

MÅNEDSRAPPORT:

# Eika Norden desember 2018

AVKASTNING	EIKA NORDEN	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
desember 2018	-5,00 %	-2,67 %	-2,34 %
1 år	-17,37 %	-5,88 %	-11,48 %
3 år*	-2,80 %	2,85 %	-5,65 %
5 år*	5,97 %	9,51 %	-3,54 %
10 år*	12,75 %	13,17 %	-0,42 %

\* Årlig avkastning

## RESULTATER

Eika Norden var ned 5,00 prosent i desember, som var 2,34 prosent bak referanseindeksen. For 2018 er fondet ned 17,37 prosent som er 11,48 prosent bak referanseindeks.

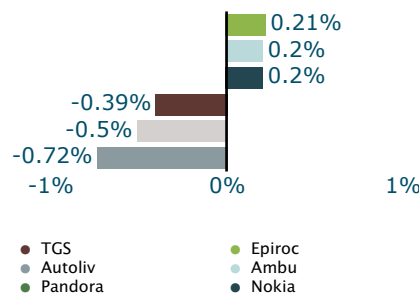
## RESULTATBIDRAG

De to beste bidragsyterne i porteføljen i Desember var Epiroc (opp 11,6%) og Ambu (opp 21,3%) som steg uten særlige selskapsspesifikke nyheter.

Nokia var opp 5,3%. I markedsuoen gjennom vinteren har man sett tegn til at investorer søker mer defensive sektorer som telekom/telekomutstyr.

Pandora var ned 23,3% på frykt for at julesalget har vært svakt.

Autoliv var ned 15,9% på frykt for økt handelskrig og tollbarrierer som kan påvirke det globale bilsalget negativt.



## MARKEDSUTVIKLING

Desember markerte avslutningen på en sur børshest. Siden oktober-toppen har den norske fondsindeksen falt 15% (ned 7,4% i desember). Oljeprisen falt også videre i desember og endte ned 8,4%. Den norske kronen svekket seg både mot euro og amerikanske dollar. Verdensindeksen snudde ned igjen i desember og var ned 7,6% (7,1% målt i norske kroner).

TGS var ned 12,8% drevet av svak utvikling i oljeprisen.

## UTSIKTER

Det har vært en positiv start på året med oppgang på stort sett alle børser globalt etter en meget turbulent avslutning på året. De fleste globale indekser endte i negativt terreng for 2018 etter å ha vært i solid pluss på sommeren. Vi tror den økte volatiliteten vil vedvare gjennom 2019 i det vi entrer siste fase av denne oppgangssyklusen. Vi tror ikke en global resesjon inntreffer helt enda og ser fortsatt god inntjening hos selskapene.



## FORVALTER

Eika Norden forvaltes av Senior porteføljeforvalter, Harald Grimsrud.

MÅNEDSRAPPORT:

# Eika Norden desember 2018

**Benchmark**  
VINXBCAPNOKNI

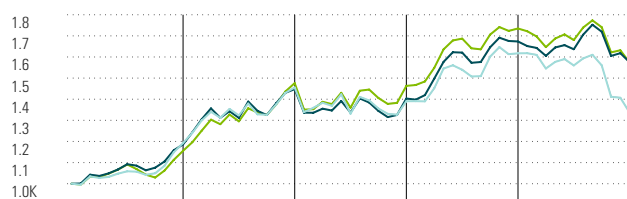
**Fondets referanseindeks**  
VINXBCAPNOKNI  
Benyttet i hele rapporten

**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	-17,37
<b>+/- Indeks</b>	0,66	-0,02	-1,40	-2,93	-11,48
<b>+/- Kategori</b>	3,83	-6,13	-3,92	-2,01	-8,44

Alle tall i %

## PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Novo Nordisk B-aksjer	8,66
Volvo AB - B	4,16
Atlas Copco AB - B	4,15
Nokia FI	4,01
Sandvik AB	3,50
TGS Nopec Geophysical Co.	2,93
Nordea Bank Abp	2,87
LM Ericsson - B	2,64
Yara International	2,59
Essity AB - B	2,58

## SEKTORFORDELING

Materialer	7,07%
Konsumentvarer	6,48%
Finans	11,05%
Forbruksvarer	6,54%
Helsevern	11,79%
Kommunikasjon	5,54%
Olje & Gass	10,58%
Industri	31,99%
Teknologi	8,97%

## REGIONFORDELING

Sverige	43,92%
Danmark	21,70%
Norge	18,96%
Finland	12,38%
Storbritannia	1,85%
Sveits	1,20%

### 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.