

Eika Norden januar 2019

AVKASTNING	EIKA NORDEN	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
januar 2019	4,79 %	3,17 %	1,62 %
1 år	4,79 %	3,17 %	1,62 %
3 år*	1,52 %	6,74 %	-5,22 %
5 år*	7,07 %	10,17 %	-3,11 %
10 år*	13,72 %	14,88 %	-1,16 %

* Årlig avkastning

RESULTATER

Eika Norden var opp 4,79 prosent i januar, som var 1,62 prosent foran referanseindeksen.

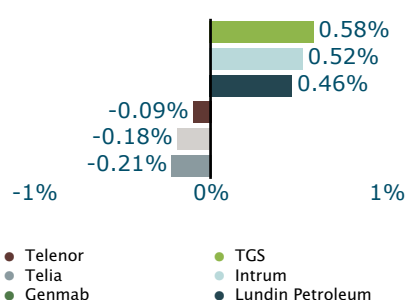
RESULTATBIDRAG

TGS steg 19,8 % i januar og reverserte med det mye av fallet fra desember. Energisektoren var den beste sektoren i det nordiske markedet med en oppgang på 15%.

Intrum steg 19,5 % etter å ha levert solide kvartalsresultater. Konsensus har fortsatt å øke sine estimater og nærmer seg nå ledelsens finansielle mål på en EPS i 2020 på 35 kr.

Lundin Petroleum steg 24,7% etter å ha falt kraftig i desember. Selskapet avholdt kapitalmarkedsdag hvor de blant annet økte utbytte de kommende årene.

Telia, Telenor og Tele2 falt (-10,1%, -4,8%, -4,3%) etter å ha levert kvartalsrapporter som ikke levde helt opp til forventningene, noe som gjorde Telekom til den svakeste sektoren i det nordiske markedet i januar.



MARKEDSUTVIKLING

Januar var en veldig god måned på de fleste børsene. Oslo Børs steg med 4,5 %, i USA steg børsen med 8,8 % og de nordiske børsene steg med 3,0 %. Oljeprisen steg med hele 15 % i januar og bidro til at de fleste energi aksjer var sterke denne måneden. Etter tung avslutning på 2018, ble januar måned preget av fornyet optimisme på børsene, uten at verden nødvendigvis ser så veldig annerledes ut enn i desember.

Genmab falt 13% etter at partner Johnson og Johnson meldte om noe svakt Q4 salg av Genmab sitt viktigste produkt Darzalex, som brukes innenfor immunterapi av kreft.

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 Senior porteføljeforvalter, Harald Grimsrud.

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Norden januar 2019

Benchmark
VINXBCAPNOKNI

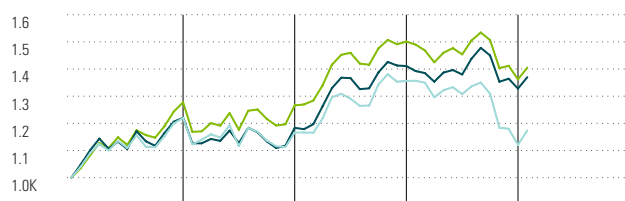
Fondets referanseindeks
VINXBCAPNOKNI
Benyttet i hele rapporten

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	4,79
+/- Indeks	-0,02	-1,40	-2,93	-11,48	1,62
+/- Kategori	-6,13	-3,92	-2,01	-8,44	1,61

Alle tall i %

PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Novo Nordisk B-aksjer	8,13
Nokia FI	4,04
Intrum AB	3,70
Nordea Bank Abp	3,52
TGS Nopec Geophysical Co.	3,32
LM Ericsson - B	3,08
DnB ASA	3,01
Hexagon AB	2,93
Assa Abloy - B	2,91
Huhtamaki OYJ	2,75

SEKTORFORDELING

Materialer	6,61%
Konsumentvarer	6,32%
Finans	10,75%
Forbruksvarer	7,27%
Helsevern	11,20%
Kommunikasjon	5,46%
Olje & Gass	12,46%
Industri	26,57%
Teknologi	13,35%

REGIONFORDELING

Sverige	45,93%
Norge	18,45%
Danmark	17,52%
Finland	14,37%
Storbritannia	2,03%
Sveits	1,70%

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.