

MÅNEDSRAPPORT:

## Eika Norden mai 2018

AVKASTNING	EIKA NORDEN	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
mai 2018	0,87 %	0,68 %	0,20 %
1 år	-1,67 %	-1,03 %	-0,64 %
3 år*	5,51 %	7,23 %	-1,72 %
5 år*	12,96 %	14,82 %	-1,85 %
10 år*	8,18 %	8,68 %	-0,50 %

\* Årlig avkastning

### RESULTATER

Eika Norden var opp 0,87 prosent i mai, som var 0,20 prosent bedre enn referanseindeksen. Hittil i år er fondet ned 1,67 prosent som er 0,64 prosent bak referanseindeks.

### RESULTATBIDRAG

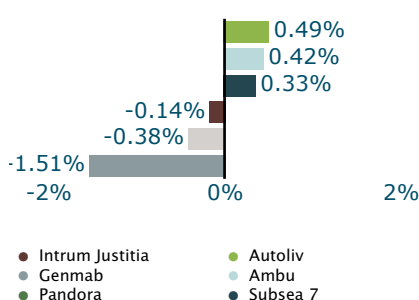
Autoliv steg 11,7 % i mai. Selskapet gjennomførte en kapitalmarkedsdag som viste at butikken går bra samtidig som utskillelsen av Veoneer er i rute.

Ambu steg 31 % i mai. Markedet for medisinsk utstyr fortsetter å vokse kraftig.

Subsea 7 var opp 10,7% i mai. Tidlig i måneden trakk selskapet budet på McDermott som i stedet blir fusjonert med CB&I.

Pandora falt 28,2% etter å ha levert en skuffende kvartalsrapport. Investorer bekymrer seg spesielt for nedgangen i salget i Kina, mens gruppeinntektene var som forventet.

Genmab falt 23,9 % etter å ha annonsert at partner Janssen har besluttet å stoppe en studie som utforsket Genmab sitt legemiddel innenfor kreft ettersom man ikke så noen positiv effekt.



### MARKEDSUTVIKLING

Aksjemarkedet fortsatte en positive utviklingen mai måned. Den norske fondsindeksen gjorde et nytt byks på 2%, mens verdensindeksen og den nordiske indeksen var opp henholdsvis 0,6% og 0,7%. Også oljeprisen fortsatte den positive utviklingen og endte måneden på 77,6USD/fatet

Intrum falt 10,5 % drevet av uro rundt Italia hvor statsrentene har skutt i været. Intrum har en liten del av sin virksomhet i Italia.

### UTSIKTER

**Etter en urolig og noe mer turbulent utvikling i Q1, har Q2 startet med kraftig oppgang i aksjemarkedet. Majoriteten av selskapene har nå rapportert første kvartal og tallene understøtter oppgangen med solid oppgang i både inntekter og overskudd. Det store spørsmålet er hvor fort globale renter skal opp, drevet av global inflasjon som ser ut til å ta fart. Den siste tiden har nye importavgifter og en mulig handelskrig mellom USA og Kina vært i fokus. Vi tror det er lite sannsynlig at dette blir starten på en større global handelskrig.**



### FORVALTER

Eika Norden forvaltes av Senior porteføljeforvalter, Harald Grimsrud.

MÅNEDSRAPPORT:

# Eika Norden mai 2018

**Benchmark**  
VINXBCAPNOKNI

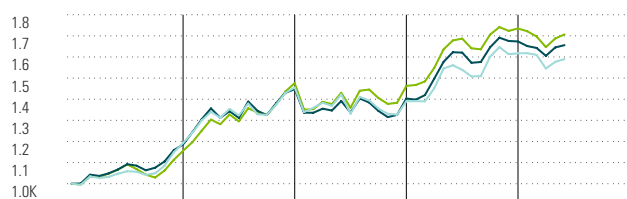
**Fondets referanseindeks**  
VINXBCAPNOKNI  
Benyttet i hele rapporten

**Morningstar Rating™**  
★★★

**Morningstar Kategori™**  
Norden

## HISTORISK AVKASTNING

### Avkastning av 1.000 NOK



AVKASTNING	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Fond</b>	19,25	22,05	-4,46	16,31	-1,67
<b>+/- Indeks</b>	0,66	-0,02	-1,40	-2,93	-0,64
<b>+/- Kategori</b>	3,83	-6,13	-3,92	-2,01	-0,60

Alle tall i %

## PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Novo Nordisk B-aksjer	8,59
Atlas Copco AB - B	5,29
Sandvik AB	5,19
Volvo AB - B	4,91
Autoliv Inc.	4,71
Danske Bank	3,97
Pandora AS	3,94
Huhtamaki OYJ	3,48
Subsea 7 S.A.	3,46
Husqvarna B	3,34

## SEKTORFORDELING

Materialer	4,06%	
Konsumentvarer	13,84%	
Finans	9,55%	
Forbruksvarer	3,88%	
Helsevern	12,05%	
Kommunikasjon	4,59%	
Olje & Gass	6,59%	
Industri	40,59%	
Teknologi	4,85%	

## REGIONFORDELING

Sverige	39,53%	
Danmark	26,09%	
Norge	17,03%	
Finland	9,03%	
Storbritannia	3,60%	
Sveits	3,02%	
Irland	1,71%	

### 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.