

# Eika Spar april 2019

AVKASTNING	EIKA SPAR	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
april 2019	3,10 %	2,83 %	0,27 %
1 år	11,86 %	13,26 %	-1,40 %
3 år*	8,83 %	13,93 %	-5,10 %
5 år*	8,23 %	12,51 %	-4,28 %
10 år*	12,70 %	15,21 %	-2,50 %

\* Årlig avkastning

## RESULTATER

Eika Spar var opp 3,10 prosent i april, som var 0,27 bedre enn referanseindeksen. Hittil i år er fondet opp 11,86 prosent som er 1,40 prosent bak referanseindeks.

## RESULTATBIDRAG

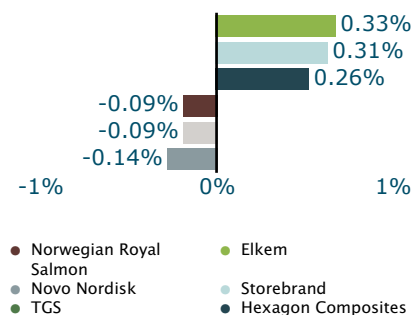
ELKEM endte opp 16,5% drevet av sterk prisutvikling på silikon og silisiumprodukter i Kina gjennom måneden etter en svak start på året.

Storebrand-aksjen var opp 13,2% i april uten noen selskapsspesifikke nyheter. Lange renter snudde opp i april etter å ha falt siden høsten i fjor.

Hexagon Composites steg 23,4% gjennom måneden. Starten av 2019 har vært fantastisk for aksjekursen og hydrogen-delen av selskapet har fått mye fokus etter flere kontrakter og uttalelser fra store kunder.

TGS ned 4,2% etter å ha levert noe svakere tall enn ventet. Vi har benyttet anledningen til å vekte oss opp i selskapet.

Norway Royal Salmon var ned 6,8% i april på tross av sterke laksepriser. Vi tror at fokus har skiftet over til bekymringer rundt tilbudsvekst og kanskje spesielt fra Chile hvor smoltutsettene har vært høye.



## MARKEDSUTVIKLING

April ble en nok en god måned på børsene etter en liten pustepause i mars. Fondsindeksen på Oslo Børs var opp 1,9% for måneden og er opp 9,7% for året. Oljeprisen fortsatte den positive utviklingen den har hatt i 2019 og var opp 6,5% i april. Verdensindeksen steg 3,6%, mens den nordiske indeksen var opp 2,9%. Selskapene har så smått begynt å rapportere regnskapene sine for første kvartal og så langt ser det det positivt ut.

Novo Nordisk endte ned 6,6% drevet av nye politiske diskusjoner rundt «Medicare for all» i USA (ved evt demokratisk seier i 2020)

## 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 Spar forvaltes av et forvalterteam bestående av Alexander Miller, Knut Harald Gjellestad, Anders Sunde Wroldsen og Johannes Skjeltnor.

MÅNEDSRAPPORT:

# Eika Spar april 2019

## Benchmark

Eika Spar Referanseindeks

## Fondets referanseindeks

50 % OSEBX, 50 % MSCI Daily TR

Net World NOK

Benyttet i hele rapporten

## Morningstar Rating™

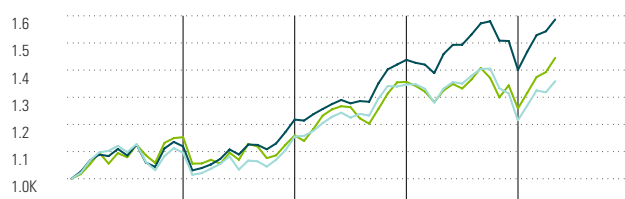
★★

## Morningstar Kategori™

Globale, Store selskaper,  
Blanding

## HISTORISK AVKASTNING

### Avkastning av 1.000 NOK



AVKASTNING	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Fond</b>	9,56	5,41	16,62	-9,78	11,86
<b>+/- Indeks</b>	-2,34	-3,42	-1,42	-7,22	-1,40
<b>+/- Kategori</b>	-5,78	4,73	-0,49	-2,76	-3,01

Alle tall i %

## PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
DnB ASA	5,38
Equinor ASA	5,31
Telenor	3,79
Norsk Hydro	3,36
Subsea 7 S.A.	2,80
Orkla A	2,77
DNO ASA	2,65
Austevoll Seafood ASA	2,57
Storebrand	2,40
Mowi ASA	2,40

## SEKTORFORDELING

Materialer	9,58%
Konsumentvarer	8,75%
Finans	17,03%
Eiendom	1,53%
Forbruksvarer	15,43%
Helsevern	6,93%
Forsyning	1,25%
Kommunikasjon	4,94%
Olje & Gass	13,41%

## REGIONFORDELING

Norge	46,82%
USA	22,96%
Sverige	6,69%
Storbritannia	5,85%
Japan	4,23%
Danmark	3,24%
Finland	2,15%
Canada	1,70%
Frankrike	1,18%

### INVESTERINGSPROFIL

Eika Spar er et bredt sammensatt fond bestående av det vi mener er de de beste aksjene i våre norske, nordiske og globale fond. Eika Spar fokuserer på store, etablerte selskaper.

### 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	16 feb 1999
Navn på forvalter	Management Team
Forv. fondet siden	1 sep 2011

## 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.