

Eika Global november 2018

AVKASTNING	EIKA GLOBAL	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
november 2018	0,92 %	3,08 %	-2,15 %
1 år	-4,25 %	3,49 %	-7,74 %
3 år*	4,65 %	8,10 %	-3,45 %
5 år*	9,69 %	14,15 %	-4,46 %
10 år*	11,81 %	13,24 %	-1,43 %

* Arlig avkastning

RESULTATER

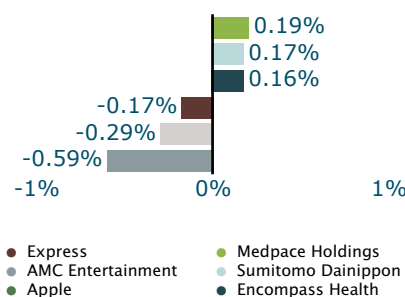
Eika Global var opp 0,92 prosent i november, som var 2,15 prosent bak referanseindeksen. Hittil i år er fondet ned 4,25 prosent som er 7,74 prosent bak referanseindeks.

RESULTATBIDRAG

De store svingningene i verdens aksjemarkeder har fortsatt i November. Resultatet av mid-term elections i USA var stort sett som forventet ved at Demokratene tok over Representantenes hus og Republikanerne økte flertallet i senatet. Det er fortsatt stor usikkerhet knyttet til handelsproblematikken mellom USA og Kina selv om G20 møtet mellom president Xi og president Trump i slutten av November reduserte spenningen noe. Oljeprisfallet fortsatte i november fra over 70 dollar fatet til rundt 60 dollar fatet ved utgangen av november. Dette har påvirket energisektoren mye.

Den globale aksjeporteføljen hadde en positiv avkastning på 0.92%, mot en avkastning på 3.08% for referanseindeksen MSCI World. De største positive bidragsyterne var representert av selskaper i

helsesektoren hvor Medpace Holdings Inc (USA) hadde en avkastning på 21.2%, Sumitomo Dainippon Pharma (Japan) 33.6% og Encompass Health Corp (USA) 13.8%. En viktig grunn til dette var økte vekstanslag for etterspørselen etter reseptbelagte medisiner globalt over de neste 5 årene. Den største negative bidragsyterne var Apple som falt 16.7% i November som følge av at flere analytikere har nedjustert sine anslag blant annet i forhold til etterspørselen etter Iphone i Kina og fremvoksende markeder. Andre negative bidragsytere var AMC Entertainment Holdings, Express Inc og NetApp.



MARKEDSUTVIKLING

November ble en rød måned på Oslo Børs som var ned nesten 3%. En svak oljepris gjorde at spesielt energiaksjene trakk børsen ned. Den nordiske indeksen var opp 0,8%, mens verdensindeksen var opp 3,1% - begge målt i norske kroner.

Porteføljen leverte mindreaktning i forhold til referanseindeksen MSCI World i hele 8 av 11 sektorer. Sektorene som bidro positivt til differanseavkastningen i November var industriselskaper og forbruksvarer, mens konsumvarer og energi sektoren bidro mest negativt.

UTSIKTER

Markedsuroen har fortsatt i november med til dels kraftig fall på verdens børser. Oljeprisen har også falt, og handles for tiden på rundt 60 USD, noe som er ned ca 15 USD fra toppen tidligere i kvartalet. Politisk risiko fortsetter å prege markedet, og selv om USA og Kina hadde konstruktive samtaler rundt tollavtaler, har ikke markedet reagert spesielt positivt på dette. Vekstanslag for verdensøkonomien har kommet noe ned, men holder seg på sunne nivåer. Vi mener at fortsatt gode veksttall i verdensøkonomien kombinert med god inntjening i bedriftene kan være med på å stabilisere børsindeksene verden over de neste ukene.

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Global november 2018

Benchmark

MSCI Daily TR Net World NOK

Fondets referanseindeks

MSCI World NR

Benyttet i hele rapporten

Morningstar Rating™

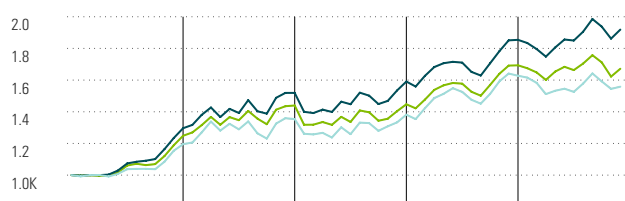
★★★

Morningstar Kategori™

Globale, Store selskaper,
Blanding

HISTORISK AVKASTNING

Avkastning av 1.000 NOK



AVKASTNING	2014	2015	2016	2017	2018
Fond	19,57	13,23	2,03	17,81	-4,25
+/- Indeks	-10,05	-3,97	-2,68	1,26	-7,74
+/- Kategori	-5,43	-2,11	1,36	0,70	-3,09

Alle tall i %

PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Apple Computer Inc	1,77
Medpace Holdings Inc	1,50
Microsoft Corp.	1,46
Sinclair Broadcast Group...	1,34
Encompass Health Corp	1,29
Patterson Cos Inc	1,27
Keurig Dr Pepper Inc	1,25
HCA Healthcare Inc	1,24
Humana Inc	1,18
Ingredion Inc	1,18

SEKTORFORDELING

Materialer	4,48%
Konsumentvarer	16,46%
Finans	15,61%
Eiendom	4,35%
Forbruksvarer	8,41%
Helsevern	13,15%
Forsyning	3,40%
Kommunikasjon	1,72%
Olje & Gass	5,27%

REGIONFORDELING

USA	59,75%
Japan	11,10%
Storbritannia	6,02%
Canada	3,74%
Nederland	3,50%
Frankrike	3,46%
Italia	2,09%
Australia	1,64%
Singapore	1,49%

INVESTERINGSPROFIL

Eika Global passer for de som ønsker eksponering mot det vi mener de beste globale selskapene i verden. Eika Global investerer i aksjer notert på de internasjonale børsene.

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	31.12.2001
Navn på forvalter	Harald Grimsrud Adil Shah
Forv. fondet siden	01.02.2017

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.