

Eika Norden mai 2019

AVKASTNING	EIKA NORDEN	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
mai 2019	-4,46 %	-5,36 %	0,90 %
1 år	9,65 %	5,87 %	3,78 %
3 år*	0,99 %	6,22 %	-5,23 %
5 år*	6,95 %	9,33 %	-2,38 %
10 år*	11,20 %	12,71 %	-1,51 %

* Årlig avkastning

RESULTATER

Eika Norden var ned 4,81 prosent i mai, som var 0,55 prosent bedre enn referanseindeksen. Hittil i år er fondet opp 9,25 prosent som er 3,38 prosent bedre enn referanseindeks.

RESULTATBIDRAG

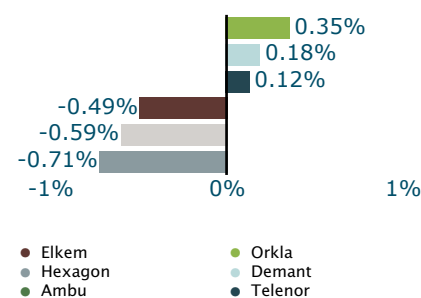
Orkla steg 12% etter å ha levert sterke organisk vekst enn ventet i Q1 rapporten. Aksjen har vært svak over en leger periode og fikk et rekyl på dette.

Demant steg 8 % drevet av gode kvartalstall og økte forventninger til 2H hvor selskapet vil starte å selge sine nye Philips brandede høreapparat.

Telenor steg 6% for måneden drevet av en sterk oppgang i telekom sektoren drevet av investorer som søker defensiv eksponering.

AMBU var ned 35% for måneden etter at selskapet uventet sparket og byttet ut CEO. Vi har solgt oss helt ut av selskapet ettersom vi føler risikoen har økt betydelig i et allerede høy risiko case.

ELKEM falt 18% drevet av frykt for handelskrig. Selskapet har fabrikker i Kina som eksporterer til USA og kan bli direkte berørt av nye tollsatser. Prisen på silisium har også kommet kraftig ned den siste måneden.



MARKEDSUTVIKLING

I mai tiltok frykten for handelskrig for fullt. Fondsindeksen på Oslo Børs var ned -2,58%. Oljeprisen fikk seg en kraftig knekk og falt 15% til 61 USD per fat. Verdensindeksen var ned 4%, mens den nordiske indeksen var ned 5%. Tysk 10-års statsrente er igjen i negativt territorium som er ET KLART tegn på svakere forventninger til verdensøkonomien.

UTSIKTER

I mai falt verdensindeksene. Etter at det så ut som om Kina og USA hadde en god dialog rundt handelsavtaler har ting snudd brått og president Trump har også dratt inn Mexico og EU i tolldiskusjonene. Lange renter har kommet kraftig ned og aksjemarkedet har fulgt etter. Vi føler også at visibiliteten er lavere og har derfor fortsatt og ta ned risiko i fondene. Vi tror klimaet vil fortsette å preges av politiske diskusjoner rundt toll gjennom sommeren. På den andre siden begynner verdsettelse for mange selskaper å bli attraktiv i et lenger perspektiv.

FORVALTER

Eika Norden forvaltes av Investeringsdirektør aksjer Alexander Miller.

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Norden mai 2019

Benchmark
VINXBCAPNOKNI

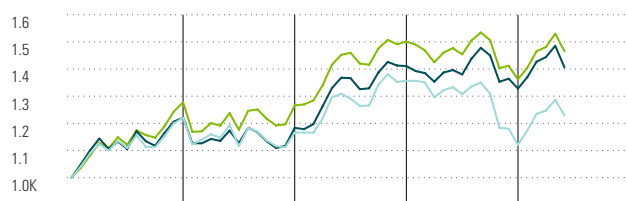
Fondets referanseindeks
VINXBCAPNOKNI
Benyttet i hele rapporten

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	9,65
+/- Indeks	-0,02	-1,40	-2,93	-11,48	3,78
+/- Kategori	-6,13	-3,92	-2,01	-8,44	2,15

Alle tall i %

PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Novo Nordisk B-aksjer	7,60
TGS Nopec Geophysical Co.	5,07
Dometic Group AB	4,56
Essity AB - B	4,22
Nokia FI	4,09
Assa Abloy - B	3,75
Hexagon AB	3,75
Carlsberg A/S	3,71
Huhtamaki OYJ	3,71
Orkla A	3,45

SEKTORFORDELING

Materialer	4,35%
Konsumentvarer	11,93%
Finans	10,62%
Forbruksvarer	12,34%
Helsevern	14,32%
Kommunikasjon	4,99%
Olje & Gass	11,32%
Industri	14,79%
Teknologi	15,35%

REGIONFORDELING

Sverige	40,15%
Norge	22,60%
Danmark	18,35%
Finland	16,88%
Storbritannia	2,02%

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 – GARRANT 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.