

Eika Norge april 2021

| AVKASTNING | EIKA NORGE | REFERANSEINDEX | MERAVKASTNING |
|------------|------------|----------------|---------------|
| april 2021 | 1,36 % | 1,89 % | -0,53 % |
| 1 år | 9,22 % | 10,34 % | -1,12 % |
| 3 år* | 4,92 % | 9,65 % | -4,73 % |
| 5 år* | 8,25 % | 12,75 % | -4,50 % |
| 10 år* | 7,01 % | 9,52 % | -2,51 % |

* Årlig avkastning

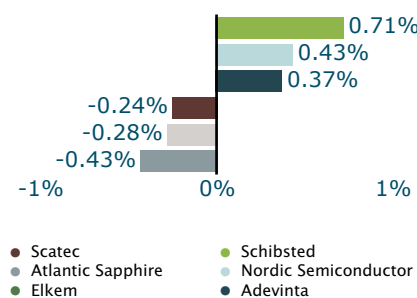
RESULTATER

Eika Norge var opp 1,36 prosent i april, som var 0,53 % bak referanseindeksen. Hitill i år er fondet opp 9,22 prosent, som er 1,12 % bak referanseindeksen.

UTSIKTER

Vaksineutrullingene fortsetter med full styrke. Selv om vi på kort sikt skal igjennom en fase med økte smittetall og nye nedstengninger er vi optimistiske ift. til at verden 2H 2021 vil starte å normalisere seg. Tegn på denne optimismen ser vi også klart i finansmarkedene. I aksjemarkedet har dette manifestert seg gjennom oppgang i sykliske sektorer som bank, industri og olje, mens i rentemarkedet ser man nå en klar oppgang de siste månedene som følge av økte vekst og inflasjonsforventninger. I disse dager skrives det mye om hva som vil skje når sentralbankene etter hvert ville måtte heve styringsrentene, ettersom lave renter de siste årene har vært påvirkende årsak til høyere prising i aksjemarkedet. Vi tror dette ikke skjer med det første, men følger situasjonen tett. Selv om markedet i sum er priset noe høyt i et historisk perspektiv, vil økt inntjening de kommende kvartalene etter hvert som samfunnet gjenåpnes gi støtte.

Dessuten er det stor forskjell i prising mellom forskjellige sektorer og vi finner fortsatt mange investeringer hvor vi føler forholdet mellom risiko og avkastning er god. Aktiviteten i markedet for nye børsnoteringer er fortsatt høy og vi fortsetter å ha en selektiv tilnærming hvor vi primært investerer i ting vi kan se for oss å sitte med i mange år.



MARKEDSUTVIKLING

Markedene fortsetter den positive trenden fra Mars og setter igjen ny toppnotering. Oslo Børs (OSEFX) endte opp 1,89%, Norden (VINX) var opp 2,97%, mens Verdensindeksen (MSCI) steg 1,85%. Den norske kronen ble handlet til 8,32 mot USD og 10,00 mot EUR ved utgangen av måneden. Etter svak nedgang i Oljeprisen forrige måned, endte oljeprisen opp 5,84%. Prisen på ett fat olje ble i slutten av måneden handlet til USD 67,25.

RESULTATBIDRAG

Forventningen om en mer normal hverdag løfter estimatene for jobb- og bilvertikalen til Schibsted. Samtlige analytikere løftet estimatene sine gjennom April og aksjen ender opp 19.28% for måneden.

Nordic Semiconductor stiger markant (34.38%) i April da markedet forventer at NOD leverer kretsbordet i det nye produktet til Apple, AirTag. I tillegg rapporterte selskapet god vekst i samtlige segmenter for første kvartal.

Elkem leverte gode resultater for første kvartal og annonserte at de skal hente BNOK 1.9 gjennom ny emisjon for å utvide kapasiteten sin i Kina fra 2024. På den andre siden frykter markedet at Kinesiske konkurrenter vil dra ned silikonprisene og aksjen faller 17.07% i April måned.

FORVALTER

Eika Norge forvaltes av porteføljeforvalter Adil Shah og porteføljeforvalter Mads Strand Ødven

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Norge april 2021

Benchmark
OSEFX

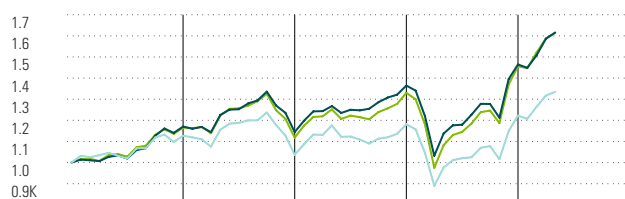
Fondets referanseindeks
OSEFX
Benyttet i hele rapporten

Morningstar Rating™
★

Morningstar Kategori™
Norge

HISTORISK AVKASTNING

Avkastning av 1.000 NOK



| AVKASTNING | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Fond | 12,68 | -8,02 | 13,99 | 3,45 | 9,22 |
| +/- Indeks | -4,36 | -5,82 | -5,21 | -3,88 | -1,12 |
| +/- Kategori | -3,33 | -4,03 | -4,88 | -6,05 | -1,67 |

Alle tall i %

PORTEFØLJEN NÅ

| 10 STØRSTE POSISJONER | % AV FONDET |
|-----------------------|-------------|
| Telenor | 7,93 |
| Equinor ASA | 6,93 |
| DnB ASA | 5,49 |
| Schibsted ASA - B | 4,78 |
| Mowi ASA | 4,35 |
| Yara International | 4,23 |
| Aker BP ASA | 3,88 |
| Bakkafrost P/F | 3,72 |
| Orkla A | 3,29 |
| Norsk Hydro | 3,00 |

SEKTORFORDELING

| | |
|----------------|--------|
| Materialer | 11,96% |
| Konsumentvarer | 2,69% |
| Finans | 18,41% |
| Eiendom | 1,98% |
| Forbruksvarer | 23,81% |
| Helsevern | 0,33% |
| Forsyning | 2,28% |
| Kommunikasjon | 15,45% |
| Olje & Gass | 13,88% |

REGIONFORDELING

| | |
|---------------|--------|
| Norge | 97,54% |
| Storbritannia | 1,81% |
| Island | 0,65% |

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 | 08.09.2003 |
| Navn på forvalter | Adil Shah og Mats Strand Ødven |
| Forv. fondet siden | 01.05.2019 |

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 investerings- rådgiver om hvordan din langsiktige spareplan bør se ut.