

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Norden november 2018

AVKASTNING	EIKA NORDEN	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
november 2018	-0,34 %	0,82 %	-1,15 %
1 år	-13,02 %	-3,30 %	-9,71 %
3 år*	-0,55 %	4,20 %	-4,75 %
5 år*	7,13 %	10,65 %	-3,52 %
10 år*	13,86 %	14,09 %	-0,24 %

* Årlig avkastning

RESULTATER

Eika Norden var ned 0,34 prosent i november, som var 1,15 prosent bak referanseindeksen. Hittil i år er fondet ned 13,02 prosent som er 9,71 prosent bak referanseindeks.

RESULTATBIDRAG

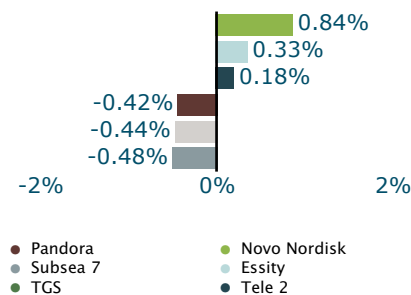
Novo Nordisk var opp 9,8% for måneden drevet av at helsesektoren har gjort det bedre enn markedet i den siste tids markedsuro.

Essity var opp 14,7%. Selskapet leverer produkter som kunder trenger uavhengig av hvordan verden ser ut (f.eks bleier) og slike defensive sektorer har også gjort det bedre enn markedet i November

Tele 2 var opp 11,4% etter at det ser ut til at de har fått gjennomslag hos EU kommisjonen for sammenslåing av sin nederlandske virksomhet med T-Mobile.

Pandora var ned 11,9%. Selskapet forkastet sine langsiktige mål som ble annonsert i fjor samt at de innførte et nytt kostnadskutt program.

TGS Nopec var ned 14,5% mens Subsea 7 var ned 13,1%,



MARKEDSUTVIKLING

November ble en rød måned på Oslo Børs som var ned nesten 3%. En svak oljepris gjorde at spesielt energiaksjene trakk børsen ned. Den nordiske indeksen var opp 0,8%, mens verdensindeksen var opp 3,1% - begge målt i norske kroner.

begge drevet av kraftig fall i oljeprisen.

UTSIKTER

Markedsuroen har fortsatt i november med til dels kraftig fall på verdens børser. Oljeprisen har også falt, og handles for tiden på rundt 60 USD, noe som er ned ca 15 USD fra toppen tidligere i kvartalet. Politisk risiko fortsetter å prege markedet, og selv om USA og Kina hadde konstruktive samtaler rundt tollavtaler, har ikke markedet reagert spesielt positivt på dette. Vekstanslag for verdensøkonomien har kommet noe ned, men holder seg på sunne nivåer. Vi mener at fortsatt gode veksttall i verdensøkonomien kombinert med god inntjening i bedriftene kan være med på å stabilisere børsindeksene verden over de neste ukene.



FORVALTER

Eika Norden forvaltes av Senior porteføljeforvalter, Harald Grimsrud.

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Norden november 2018

Benchmark
VINXBCAPNOKNI

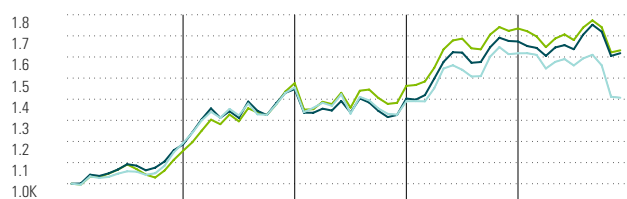
Fondets referanseindeks
VINXBCAPNOKNI
Benyttet i hele rapporten

Morningstar Rating™
★★

Morningstar Kategori™
Norden

HISTORISK AVKASTNING

Avkastning av 1.000 NOK



AVKASTNING	2014	2015	2016	2017	2018
Fond	19,25	22,05	-4,46	16,31	-13,02
+/- Indeks	0,66	-0,02	-1,40	-2,93	-9,71
+/- Kategori	3,83	-6,13	-3,92	-2,01	-7,09

Alle tall i %

PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Novo Nordisk B-aksjer	8,89
Volvo AB - B	4,62
Sandvik AB	4,22
Atlas Copco AB - B	4,11
Nokia FI	3,66
Pandora AS	3,20
Autoliv Inc.	3,18
Yara International	3,04
Subsea 7 S.A.	2,88
TGS Nopec Geophysical Co.	2,82

SEKTORFORDELING

Materialer	7,40%
Konsumentvarer	9,54%
Finans	9,86%
Forbruksvarer	6,66%
Helsevern	11,74%
Kommunikasjon	5,27%
Olje & Gass	9,16%
Industri	32,43%
Teknologi	7,94%

REGIONFORDELING

Sverige	41,62%
Danmark	24,70%
Norge	18,42%
Finland	11,06%
Storbritannia	2,99%
Sveits	1,22%

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.