feijão-gruven har en årlig produksjon på om lag 8 millioner tonn.



## MARKEDSUTVIKLING

Januar var en veldig god måned på de fleste børsene. Oslo Børs steg med 4,5 %, i USA steg børsen med 8,8 % og de nordiske børsene steg med 3,0 %. Oljeprisen steg med hele 15 % i januar og bidro til at de fleste energi aksjer var sterke denne måneden. Etter tung avslutning på 2018, ble januar måned preget av fornyet optimisme på børsene, uten at verden nødvendigvis ser så veldig annerledes ut enn i desember.

Telenor-aksjen falt 4,8% etter å ha levert en kvartalsrapport som ikke levde helt opp til forventningene.

## 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 januar 2019

**Benchmark**  
OSEFX

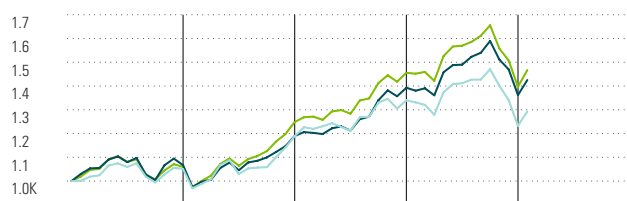
**Fondets referanseindeks**  
OSEFX  
Benyttet i hele rapporten

**Morningstar Rating™**  
★★

**Morningstar Kategori™**  
Norge

## HISTORISK AVKASTNING

### Avkastning av 1.000 NOK



AVKASTNING	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Fond</b>	5,09	13,15	12,68	-8,02	4,91
<b>+/- Indeks</b>	-1,61	1,65	-4,36	-5,82	0,25
<b>+/- Kategori</b>	-2,11	-5,04	-3,33	-4,03	-0,18

Alle tall i %

## PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Equinor ASA	9,04
DnB ASA	8,54
Yara International	7,19
Telenor	5,37
Norsk Hydro	4,50
Subsea 7 S.A.	4,47
Mowi ASA	4,44
Storebrand	3,86
Schibsted ASA - B	3,62
Atlantic Sapphire AS	3,02

## SEKTORFORDELING

Materialer	14,67%
Konsumentvarer	5,30%
Finans	15,76%
Eiendom	1,70%
Forbruksvarer	18,09%
Kommunikasjon	5,45%
Olje & Gass	25,48%
Industri	13,10%
Teknologi	0,45%

## REGIONFORDELING

Norge	84,69%
Storbritannia	7,22%
USA	5,13%
Arabiske	1,30%
Hellas	0,91%
Marshalløyene	0,75%

### 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.