

# Eika Norge desember 2017

AVKASTNING	EIKA NORGE	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
desember 2017	2,67 %	2,63 %	0,04 %
1 år	12,68 %	17,05 %	-4,36 %
3 år*	10,24 %	11,67 %	-1,43 %
5 år*	13,42 %	12,82 %	0,61 %
10 år*	5,22 %	5,07 %	0,15 %

\* Årlig avkastning

## RESULTATER

Eika Norge var opp 2,67 prosent i desember, som var 0,04 prosent bedre enn referanseindeksen. For 2017 var fondet opp 12,68 prosent, som var 4,37 prosent bak referanseindeksen.

## RESULTATBIDRAG

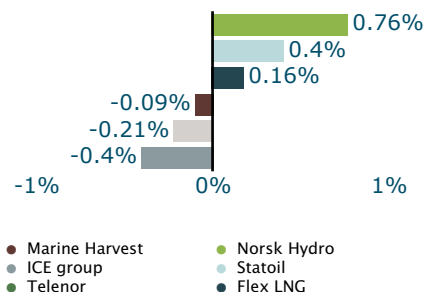
Norsk Hydro var opp 10,3% i desember etter et løft i aluminiumsprisen. Global aluminiumsproduksjon fortsatte å falle og var ned 8% i november. Nye policy-dokumenter fra Kina gir mer komfort på at noen av de mest forurensende smelteverkene blir permanent stengt ned.

Statoil var opp 5,1% etter nok en sterk måned for oljeprisen.

Produksjonstillene fra oljedirektoratet viste en november med sterk gassproduksjon og noe svakere oljeproduksjon. Dette skyldes at spesielt produksjonen på Gina Krog og Draugen var lavere enn ventet, samt at Goliat var stengt hele måneden.

Flex LNG var opp 11,6% gjennom måneden etter at spotratene dro seg til på slutten av året, selv om det kom en slutning fra selskapet som var lavere enn ventet.

Etter et sterkt år for Telenor-aksjen, var den ned 5,6% i desember. Det var ingen selskapsspesifikke hendelser som skulle tilsi dette, men det kan tenkes at enkelte investorer har tatt profitt i aksjen på tampen av året.



## MARKEDSUTVIKLING

Aksjemarkedet hadde stort sett en positiv avslutning på 2017. Mens både verdensindeksen (1,4%) og den norske fondsindeksen (2,6%) var opp, hadde den nordiske indeksen en flat utvikling i desember. Den norske kronen snudde i desember og styrket seg både mot USD og EUR. Oljeprisen fortsatte den positive utviklingen og endte året på 66,9USD per fat.

ICE Group var ned 8,3% i desember uten noen negative nyheter fra selskapet. Det filippinske datterselskapet, «Broadband Everywhere», sikret seg mer spektrum i både høy- og lavfrekvensbånd i desember.

## UTSIKTER

Pris/Bokførte verdier (P/B) på Oslo Børs Fondsindeks var ved utgangen av måneden 1,76x.

Direkteavkastningen er 3,4 prosent. 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 likevel fortsatt det er mulig å gjøre gode kjøp på Oslo Børs. Oljeprisen er kommet opp på et nivå hvor mange relaterte selskaper som tidligere lå med brukket rygg igjen kan se fremover.



## FORVALTER

Eika Norge forvaltes av Senior porteføljeforvalter, Knut Harald Gjellestad.

MÅNEDSRAPPORT:

# Eika Norge desember 2017

**Benchmark**  
OSEFX

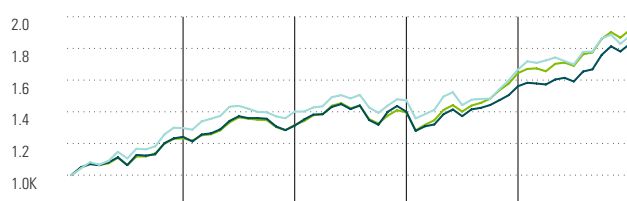
**Fondets referanseindeks**  
OSEFX  
Benyttet i hele rapporten

**Morningstar Rating™**  
★★

**Morningstar Kategori™**  
Norge

## HISTORISK AVKASTNING

### Avkastning av 1.000 NOK



AVKASTNING	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Fond</b>	29,72	8,02	5,09	13,15	12,68
<b>+/- Indeks</b>	5,55	2,32	-1,61	1,65	-4,36
<b>+/- Kategori</b>	6,81	1,12	-2,11	-5,04	-3,33

Alle tall i %

## PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Statoil ASA	7,96
Norsk Hydro	7,91
Yara International	6,53
Telenor	6,47
DnB ASA	6,22
Storebrand	4,37
Subsea 7 S.A.	3,56
Wilh. Wilhelmsen Holding...	3,44
Kongsberg Gruppen	2,42
Austevoll Seafood ASA	2,34

## SEKTORFORDELING

Materialer	16,36%	
Konsumentvarer	8,41%	
Finans	16,35%	
Eiendom	0,70%	
Forbruksvarer	6,78%	
Helsevern	1,07%	
Kommunikasjon	6,79%	
Olje & Gass	19,58%	
Industri	21,85%	

## REGIONFORDELING

Norge	90,15%	
USA	4,28%	
Storbritannia	3,61%	
Danmark	1,96%	

### 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.