

# Eika Global januar 2018

AVKASTNING	EIKA GLOBAL	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
januar 2018	-0,73 %	-0,78 %	0,05 %
1 år	-0,73 %	-0,78 %	0,05 %
3 år*	10,24 %	11,67 %	-1,43 %
5 år*	15,46 %	19,62 %	-4,16 %
10 år*	7,91 %	10,24 %	-2,33 %

\* Årlig avkastning

## RESULTATER

Eika Global var ned 0,74 prosent i januar, som var 0,04 prosent bedre enn referanseindeksen.

## RESULTATBIDRAG

FANUC endte opp 5,5% for måneden, men har i etterkant av månedslutt falt tilbake i takt med markedet. Vi solgte oss litt ned i januar etter den sterke oppgangen.

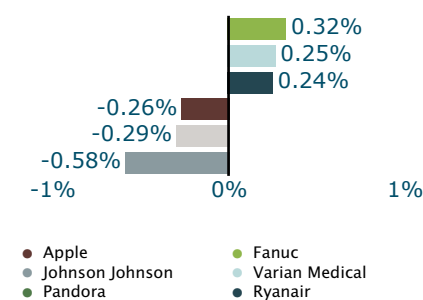
Varian endte opp 7,8% etter å leverte en knallsterk kvartalsrapport som viste høy etterspørsel etter deres maskiner som blant annet brukes for radioterapi mot kreft.

Ryanair endte opp 6,4% og leverte etter månedslutt en bra kvartalsrapport som viste solid passasjervekst, samtidig som kostnadene er under kontroll.

Pandora fikk en tøff start med et fall 18%. Selskapet presenterte på sin kapitalmarkedsdag en ny langsiktig strategi med nye vekstforventninger som var noe under markedsforventningene. Vi tror disse nye målene setter en «ny kurs» og er mye mer realistiske.

Johnson & Johnson endte ned 6,79% etter en kvartalsrapport som var i linje med forventningene, men som viste et større salgsfall for deres største medisin, Remicade, hvor patentutløp har ført til økt generisk konkurranse.

Apple falt 6,7% for måneden primært drevet av frykt for iPhone salget som riktignok kom under forventningene, men ble reddet av høyere gjennomsnittlige



## MARKEDSUTVIKLING

Aksjemarkedet bykset inn i det nye året og sendte verdensindeksen opp 5,3% i januar. Den samme indeksen var ned 0,8% målt i norske kroner på grunn av svekkelsen av USD. Både den norske og nordiske indeksen var negativ i januar, ned henholdsvis 0,4% og 1,3%. Oljeprisen fortsatte styrkelsen i januar og endte måneden på 69USD/fatet.

salgspriser (primært iPhone X).

## UTSIKTER

Etter en uvanlig lang periode uten korreksjon i aksjemarkedet har vi de siste 1-2 uker fått en markert markedskorreksjon. Nedgangen vi nå ser kommer etter en lang oppgangsperiode i verdens aksjemarkeder. Det store spørsmålet er om dette er en vanlig korreksjon eller om det er starten på en mer langvarig nedgang. Vår oppfatning er at dette ikke er starten på en nedgangsperiode. Hvor lenge korreksjonen varer og hvor mye det faller før det snur er vanskelig å si all den tid markedspsykologi og tekniske forhold spiller en stor rolle på kort sikt. Vi tror markedene vil svinge mer enn det har gjort de siste årene, men at det underliggende trenden fortsatt er oppover.

## FORVALTER

Eika Global forvaltes av Harald Grimsrud og Adil Shah i Eika Kapitalforvaltning.

MÅNEDSRAPPORT:

# Eika Global januar 2018

## Benchmark

MSCI Daily TR Net World NOK

## Fondets referanseindeks

MSCI World NR

Benyttet i hele rapporten

## Morningstar Rating™

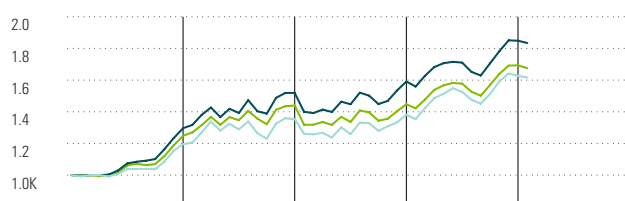
★★

## Morningstar Kategori™

Globale, Store selskaper,  
Blanding

## HISTORISK AVKASTNING

### Avkastning av 1.000 NOK



### AVKASTNING

	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Fond</b>	19,57	13,23	2,03	17,81	-0,73
<b>+/- Indeks</b>	-10,05	-3,97	-2,68	1,60	0,05
<b>+/- Kategori</b>	-5,43	-2,11	1,36	0,70	0,35

Alle tall i %

## PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Danone	4,83
Continental AG	4,43
Ryanair Holdings PLC	4,18
FedEx Corp.	4,11
Novartis AG-REG	3,95
Schlumberger Ltd.	3,82
Johnson & Johnson	3,78
Alphabet Inc. C-shares	3,67
Bank of America Corp.	3,61
Exxon Mobil	3,61

## SEKTORFORDELING

Konsumentvarer	11,10%	
Finans	17,68%	
Forbruksvarer	8,12%	
Helsevern	18,38%	
Kommunikasjon	4,23%	
Olje & Gass	8,68%	
Industri	14,38%	
Teknologi	17,43%	

## REGIONFORDELING

USA	52,28%	
Tyskland	15,45%	
Sveits	8,06%	
Danmark	5,34%	
Japan	5,19%	
Frankrike	5,02%	
Irland	4,34%	
Kina	3,26%	
Nederland	1,06%	

### INVESTERINGSPROFIL

Eika Global passer for de som ønsker eksponering mot det vi mener de beste globale selskapene i verden. Eika Global investerer i aksjer notert på de internasjonale børsene.

### 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	31.12.2001
Navn på forvalter	Harald Grimsrud Adil Shah
Forv. fondet siden	01.02.2017

## 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.