

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Kreditt september 2018

AVKASTNING	EIKA KREDITT	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
september 2018	0,05 %	-0,02 %	0,07 %
1 år	3,40 %	0,17 %	3,22 %
6 måneder	1,78 %	0,30 %	1,48 %
1 år	3,63 %	0,32 %	3,31 %
3 år	7,09 %	0,48 %	6,62 %

MARKEDSUTVIKLING

Det norske High Yield-markedet hadde en flat kursutvikling i september. Internasjonalt har oljerelaterte obligasjoner hatt en god utvikling etter at oljeprisen har steget ytterligere. Norges Bank hevet som forventet styringsrenten for første gang på syv år, mens Fed økte renten i USA for åttende gang siden de begynte i for snaut tre år siden. Markedet priser inn at korte norske renter skal stige om lag 0,5%-poeng innen utgangen av neste år.

RESULTATER

Eika Kreditt hadde en avkastning på 0,05 prosent i september, mens avkastningen hittil i år er 3,40%.

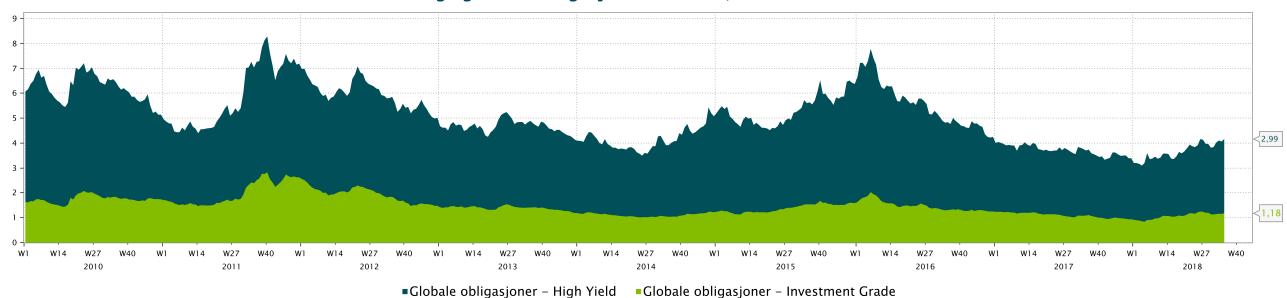
Nye poster siste måned er Color Group, Zalaris, Teekay Corporation, DNO samt fondsobligasjoner i Nordea og SR-Bank, mens vi har solgt ut Norlandia Health & Care Group. Vi har økt andelen i norske fondsobligasjoner.

Kreditspreadene i det internasjonale High Yield-markedet er fortsatt på et lavt nivå historisk, mens norske marginer er på et noe høyere nivå.

RESULTATBIDRAG

Boa OCV og Seadrill var største positive bidragsyter til avkastningen siste måned, mens Navios Maritime Holdings og Danske Bank var de som bidro mest negativt.

Bloombergs globale obligasjonsindekser, Prosent over statsrente



FORVALTER

Eika Kreditt forvaltes av Senior Porteføljeforvalter, Trond Breivik. Trond Breivik har jobbet i Eika Kapitalforvaltning siden 2002 og forvalter også pengemarkedsfondene Eika Sparebank og Eika Pengemarked.

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Kreditt september 2018

Benchmark

OSE Statsobligasjonsind 1.00

Fondets referanseindeks

OSE Statsobligasjonsind 1.00

Benyttet i hele rapporten

Forv.kap. (mill.)

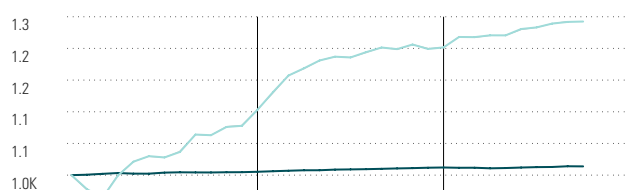
1.393,6 NOK

Morningstar Rating™

★★★

HISTORISK AVKASTNING

Avkastning av 1.000 NOK



AVKASTNING		2016	2017	2018
Fond	●	10,32	8,93	3,40
+/- Indeks	●	9,79	8,25	3,22

Alle tall i %

Alle tall i %

PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Aker ASA	2,89
DNB Bank ASA	2,40
Aker BP ASA	2,36
Oslo kommune	2,18
Care Bidco AS	1,91
Tromsø kommune	1,80
SpareBank 1 Boligkreditt AS	1,59
Sparebanken Vest	1,57
Sparebanken Øst	1,56
Chembulk Holding LLC	1,56

RATING OG NØKKELTALL

AAA	-	Investment grade	22,8%
AA	-	High Yield	49,1%
A	-	Ansvarlig Lån og fondsobligasjoner	28,1%
BBB	-		
BB	-	Vektet gjennomsnitt	
B	-	Rating (skyggerating)	
Under B	-	Gj. løpetid (år)	2,35
Ikke vurdert	-	Durasjon (år)	0,54
	-	Modifisert durasjon	0,50

SEKTORFORDELING

Fondsobl.	25,5%	
Industri	16,3%	
Energi	15,8%	
Kommuner	9,2%	
Eiendom	6,3%	
Bankinnskudd	6,2%	
OmF	5,6%	
Finans	4,2%	
Konsum	3,6%	

INVESTERINGSPROFIL

Eika Kreditt har en aktiv investeringsstrategi med fokus på å skape langsiktig meravkastning utover fondets referanseindeks. Fondet investerer i rentebærende verdipapirer med høy til moderat kredittrisiko.

ANSVARFORHOLD

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	20.11.2013
Navn på forvalter	Trond Brevik
Forv. fondet siden	20.11.2013

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.