

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Kreditt november 2018

AVKASTNING	EIKA KREDITT	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
november 2018	-0,72 %	0,15 %	-0,87 %
1 år	2,87 %	0,39 %	2,48 %
6 måneder	0,45 %	0,40 %	0,05 %
1 år	3,08 %	0,43 %	2,66 %
3 år	6,49 %	0,52 %	5,97 %

MARKEDSUTVIKLING

Det norske High Yield-markedet hadde en svak kursutvikling i november. Internasjonalt har utgangen i kredittspreadene vært enda større både for High Yield, fondsobligasjoner og Investment Grade. Oljeprisen har falt betydelig og påvirket obligasjonene for oljerelaterte selskaper. Lange statsobligasjonsrenter har falt og det forventes nå ikke så mange rentehevinger fra den amerikanske sentralbanken de neste årene.

RESULTATER

Eika Kreditt hadde en avkastning på -0,72 prosent i november, mens avkastningen hittil i år er 2,87.

Nye poster siste måned er Kongsberg Gruppen, Songa Container (pant) og OKEA (pant), mens vi har solgt ut Siem Offshore, RNB Retail and Brands, SR-Bank fondsobligasjoner og Zalaris.

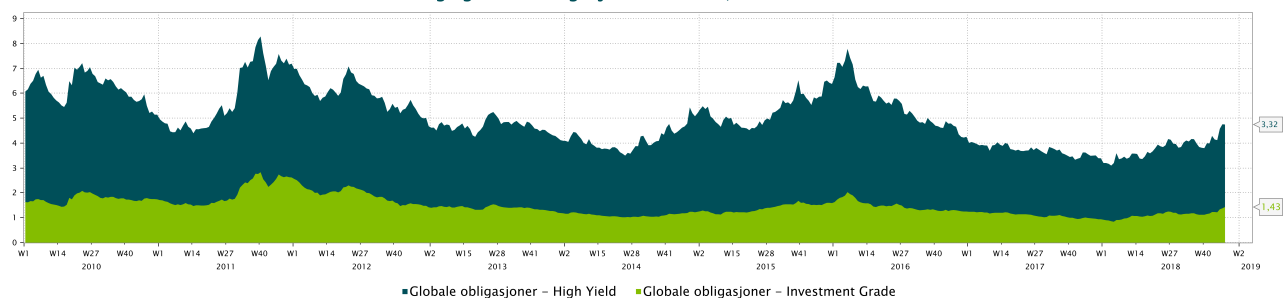
Vi har litt høyere andel i Investment Grade og fondsobligasjoner og lavere eksponering til High Yield enn normalt. Gjennomsnittlig løpetid er redusert til ca 2,3 år, mens rentedurasjonen er ca 0,5.

RESULTATBIDRAG

VIEO og Coastal Holding (Hurtigruten) var de største positive bidragsyterne til avkastningen siste måned, mens Solstad Offshore og Teekay Corporation har bidratt mest negativt.

Kredittspreadene i det internasjonale og norske High Yield-markedet er nå ikke langt unna historisk gjennomsnitt.

Bloombergs globale obligasjonsindekser, Prosent over statsrente



Kilde: Eika Kapitalforvaltning AS



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 november 2018

Benchmark

OSE Statsobligasjonsind 1.00

Fondets referanseindeks

OSE Statsobligasjonsind 1.00

Benyttet i hele rapporten

Forv.kap. (mill.)

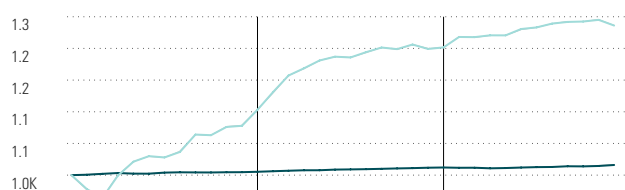
1.365,3 NOK

Morningstar Rating™

★★★

HISTORISK AVKASTNING

Avkastning av 1.000 NOK



AVKASTNING		2016	2017	2018
Fond	●	10,32	8,93	2,87
+/- Indeks	●	9,79	8,25	2,48

Alle tall i %

PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Aker ASA	2,93
DNB Bank ASA	2,22
Oslo kommune	2,12
Care Bidco AS	1,97
Aker BP ASA	1,85
Tromsø kommune	1,84
Chembulk Holding LLC	1,68
Offshore Drilling Holding	1,66
Songa Container AS	1,64
SpareBank 1 Boligkreditt AS	1,63

RATING OG NØKKELTALL

AAA	-	Investment grade	26,6%
AA	-	High Yield	49,6%
A	-	Ansvarlig Lån og fondsobligasjoner	23,8%
BBB	-		
BB	-	Vektet gjennomsnitt	
B	-	Rating (skyggerating)	
Under B	-	Gj. løpetid (år)	2,12
Ikke vurdert	-	Durasjon (år)	0,58
	-	Modifisert durasjon	0,54

SEKTORFORDELING

Fondsobl.	20,9%	
Industri	18,4%	
Energi	14,5%	
Kommuner	10,6%	
Eiendom	6,8%	
Bankinnskudd	6,5%	
OmF	5,7%	
Finans	4,4%	
Konsum	3,5%	

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.

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	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.