

Eika Norden januar 2018

AVKASTNING	EIKA NORDEN	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
januar 2018	0,03 %	-1,30 %	1,33 %
1 år	0,03 %	-1,30 %	1,33 %
3 år*	9,24 %	9,93 %	-0,69 %
5 år*	15,56 %	16,64 %	-1,08 %
10 år*	9,60 %	9,57 %	0,03 %

* Årlig avkastning

RESULTATER

Eika Norden var opp 0,02 prosent i januar, som var 1,32 prosent bedre enn referanseindeksen.

RESULTATBIDRAG

Autoliv endte opp 10,6% etter å ha levert sterke tall for 4.kvartal. Selskapet er i rute med utskillelse av aktiv sikkerhetsdivisjonen som vil få navnet Veoneer.

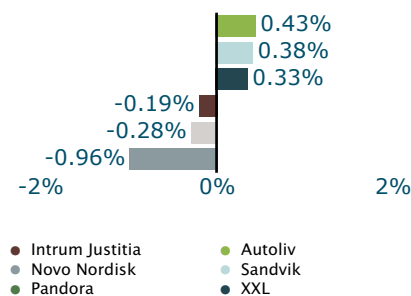
Sandvik endte opp 5,4% og leverte rett etter månedsslutt en solid kvartalsrapport.

XXL opp endte opp 11,8%. Mye snø har ført til økte forventninger til resultatet for 4.kvartal som vil legges frem senere i måneden.

Pandora fikk en tøff start med et fall 18 %. Selskapet presenterte på sin kapitalmarkedsdag en ny langsiktig strategi med nye vekstforventninger som var noe under markedsforventningene. Vi tror disse nye målene setter en «ny kurs» og er mye mer realistiske.

Novo Nordisk endte ned 3 % for måneden. Rapporten for 4.kvartal var i linje med forventningene, mens selskapets forventninger for 2018 var noe under.

Intrum Justitia endte ned 5,7% for måneden etter en svakere rapport enn ventet. Selskapet er relativt nytt i porteføljen



MARKEDSUTVIKLING

Aksjemarkedet bykset inn i det nye året og sendte verdensindeksen opp 5,3% i januar. Den samme indeksen var ned 0,8% målt i norske kroner på grunn av svekkelsen av USD. Både den norske og nordiske indeksen var negativ i januar, ned henholdsvis 0,4% og 1,3%. Oljeprisen fortsatte styrkelsen i januar og endte måneden på 69USD/fatet.

og vi vil følge utviklingen nøye videre.

UTSIKTER

Etter en uvanlig lang periode uten korreksjon i aksjemarkedet har vi de siste 1-2 uker fått en markert markedskorreksjon. Nedgangen vi nå ser kommer etter en lang oppgangsperiode i verdens aksjemarkeder. Det store spørsmålet er om dette er en vanlig korreksjon eller om det er starten på en mer langvarig nedgang. Vår oppfatning er at dette ikke er starten på en nedgangsperiode. Hvor lenge korreksjonen varer og hvor mye det faller før det snur er vanskelig å si all den tid markedspsykologi og tekniske forhold spiller en stor rolle på kort sikt. Vi tror markedene vil svinge mer enn det har gjort de siste årene, men at det underliggende trenden fortsatt er oppover.



FORVALTER

Eika Norden forvaltes av Senior porteføljeforvalter, Harald Grimsrud.

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Norden januar 2018

Benchmark
VINXBCAPNOKNI

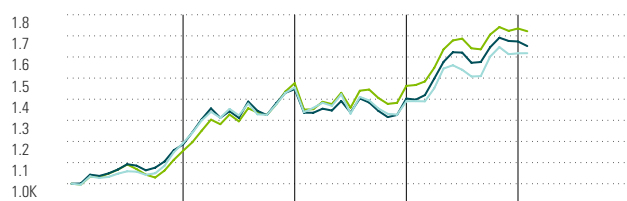
Fondets referanseindeks
VINXBCAPNOKNI
Benyttet i hele rapporten

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	0,03
+/- Indeks	0,66	-0,02	-1,40	-2,93	1,33
+/- Kategori	3,83	-6,13	-3,92	-2,01	0,79

Alle tall i %

PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Novo Nordisk B-aksjer	8,85
Sandvik AB	5,48
Volvo AB - B	4,88
Danske Bank	4,53
Autoliv Inc.	4,46
Pandora AS	4,43
Atlas Copco AB - B	4,15
ABB AB	3,93
Trelleborg AB	3,63
Huhtamaki OYJ	3,39

SEKTORFORDELING

Materialer	1,98%
Konsumentvarer	16,02%
Finans	9,00%
Forbruksvarer	3,74%
Helsevern	11,83%
Kommunikasjon	3,59%
Olje & Gass	5,55%
Industri	43,87%
Teknologi	4,42%

REGIONFORDELING

Sverige	36,10%
Danmark	28,26%
Norge	16,72%
Finland	8,42%
Sveits	4,07%
Storbritannia	3,40%
Irland	1,69%
USA	1,35%

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.