

# Eika Norden april 2021

| AVKASTNING | EIKA NORDEN | REFERANSEINDEX | MERAVKASTNING |
|------------|-------------|----------------|---------------|
| april 2021 | 1,01 %      | 2,97 %         | -1,96 %       |
| 1 år       | 3,32 %      | 7,29 %         | -3,98 %       |
| 3 år*      | 9,00 %      | 16,70 %        | -7,70 %       |
| 5 år*      | 8,33 %      | 14,19 %        | -5,86 %       |
| 10 år*     | 10,44 %     | 13,16 %        | -2,72 %       |

\* Årlig avkastning

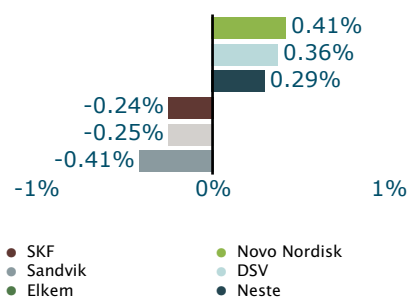
## RESULTATER

Eika Norden var opp 0,81 prosent i april, som var 2,16 % bak referanseindeksen. Hitill i år er fondet opp 3,11 prosent, som er 4,18 % bak referanseindeksen.

## UTSIKTER

Vaksineutrullingene fortsetter med full styrke. Selv om vi på kort sikt skal igjennom en fase med økte smittetall og nye nedstengninger er vi optimistiske ift. til at verden 2H 2021 vil starte å normalisere seg. Tegn på denne optimismen ser vi også klart i finansmarkedene. I aksjemarkedet har dette manifestert seg gjennom oppgang i sykliske sektorer som bank, industri og olje, mens i rentemarkedet ser man nå en klar oppgang de siste månedene som følge av økte vekst og inflasjonsforventninger. I disse dager skrives det mye om hva som vil skje når sentralbankene etter hvert ville måtte heve styringsrentene, ettersom lave renter de siste årene har vært påvirkende årsak til høyere prising i aksjemarkedet. Vi tror dette ikke skjer med det første, men følger situasjonen tett. Selv om markedet i sum er priset noe høyt i et historisk perspektiv, vil økt inntjening de kommende kvartalene etter hvert som samfunnet gjenåpnes gi støtte.

Dessuten er det stor forskjell i prising mellom forskjellige sektorer og vi finner fortsatt mange investeringer hvor vi føler forholdet mellom risiko og avkastning er god. Aktiviteten i markedet for nye børsnoteringer er fortsatt høy og vi fortsetter å ha en selektiv tilnærming hvor vi primært investerer i ting vi kan se for oss å sitte med i mange år.



## MARKEDSUTVIKLING

Markedene fortsetter den positive trenden fra Mars og setter igjen ny toppnotering. Oslo Børs (OSEFX) endte opp 1,89%, Norden (VINX) var opp 2,97%, mens Verdensindeksen (MSCI) steg 1,85%. Den norske kronen ble handlet til 8,32 mot USD og 10,00 mot EUR ved utgangen av måneden. Etter svak nedgang i Oljeprisen forrige måned, endte oljeprisen opp 5,84%. Prisen på ett fat olje ble i slutten av måneden handlet til USD 67,25.

## RESULTATBIDRAG

Vinnerne i Norden denne måneden finner vi utenfor Norge. I Danmark steg Novo Nordisk (+5%) og DSV (+11%) etter solide kvartalsrapporter mens sistnevnte annonserte et stort oppkjøp. I Finland steg Neste (+11%) og tok igjen en del av fallet i år.

På tapersiden finner vi såkalte sykliske aksjer. Elkem (-17%) annonserte i begynnelsen av april en emisjon ifbm med et nytt investeringsprosjekt som har lagt en ytterligere demper på kursen, mens Sandvik (-9%) og SKF (-12%) leverte kvartalsrapporter som ikke helt levde opp til forventningene.



## FORVALTER

Eika Norden forvaltes av Senior porteføljeforvalter Lars Christian Tvedt og porteføljeforvalter Adil Shah

MÅNEDSRAPPORT:

# Eika Norden april 2021

**Benchmark**  
VINXBCAPNOKNI

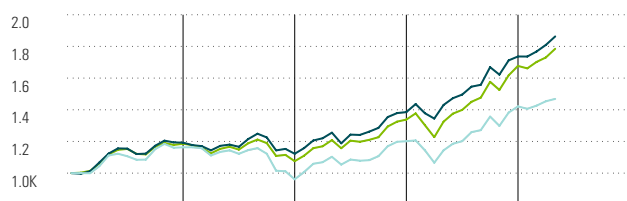
**Fondets referanseindeks**  
VINXBCAPNOKNI  
Benyttet i hele rapporten

**Morningstar Rating™**  
★★

**Morningstar Kategori™**  
Norden

## HISTORISK AVKASTNING

### Avkastning av 1.000 NOK



### AVKASTNING

|                     | 2017  | 2018   | 2019  | 2020  | 2021  |
|---------------------|-------|--------|-------|-------|-------|
| <b>Fond</b>         | 16,31 | -17,37 | 25,00 | 18,30 | 3,32  |
| <b>+/- Indeks</b>   | -2,93 | -11,48 | 1,55  | -7,03 | -3,98 |
| <b>+/- Kategori</b> | -2,01 | -8,44  | 0,83  | -7,17 | -2,96 |

Alle tall i %

## PORTEFØLJEN NÅ

| 10 STØRSTE POSISJONER   | % AV FONDET |
|-------------------------|-------------|
| Novo Nordisk B-aksjer   | 8,37        |
| Investor AB             | 4,55        |
| DSV Panalpina A/S       | 3,86        |
| Atlas Copco AB - A      | 3,44        |
| Nordic Entertainment... | 3,38        |
| Hexagon AB              | 3,23        |
| Neste Oil Corp          | 2,93        |
| Sandvik AB              | 2,42        |
| Huhtamaki OYJ           | 2,37        |
| Volvo AB - B            | 2,37        |

## SEKTORFORDELING

|                |        |
|----------------|--------|
| Materialer     | 8,89%  |
| Konsumentvarer | 5,54%  |
| Finans         | 14,71% |
| Forbruksvarer  | 7,18%  |
| Helsevern      | 14,22% |
| Forsyning      | 2,05%  |
| Kommunikasjon  | 7,32%  |
| Olje & Gass    | 3,59%  |
| Industri       | 26,51% |

## REGIONFORDELING

|               |        |
|---------------|--------|
| Sverige       | 46,55% |
| Danmark       | 22,49% |
| Finland       | 17,23% |
| Norge         | 10,71% |
| Storbritannia | 1,97%  |
| Sveits        | 1,06%  |

### 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  | 01.06.2001                       |
| Navn på forvalter  | Lars Kristian Tvedt og Adil Shah |
| Forv. fondet siden | 01.01.2019                       |

## 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 investerings- rådgiver om hvordan din langsiktige spareplan bør se ut.