

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Kreditt februar 2018

AVKASTNING	EIKA KREDITT	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
februar 2018	-0,02 %	0,01 %	-0,03 %
1 år	1,35 %	-0,04 %	1,38 %
6 måneder	1,36 %	0,17 %	1,19 %
1 år	5,24 %	0,47 %	4,77 %
3 år	6,56 %	0,63 %	5,93 %

MARKEDSUTVIKLING

Det norske High Yield-markedet hadde varierende kursutvikling i februar. I førstehåndsmarkedet er det fortsatt fokus på pantsikrede obligasjoner innen shipping som synes å ha god verdi sammenlignet med usikrede obligasjoner i samme sektor. Kreditspreadene i det globale High Yield-markedet har i snitt steget om lag 20 basispunkter siste måned til nivået rundt nyttår. Lange obligasjonsrenter har også fortsatt å stige i februar.

RESULTATER

Eika Kreditt hadde en avkastning på -0,02 prosent i februar, mens avkastningen hittil i år er 1,39%.

RESULTATBIDRAG

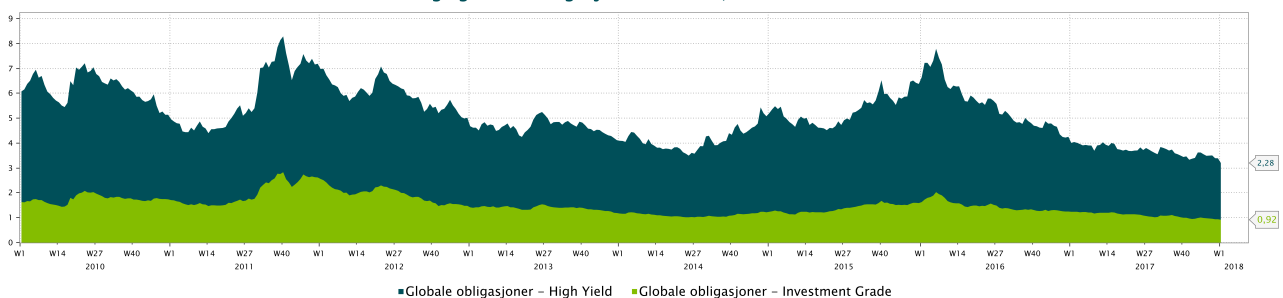
Offshore Drilling Holding var største positive bidragsyter til avkastningen siste måned, mens Vieo bidro mest negativt.

Vi har siste måned solgt postene i Aker Solutions, DNO, Eagle Bulk og American Tanker, mens vi har økt innen Investment Grade-sektorer som Obligasjoner med fortrinnsrett og kommuner.

Andelen i High Yield-selskaper er følgelig redusert da vi ser noe høyere markedsrisiko fremover spesielt i de internasjonale markedene.

Kreditspreadene i det internasjonale High Yield-markedet er nær de laveste nivåene siden før finanskrisen i 2008, mens norske marginer fortsatt er på et høyere nivå.

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 februar 2018

Benchmark

OSE Statsobligasjonsind 1.00

Fondets referanseindeks

OSE Statsobligasjonsind 1.00

Benyttet i hele rapporten

Forv.kap. (mill.)

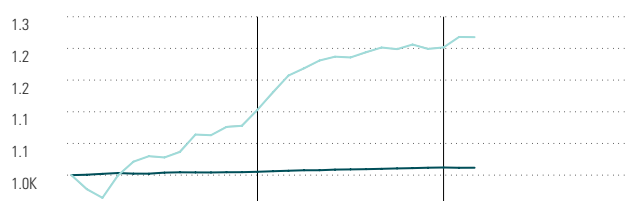
1.219,4 NOK

Morningstar Rating™

★★★★

HISTORISK AVKASTNING

Avkastning av 1.000 NOK



AVKASTNING		2016	2017	2018
------------	--	------	------	------

Fond	●	10,32	8,93	1,35
------	---	-------	------	------

+/- Indeks	●	9,79	8,25	1,38
------------	---	------	------	------

Alle tall i %

PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
DNB Bank ASA	3,33
Aker ASA	3,30
Oslo kommune	2,47
Aker BP ASA	2,43
Tromsø kommune	2,05
Offshore Drilling Holding	1,96
Care Bidco AS	1,84
Sbanken ASA	1,70
GLX Holding AS	1,69
Trondheim kommune	1,64

RATING OG NØKKELTALL

AAA	-	Investment grade	26,7%
AA	-	High Yield	51,8%
A	-	Ansvarlig Lån og fondsobligasjoner	21,3%
BBB	-		
BB	-	Vektet gjennomsnitt	
B	-	Rating (skyggerating)	
Under B	-	Gj. løpetid (år)	2,44
Ikke vurdert	-	Durasjon (år)	0,40
	-	Modifisert durasjon	0,37

SEKTORFORDELING

Industri	18,2%	
Fondsobl.	17,4%	
Energi	16,8%	
Bankinnskudd	10,2%	
Kommuner	10,1%	
OmF	6,2%	
Eiendom	4,8%	
Finans	4,6%	
Ansvarlige lån	4,0%	

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.