

Eika Norge august 2017

AVKASTNING	EIKA NORGE	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
august 2017	0,13 %	0,81 %	-0,68 %
1 år	6,85 %	6,81 %	0,04 %
3 år*	8,36 %	7,03 %	1,33 %
5 år*	13,09 %	11,61 %	1,48 %
10 år*	5,17 %	4,49 %	0,68 %

* Årlig avkastning

RESULTATER

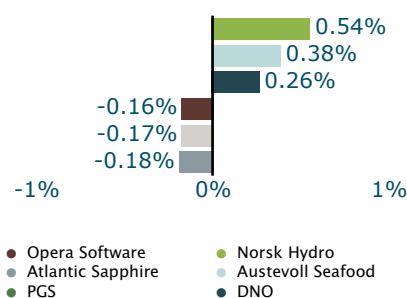
Eika Norge var opp 0,13 prosent i august, som var 0,68 prosent bak referanseindeksen. Så langt i år er fondet opp 6,84 prosent, som er 0,03 prosent bedre enn referanseindeksen.

RESULTATBIDRAG

Norsk Hydro steg 10,3% i august etter sterk måned for aluminiumsprisen. Produksjonen (eks. Kina) har vist en fallende trend siden sommeren og har således bidratt til å løfte prisen. Dersom aluminiumsprisen blir liggende så høyt vil analytikerestimatene bli tatt kraftig opp, slik at aksjens synlige multipler blir seende mer fornuftige ut.

Austevoll Seafood steg 14,6% gjennom måneden etter at selskapet rapporterte en sterk kvartalsrapport. Selv om Lerøy Seafood Group (eiet 53% av Austevoll) var litt på den svake siden, ser den pelagiske delen av selskapet betraktelig bedre ut enn hva det gjorde for et år siden. Værfenomenet «El Nino» har uteblitt og kvotene har kommet opp på nivåer hvor fabrikkene oppnår høye utnyttelsesgrader.

Atlantic Sapphire var ned 12,1% i august. I juli hadde selskapet en biologisk ulykke som ikke innebærer noen økonomiske konsekvenser av betydning, men som gjør at det vil ta noe lenger tid å bygge opp en solid track record å vise oss investorer. Egentlig innebærer ulykken en mulighet til å ta høyde for denne risikoen ved utbyggingen av de store produksjonsfasilitetene i Florida, men ulykker er aldri populært.



MARKEDSUTVIKLING

Verdensindeksen var opp 0,1% i august målt i dollar, mens den var ned 1,4% målt i norske kroner. Kronestyrkelsen fortsatte i august og dollaren koster nå 10% mindre enn hva den gjorde på toppen i sommer, mens euroen er ned 3%. Den nordiske indeksen var opp 0,2% i august, løftet spesielt av det danske markedet. Oljeprisen utviklet seg flatt i måneden og holder seg på nordsiden av 50 dollar fatet.

Dette kan ha bidratt til at utolmodige investorer ønsket å selge seg ned eller ut.

UTSIKTER

Pris/Bokførte verdier (P/B) på Oslo Børs Fondsindeks var ved utgangen av måneden 1,61x. Direkteavkastningen er 4,0 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 august 2017

Benchmark
OSEFX

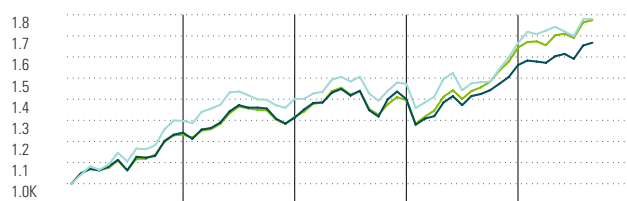
Fondets referanseindeks
OSEFX
Benyttet i hele rapporten

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	6,85
+/- Indeks	5,55	2,32	-1,61	1,65	0,04
+/- Kategori	6,81	1,12	-2,11	-5,04	-0,55

Alle tall i %

PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Statoil ASA	7,77
Norsk Hydro	7,58
DnB ASA	6,97
Yara International	6,74
Telenor	5,69
Storebrand	4,48
Wilh. Wilhelmsen Holding...	3,59
Subsea 7 S.A.	3,45
Austevoll Seafood ASA	2,94
ICE Group AS	2,78

SEKTORFORDELING

Materialer	16,49%	
Konsumentvarer	8,16%	
Finans	16,48%	
Forbruksvarer	7,78%	
Helsevern	0,51%	
Kommunikasjon	5,98%	
Olje & Gass	20,22%	
Industri	22,26%	
Teknologi	2,13%	

REGIONFORDELING

Norge	91,42%	
Storbritannia	3,48%	
USA	3,18%	
Danmark	1,92%	

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
Webseite	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.