

# Eika Norden mai 2021

AVKASTNING	EIKA NORDEN	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
mai 2021	3,60 %	4,20 %	-0,60 %
1 år	7,04 %	11,79 %	-4,76 %
3 år*	9,98 %	18,05 %	-8,07 %
5 år*	8,25 %	14,38 %	-6,13 %
10 år*	11,02 %	13,80 %	-2,78 %

\* Årlig avkastning

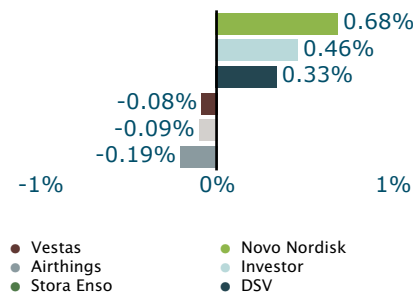
## RESULTATER

Eika Norden var opp 3,81 prosent i mai, som var 0,39 % bak referanseindeksen. Hitill i år er fondet opp 7,04 prosent, som er 4,76 % bak referanseindeksen.

## UTSIKTER

Det er spesielt ett tema som får mye fokus i aksje og rentemarkedet om dagen, nemlig inflasjon. Et veldig klart resultat av pandemien har vært at inflasjonen har skutt fart. Det store spørsmålet er om dette er midlertidige effekter som følge av enorm pengestimulans og flaskehals i logistikk verdikjeder som følge av nedstenginger, eller om dette er starten på en lenger oppgang som følge av økt etterspørsel hvor produksjonen ikke holder følge. Om det sistnevnte er riktig skal rentene fortsette oppover og i et slikt klima vil typisk selskaper innenfor bank, industri og olje gjøre det bra. Vi forsetter å ha et balansert syn på dette temaet da vi rett og slett føler det er umulig å vite hva som blir fasiten her.

Nå som rapporteringssesongen for q1 er over viser fasiten at selskapene leverer både inntjening og opsetning som er bedre enn ventet. En gjenåpning og påfølgende økonomisk vekst synes å være godt priset inn i aksjemarkedet, men vil gi støtte i den oppgangsperioden vi er i akkurat nå.



## MARKEDSUTVIKLING

Markedene fortsetter den positive trenden fra april og satte igjen ny toppnotering. Oslo Børs (OSEFX) ligger nå over 1.100 poeng og endte opp 2,51% i mai, Norden (VINX) var opp hele 4,20%, mens Verdensindeksen (MSCI) steg 1,60%. Den norske kronen ble handlet til 8,33 mot USD og 10,18 mot EUR ved utgangen av måneden. Oljeprisen fortsatte oppover, og endte opp 3,08%. Prisen på ett fat olje ble i slutten av måneden handlet til USD 69,32.

## RESULTATBIDRAG

Novo Nordisk (+ 8%) melder om fortsatt sterkt salg av deres insulin produkter og i begynnelsen av juni fikk selskapet godkjent en ny medisin til behandling av fedme. Dette er et område selskapet har forsket på i mange år og vi tror dette er starten på en ny stor og lønnsom reise.

Investor (+ 10%) steg i takt med en sterk utvikling for den underliggende porteføljen som består av industri, finans og helseaksjer.

Airthings (-14 %) leverte en noe svakere q1 rapport enn forventningene. Dette kombinert med litt mer motvind for aksjer på euronext growth dro kursen ned.

Stora Enso (- 9%) falt tilbake på nedgang i generelle råvarepriser innenfor papp og papirmarkedet.



## FORVALTER

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

MÅNEDSRAPPORT:

# Eika Norden mai 2021

**Benchmark**  
VINXBCAPNOKNI

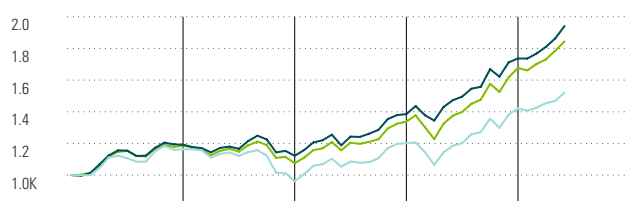
**Fondets referanseindeks**  
VINXBCAPNOKNI  
Benyttet i hele rapporten

**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	7,04
<b>+/- Indeks</b>	-2,93	-11,48	1,55	-7,03	-4,76
<b>+/- Kategori</b>	-2,01	-8,44	0,83	-7,17	-2,72

Alle tall i %

## PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Novo Nordisk B-aksjer	8,67
Investor AB	4,72
Nordic Entertainment...	4,34
DSV Panalpina A/S	4,03
Atlas Copco AB - A	3,30
Hexagon AB	3,25
Neste Oil Corp	3,04
Sandvik AB	2,46
Volvo AB - B	2,42
Huhtamaki OYJ	2,25

## SEKTORFORDELING

Materialer	8,24%	
Konsumentvarer	5,40%	
Finans	13,60%	
Forbruksvarer	7,23%	
Helsevern	14,58%	
Forsyning	2,00%	
Kommunikasjon	9,15%	
Olje & Gass	3,73%	
Industri	26,84%	

## REGIONFORDELING

Sverige	47,74%	
Danmark	22,61%	
Finland	16,24%	
Norge	10,29%	
Storbritannia	2,05%	
Sveits	1,07%	

### 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.