

Eika Norge februar 2021

| AVKASTNING | EIKA NORGE | REFERANSEINDEX | MERAVKASTNING |
|--------------|------------|----------------|---------------|
| februar 2021 | 4,73 % | 4,10 % | 0,63 % |
| 1 år | 3,43 % | 2,96 % | 0,47 % |
| 3 år* | 4,41 % | 8,86 % | -4,45 % |
| 5 år* | 8,75 % | 12,47 % | -3,72 % |
| 10 år* | 6,38 % | 8,80 % | -2,42 % |

* Årlig avkastning

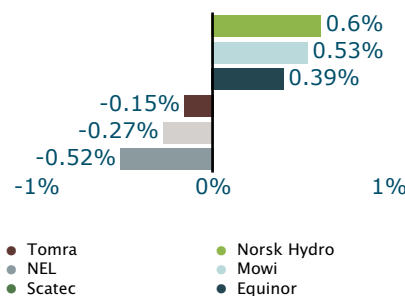
RESULTATER

Eika Norge var opp 4,73 prosent i februar, som var 0,63 % bedre enn referanseindeksen. Hitill i år er fondet opp 3,43 prosent, som er 0,47% bedre enn 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

Etter en noe volatil januar måned har markedene fortsatt opp i februar. Oslo Børs (OSEFX) var opp 4.1 %, Norden (VINX) endte opp 1,8 %, mens verdensindeksen (MSCI) var opp 3.2 %. NOK svekket seg mot både USD og EUR og ble handlet til 8,67 mot USD og 10,46 mot EUR ved utgangen av måneden. Oljeprisen fortsetter den positive trenden fra januar og endte opp hele 18,3%. Prisen på ett fat olje ble i slutten av måneden handlet til 66 USD.

RESULTATBIDRAG

Norsk Hydro (+26%) leverte et sterkt q4 drevet av sterk utvikling i aluminiumsprisen og kostnadsprogrammet som er i rute.

Mowi steg 10,4% i Februar måned etter at selskapet rapporterte rekordhøye volumer for fjerde kvartal 2022. I tillegg har markedet tro på en sterkere laksepris etter hvert som økonomiene åpnes igjen.

Scatec(-23%), NEL(-18%) og Tomra(-6%) falt tilbake i takt med en svak utvikling for grønne aksjer gjennom måneden. Sammenlignet med mange andre grønne selskaper på børsen er dette store selskaper med lang historikk som tjener penger i dag, så vi er ikke bekymret for disse i et lenger perspektiv selv om prisingen på kort sikt er noe høy.

FORVALTER

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

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Norge februar 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 | 3,43 |
| +/- Indeks | -4,36 | -5,82 | -5,21 | -3,88 | 0,47 |
| +/- Kategori | -3,33 | -4,03 | -4,88 | -6,05 | -1,10 |

Alle tall i %

PORTEFØLJEN NÅ

| 10 STØRSTE POSISJONER | % AV FONDET |
|-----------------------|-------------|
| Equinor ASA | 7,38 |
| Telenor | 6,71 |
| Mowi ASA | 5,46 |
| DnB ASA | 5,44 |
| Yara International | 4,82 |
| Aker BP ASA | 3,85 |
| Schibsted ASA - B | 3,68 |
| Bakkafrost P/F | 3,49 |
| Orkla A | 3,25 |
| Salmar ASA | 3,03 |

SEKTORFORDELING

| | | |
|----------------|--------|--|
| Materialer | 12,70% | |
| Konsumentvarer | 2,30% | |
| Finans | 17,62% | |
| Eiendom | 2,46% | |
| Forbruksvarer | 26,08% | |
| Helsevern | 0,20% | |
| Forsyning | 1,98% | |
| Kommunikasjon | 12,87% | |
| Olje & Gass | 15,65% | |

REGIONFORDELING

| | | |
|---------------|--------|--|
| Norge | 96,12% | |
| Storbritannia | 1,95% | |
| Danmark | 1,20% | |
| Island | 0,73% | |

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 investeringsrådgiver om hvordan din langsiktige spareplan bør se ut.