

MÅNEDSRAPPORT:

## Eika Norden april 2019

AVKASTNING	EIKA NORDEN	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
april 2019	3,18 %	2,89 %	0,29 %
1 år	14,77 %	11,87 %	2,90 %
3 år*	3,88 %	9,38 %	-5,50 %
5 år*	8,25 %	10,93 %	-2,68 %
10 år*	13,05 %	14,08 %	-1,03 %

\* Årlig avkastning

### RESULTATER

Eika Norden var opp 3,18 prosent i april, som var 0,29 prosent bedre enn referanseindeksen. Hittil i år er fondet opp 14,77 prosent som er 2,90 prosent bedre enn referanseindeks.

### RESULTATBIDRAG

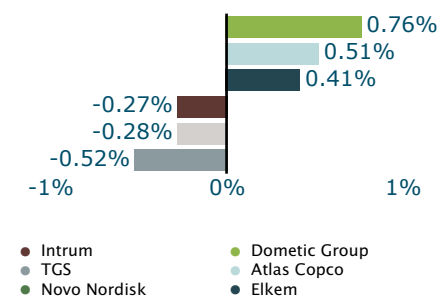
Alle 3 vinnere i Eika Norden denne måneden leverte gode kvartalstall som slo forventningene i markedet. Dometic endte opp 22,2%. Marginene holder seg høye tross fallende salg av bobiler i USA hvor selskapet leverer alt fra kjølebokser til ventilasjonsanlegg.

Atlas Copco endte opp 18,8%. Her fryktet mange av fallende at salg av vakuum utstyr til halvlederindustrien ville dempe resultatet, men fasiten viste fortsatt god etterspørsel.

ELKEM endte opp 16,5% drevet av sterk prisutvikling på silikon og silisiumprodukter i Kina gjennom måneden etter en svak start på året.

Novo Nordisk endte ned 6,6 % drevet av nye politiske diskusjoner rundt «Medicare for all» i USA (ved evt demokratisk seier i 2020)

TGS ned 4,2% intrum etter å ha levert noe svakere tall enn ventet. Vi har benyttet anledningen til å vekte oss opp i selskapet.



### MARKEDSUTVIKLING

April ble en nok en god måned på børsene etter en liten pustepause i mars. Fondsindeksen på Oslo Børs var opp 1,9% for måneden og er opp 9,7% for året. Oljeprisen fortsatte den positive utviklingen den har hatt i 2019 og var opp 6,5% i april. Verdensindeksen steg 3,6%, mens den nordiske indeksen var opp 2,9%. Selskapene har så smått begynt å rapportere regnskapene sine for første kvartal og så langt ser det det positivt ut.

INTRUM endte ned 6% etter å ha levert en svakere margin innenfor sin divisjon hvor man tilbyr inkasso tjenester (CMS) ifbm kvartalsrapporten.

### UTSIKTER

Det er gledelig at selskapene stort sett rapporterer 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 inntjeningstall 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 Investeringsdirektør aksjer Alexander Miller.

MÅNEDSRAPPORT:

# Eika Norden april 2019

**Benchmark**  
VINXBCAPNOKNI

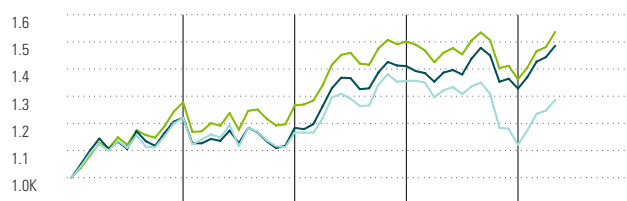
**Fondets referanseindeks**  
VINXBCAPNOKNI  
Benyttet i hele rapporten

**Morningstar Rating™**  
★★

**Morningstar Kategori™**  
Norden

## HISTORISK AVKASTNING

### Avkastning av 1.000 NOK



AVKASTNING	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Fond</b>	22,05	-4,46	16,31	-17,37	14,77
<b>+/- Indeks</b>	-0,02	-1,40	-2,93	-11,48	2,90
<b>+/- Kategori</b>	-6,13	-3,92	-2,01	-8,44	1,80

Alle tall i %

## PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Novo Nordisk B-aksjer	8,21
Hexagon AB	4,10
Assa Abloy - B	4,04
Essity AB - B	4,03
Dometic Group AB	3,83
Intrum AB	3,58
Huhtamaki OYJ	3,52
Nokia FI	3,51
Carlsberg B	3,44
Equinor ASA	3,43

## SEKTORFORDELING

Materialer	4,58%	
Konsumentvarer	7,99%	
Finans	9,80%	
Forbruksvarer	10,88%	
Helsevern	16,27%	
Kommunikasjon	3,94%	
Olje & Gass	11,23%	
Industri	20,21%	
Teknologi	15,09%	

## REGIONFORDELING

Sverige	40,67%	
Norge	21,89%	
Danmark	20,81%	
Finland	12,10%	
Sveits	2,42%	
Storbritannia	2,11%	

### 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.