

# Eika Norden februar 2019

AVKASTNING	EIKA NORDEN	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
februar 2019	5,14 %	4,17 %	0,97 %
1 år	10,17 %	7,47 %	2,70 %
3 år*	2,70 %	8,21 %	-5,51 %
5 år*	7,32 %	10,17 %	-2,86 %
10 år*	14,93 %	16,10 %	-1,17 %

\* Årlig avkastning

## RESULTATER

Eika Norden var opp 5,14 prosent i februar, som var 0,97 prosent bedre enn referanseindeksen. Hittil i år er fondet opp 10,17 prosent som er 2,70 prosent bedre enn referanseindeks.

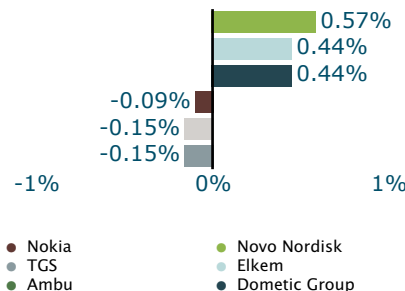
## RESULTATBIDRAG

Novo Nordisk, som er fondets største beholdning, steg 7 %. Selskapet fikk blant annet godkjent et nytt medikament i USA for behandling av hemofili (blødersykdom) som er et nytt satsningsområde for Novo.

Dometic steg hele 19 % etter å ha levert bedre kvartalstall enn fryktet hvor også marginen overrasket på oppsiden. Selskapet er en global underleverandør til campingbiler og fritidsbåter.

Elkem steg 20 % også etter å ha levert en sterkere kvartalsrapport enn ventet samtisig som selskapet meldte om et nytt kostnadsuttprogram. Priser på silikonmetall i Kina ser ut til å ha bunnet ut.

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



## 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.

bekymret for dette innsidesalget.

## UTSIKTER

Selskapene rapporterer stort sett 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 inntjeningsstall 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 Norden forvaltes av Senior porteføljeforvalter, Harald Grimsrud.

MÅNEDSRAPPORT:

# Eika Norden februar 2019

**Benchmark**  
VINXBCAPNOKNI

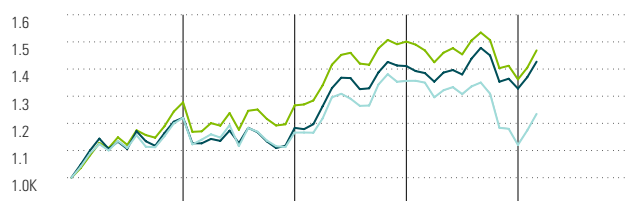
**Fondets referanseindeks**  
VINXBCAPNOKNI  
Benyttet i hele rapporten

**Morningstar Rating™**  
★★

**Morningstar Kategori™**  
Norden

## HISTORISK AVKASTNING

### Avkastning av 1.000 NOK



AVKASTNING	2015	2016	2017	2018	2019
Fond	22,05	-4,46	16,31	-17,37	10,17
+/- Indeks	-0,02	-1,40	-2,93	-11,48	2,70
+/- Kategori	-6,13	-3,92	-2,01	-8,44	2,31

Alle tall i %

## PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Novo Nordisk B-aksjer	8,27
Assa Abloy - B	3,91
Nokia FI	3,76
Intrum AB	3,75
Huhtamaki OYJ	3,45
Nordea Bank Abp	3,39
Essity AB - B	3,28
Dometic Group AB	3,17
DnB ASA	3,15
LM Ericsson - B	3,08

## SEKTORFORDELING

Materialer	6,24%
Konsumentvarer	7,75%
Finans	10,70%
Forbruksvarer	9,20%
Helsevern	13,61%
Kommunikasjon	5,37%
Olje & Gass	9,98%
Industri	23,58%
Teknologi	13,57%

## REGIONFORDELING

Sverige	43,43%
Danmark	19,30%
Norge	18,11%
Finland	14,50%
Sveits	2,57%
Storbritannia	2,09%

### INVESTERINGSPROFIL

Eika Norden investerer hovedsakelig i aksjer notert på nordiske børser. Fondet er eksponert mot globale vekstmuligheter samtidig som selskapene er lokale.

### 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	30 nov 1998
Navn på forvalter	Harald Grimsrud

## 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.