

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Norge oktober 2017

AVKASTNING	EIKA NORGE	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
oktober 2017	1,24 %	3,07 %	-1,83 %
1 år	13,22 %	16,14 %	-2,91 %
3 år*	11,22 %	11,52 %	-0,30 %
5 år*	14,06 %	12,76 %	1,30 %
10 år*	5,06 %	4,51 %	0,56 %

* Årlig avkastning

RESULTATER

Eika Norge var opp 1,24 prosent i oktober, som var 1,83 prosent bak referanseindeksen. Så langt i år er fondet opp 13,22 prosent, som er 2,92 prosent bak referanseindeksen.

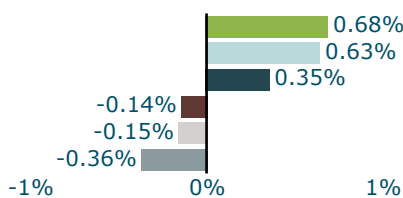
RESULTATBIDRAG

Norsk Hydro steg 9,1% i oktober etter en nok en måned med stigende aluminiumspriser. På den andre siden er også råvarekostnadene på vei opp og med større fart en aluminiumsprisen. Ellers virker «Blue Sky»-tiltakene i Kina til å nærmest permanent stenge ned deler av kapasiteten i landet, noe som vil ytterligere støtte til aluminiumsprisen.

Yara steg 8,7% etter nok en sterk måned for urea-prisen, ammoniakk og ferdigprodukter. Selskapet rapporterte også for tredje kvartal denne måneden, hvor tallene var litt varierende. Prisrealiseringen og kostnadene var litt på den svake siden, mens volumet var veldig sterkt.

Kongsberg gruppen var opp 14,6% forklart gjennom en sterk kvartalsrapport samt signerte kontrakter for NASAMS luftvernssystem med nasjoner som Litauen og Indonesia.

PGS var ned 29% gjennom måneden. Dette kan nok skyldes at investorer igjen har rettet fokus mot balansen til selskapet og at man frykter en ny egenkapitalemisjon. Under kvartalspresentasjonen for tredje kvartal fortalte selskapet at det fokuseres mer på kost en noen gang og at ytterlige skip vil lagt i opplag.



● ICE
● Borregaard
● PGS
● Norsk Hydro
● Yara
● Kongsberg Gruppen

MARKEDSUTVIKLING

Aksjemarkedet fortsatt den positive trenden gjennom oktober og sendte verdensindeksen opp 1,9% målt i dollar hele 4,5% målt i NOK. På tross av den sterke oljeprisen gjennom måneden, fortsatte kronekursen å svekke seg mot dollar i oktober. Den nordiske indeksen var også sterk i oktober og var opp 1,5% (2,8% målt i norske kroner).

ICE Group var ned 5,5% i oktober uten noen selskappsspesifikke hendelser.

UTSIKTER

Pris/Bokførte verdier (P/B) på Oslo Børs Fondsindeks var ved utgangen av måneden 1,75x. Direkteavkastningen er 3,8 prosent. På grunn av de lave rentene som representerer alternativet, vurderer vi at dette er et relativt attraktivt verdsettelsesnivå. Dessuten er disse forholdstallene i Norge lavere enn for de fleste andre aksjemarkeder. På grunn av den lave egenkapitalavkastningen i Norge, er Pris/Inntjening (P/E)-forholdstallet noe høyere i Norge enn hva det historisk har vært. Vi mener fortsatt det er mulig å gjøre gode kjøp på Oslo Børs.



FORVALTER

Eika Norge forvaltes av Senior porteføljeforvalter, Knut Harald Gjellestad.

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Norge oktober 2017

Benchmark
OSEFX

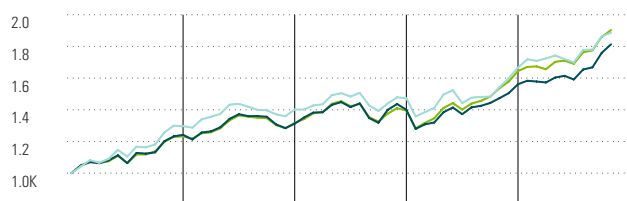
Fondets referanseindeks
OSEFX
Benyttet i hele rapporten

Morningstar Rating™
★★★

Morningstar Kategori™
Norge

HISTORISK AVKASTNING

Avkastning av 1.000 NOK



AVKASTNING	2013	2014	2015	2016	2017
Fond	29,72	8,02	5,09	13,15	13,22
+/- Indeks	5,55	2,32	-1,61	1,65	-2,91
+/- Kategori	6,81	1,12	-2,11	-5,04	-2,04

Alle tall i %

PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Norsk Hydro	8,06
Yara International	7,78
Statoil ASA	7,48
DnB ASA	6,49
Telenor	5,49
Storebrand	4,60
Subsea 7 S.A.	4,00
Wilh. Wilhelmsen Holding...	3,35
Austevoll Seafood ASA	2,83
Kongsberg Gruppen	2,72

SEKTORFORDELING

Materialer	17,84%
Konsumentvarer	7,95%
Finans	16,05%
Forbruksvarer	7,41%
Helsevern	1,01%
Kommunikasjon	5,78%
Olje & Gass	19,97%
Industri	21,95%
Teknologi	2,04%

REGIONFORDELING

Norge	90,35%
Storbritannia	4,06%
USA	3,88%
Danmark	1,71%

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.