

Eika Norden februar 2021

AVKASTNING	EIKA NORDEN	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
februar 2021	1,44 %	1,84 %	-0,40 %
1 år	0,33 %	1,81 %	-1,48 %
3 år*	7,20 %	14,73 %	-7,53 %
5 år*	7,85 %	13,18 %	-5,33 %
10 år*	10,41 %	12,88 %	-2,47 %

* Årlig avkastning

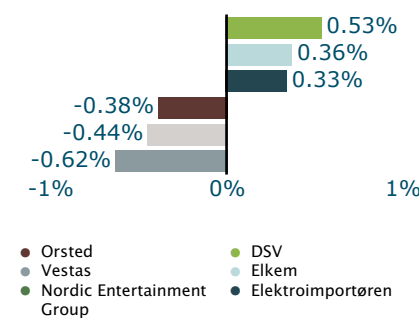
RESULTATER

Eika Norden var opp 1,44 prosent i februar, som var 0,40 % bak referanseindeksen. Hitill i år er fondet opp 0,33 prosent, som er 1,48% 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

Etter en noe volatil januar måned har markedene fortsatt opp i februar. Oslo Børs (OSEFX) var opp 4.1 %, Norden (VINX) endte opp 1,8 %, mens verdensindeksen (MSCI) var opp 3.2 %. NOK svekket seg mot både USD og EUR og ble handlet til 8,67 mot USD og 10,46 mot EUR ved utgangen av måneden. Oljeprisen fortsetter den positive trenden fra januar og endte opp hele 18,3%. Prisen på ett fat olje ble i slutten av måneden handlet til 66 USD.

RESULTATBIDRAG

DSV (+18 %) leverte et sterkt Q4 drevet av høye fraktvolumer både i fly-, vei- og sjømarkedet og selskapet guider også på sterk vekst de kommende årene som lå over forventningene.

Elkem (+16%) fortsatte den sterke trenden i takt med sterk utvikling i prisen på deres råvareprodukter.

Vestas (-13%) og Orsted (-12%) falt tilbake i takt med en svak utvikling for grønne aksjer gjennom måneden. Sammenlignet med mange andre grønne selskaper på børsen er dette store selskaper med lang historikk som tjener penger i dag, så vi er ikke bekymret for disse i et lenger perspektiv selv om prisingen på kort sikt er noe høy.



FORVALTER

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

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Norden februar 2021

Benchmark
VINXBCAPNOKNI

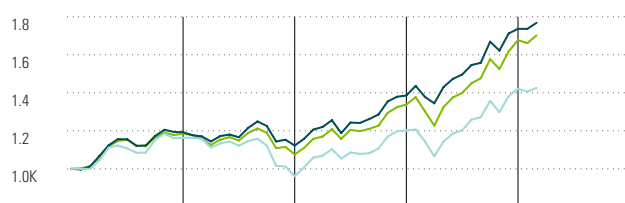
Fondets referanseindeks
VINXBCAPNOKNI
Benyttet i hele rapporten

Morningstar Rating™
★★

Morningstar Kategori™
Norden

HISTORISK AVKASTNING

Avkastning av 1.000 NOK



AVKASTNING

	2017	2018	2019	2020	2021
Fond	16,31	-17,37	25,00	18,30	0,33
+/- Indeks	-2,93	-11,48	1,55	-7,03	-1,48
+/- Kategori	-2,01	-8,44	0,83	-7,17	-1,05

Alle tall i %

PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Novo Nordisk B-aksjer	8,70
Nordic Entertainment...	3,87
Investor AB	3,61
DSV Panalpina A/S	3,40
Neste Oil Corp	3,40
Hexagon AB	3,02
Vestas Wind Systems	2,95
Sandvik AB	2,79
Volvo AB - B	2,64
Atlas Copco AB - A	2,50

SEKTORFORDELING

Materialer	8,70%
Konsumentvarer	5,61%
Finans	11,71%
Eiendom	0,70%
Forbruksvarer	7,01%
Helsevern	14,15%
Forsyning	2,44%
Kommunikasjon	6,97%
Olje & Gass	6,34%

REGIONFORDELING

Sverige	40,92%
Danmark	24,40%
Finland	18,22%
Norge	12,93%
Storbritannia	2,53%
Sveits	1,00%

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.