

MÅNEDSRAPPORT:

# Eika Balansert februar 2019

AVKASTNING	EIKA BALANSERT	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
februar 2019	2,46 %	2,11 %	0,35 %
1 år	4,69 %	3,75 %	0,94 %
3 år*	5,92 %	4,48 %	1,44 %
5 år*	4,76 %	5,60 %	-0,84 %
10 år*	10,05 %	8,87 %	1,18 %

\* Årlig avkastning

## RESULTATER

Eika Balansert var opp 2,46 prosent i februar, som var 0,35 prosent bedre enn referanseindeksen. Hittil i år er fondet opp 4,69 prosent som er 0,94 prosent bedre enn referanseindeks.

## OM FONDET

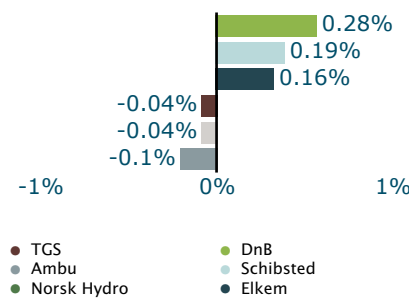
Eika Balansert er et kombinasjonsfond med fokus på nordiske verdipapir i både egenkapital- og fremmedkapitalmarkedet. Porteføljen består av aksjer (nordiske), egenkapitalbevis og obligasjoner med både fast og flytende rente og med ulik varighet og kredittrisiko. På grunn av en allokering til mindre risikable aktivklasser enn aksjer vil et tradisjonelt kombinasjonsfond stige mindre og falle mindre enn et tradisjonelt aksjefond.

## RESULTATBIDRAG

DnB-aksjen var den beste aksjen vår i februar og var opp 9,8%. Tallene for fjerde kvartal var gode og overrasket markedet positivt.

Schibsted var opp 18,5% i februar. Tallene for fjerde kvartal var omtrent akkurat som forventet og markedet. Selskapet skal i april splittes og det den internasjonale rubrikksatsingen skilles ut i et eget selskap.

Elkem var 20,7% i januar etter å ha levert en sterkere kvartalsrapport enn ventet samtidig som selskapet meldte om et nytt kostnadskuttprogram. Priser på silikonmetall i Kina ser ut til å ha bunnet ut.



## MARKEDSUTVIKLING

Februar var nok en sterk måned på de fleste børsene. Oslo børs steg med 3,7%, i USA steg børsen 3,0%, og de nordiske børsene steg med 4,2%. Oljeprisen var sterk og opp 6,7%. Etter en tung avslutning på 2018, har starten av 2019 vært preget av fornyet optimisme på børsene, uten at verden nødvendigvis ser så veldig annerledes ut enn i desember. De fleste selskapene har nå levert tall for 4. kvartal 2018, og stort sett er tallene bedre enn forventet.

Ambu var ned 10%. Mot slutten av måneden solgte CEO 13 % av sine aksjebeholdning, noe markedet tolket negativt. Vi er ikke spesielt bekymret for dette innsidesalg.

## 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 Balansert forvaltes av et forvalterteam i Eika Kapitalforvaltning bestående av Trond Breivik, Harald Grimsrud og Knut Harald Gjellestad

MÅNEDSRAPPORT:

# Eika Balansert februar 2019

## Benchmark

Eika Balansert Referanseindeks

## Fondets referanseindeks

50 % ST1X og 50 %

VINXBCAPNOKNI

Benyttet i hele rapporten

## Morningstar Rating™

★★★

## Morningstar Kategori™

Kombinasjonsfond, NOK

## HISTORISK AVKASTNING

### Avkastning av 1.000 NOK



### AVKASTNING

	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Fond</b>	6,13	3,85	9,79	-4,93	4,69
<b>+/- Indeks</b>	-5,27	4,81	0,21	-2,40	0,94
<b>+/- Kategori</b>	-0,73	-1,45	0,35	-0,37	-0,42

Alle tall i %

## PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
DnB ASA	3,06
Equinor ASA	2,89
Novo Nordisk B-aksjer	2,15
Yara International	1,98
Telenor	1,94
Subsea 7 S.A.	1,64
Mowi ASA	1,56
Elkem AS	1,44
Orkla A	1,27
Norsk Hydro	1,21

## SEKTORFORDELING

Materialer	10,34%	
Konsumentvarer	6,45%	
Finans	14,25%	
Forbruksvarer	14,18%	
Helsevern	6,39%	
Forsyning	0,48%	
Kommunikasjon	5,69%	
Olje & Gass	16,09%	
Industri	19,37%	

## REGIONFORDELING

Norge	53,17%	
Sverige	21,53%	
Danmark	9,23%	
Finland	7,31%	
Storbritannia	3,32%	
USA	2,54%	
Sveits	1,27%	
Arabiske	0,74%	
Hellas	0,48%	

### INVESTERINGSPROFIL

Eika Balansert passer for deg som vil kombinere aksjer, renter og kreditt i ett fond. Fondet investerer i større nordiske selskaper og i rentepapirer med ulik kredittrisiko.

### 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	15 okt 2002
Navn på forvalter	Management Team

## 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.