

# Eika Norden mars 2021

AVKASTNING	EIKA NORDEN	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
mars 2021	1,95 %	2,34 %	-0,40 %
1 år	2,29 %	4,20 %	-1,91 %
3 år*	9,37 %	16,52 %	-7,15 %
5 år*	7,89 %	13,38 %	-5,49 %
10 år*	10,48 %	13,04 %	-2,56 %

\* Årlig avkastning

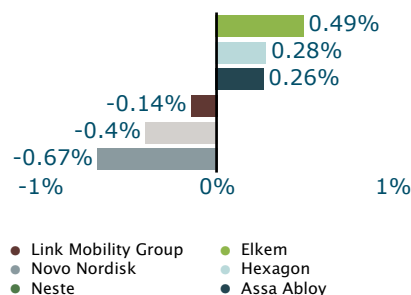
## RESULTATER

Eika Norden var opp 1,95 prosent i mars, som var 0,40 % bak referanseindeksen. Hitill i år er fondet opp 2,29 prosent, som er 1,91 % 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 februar og setter ny rekordnotering i mars. Oslo Børs (OSEFX) var opp hele 5,18%, Norden (VINX) endte opp 2,34%, mens verdensindeksen (MSCI) steg 1,82%. Samtidig styrket den norske kronen seg mot både Dollaren og Euro. Den norske kronen ble handlet til 8,55 mot USD og 10,03 mot EUR ved utgangen av måneden. Etter flere måneder med oppgang, endte oljeprisen ned 3,92% til 63,54 USD ved slutten av måneden.

## RESULTATBIDRAG

Vinnerne finner vi innenfor sykliske sektorer som har hatt et oppsving som følge av både økte vekst- og inflasjonsforventninger. Elkem (22%) drives av sterk utvikling i prisen for silikonprodukter, mens Hexagon AB (+9%) og Assa Abloy (+13%) er store svenske industriselskaper som drar nytte av økt aktivitet i verdensøkonomien etter hvert som verden gjenåpnes.

På tapersiden finner vi selskaper innenfor teknologi, grønt og helse. (LINK -24%, NOVO - 5% og Neste -20 %). Økte renter reduserer dagens verdi av vekst-selskaper med stor inntjening i fremtiden relativt mer enn selskaper som tjener penger i dag (verdi selskaper)



## FORVALTER

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

MÅNEDSRAPPORT:

# Eika Norden mars 2021

**Benchmark**  
VINXBCAPNOKNI

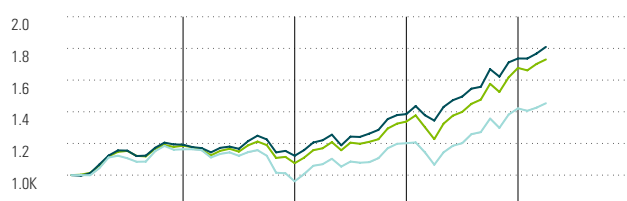
**Fondets referanseindeks**  
VINXBCAPNOKNI  
Benyttet i hele rapporten

**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	2,29
<b>+/- Indeks</b>	-2,93	-11,48	1,55	-7,03	-1,91
<b>+/- Kategori</b>	-2,01	-8,44	0,83	-7,17	-0,82

Alle tall i %

## PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Novo Nordisk B-aksjer	8,07
Investor AB	3,77
Nordic Entertainment...	3,69
DSV Panalpina A/S	3,53
Hexagon AB	3,23
Vestas Wind Systems	3,10
Sandvik AB	2,76
Neste Oil Corp	2,67
Elkem AS	2,64
Atlas Copco AB - A	2,58

## SEKTORFORDELING

Materialer	9,04%
Konsumentvarer	5,44%
Finans	12,93%
Eiendom	0,69%
Forbruksvarer	7,03%
Helsevern	12,77%
Forsyning	2,92%
Kommunikasjon	6,78%
Olje & Gass	5,57%

## REGIONFORDELING

Sverige	42,24%
Danmark	24,40%
Finland	17,09%
Norge	13,33%
Storbritannia	1,92%
Sveits	1,02%

### 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 investeringsrådgiver om hvordan din langsiktige spareplan bør se ut.