

MÅNEDSRAPPORT:

Eika Kreditt desember 2018

AVKASTNING	EIKA KREDITT	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
desember 2018	-0,19 %	0,04 %	-0,23 %
1 år	2,67 %	0,43 %	2,24 %
6 måneder	0,05 %	0,37 %	-0,33 %
1 år	2,67 %	0,43 %	2,24 %
3 år	7,25 %	0,54 %	6,71 %

MARKEDSUTVIKLING

Det norske High Yield-markedet hadde en svak kursutvikling i desember. Internasjonalt har børsfall bidratt til høyere kredittspreader, og fall i oljepris har spesielt påvirket selskaper i energisektoren. Lange statsobligasjonsrenter har falt ytterligere. Kredittspredene i det internasjonale og norske High Yield-markedet er nå ikke langt unna historisk gjennomsnitt.

RESULTATER

Eika Kreditt hadde en avkastning på -0,19 prosent i desember, mens avkastningen for 2018 er 2,67.

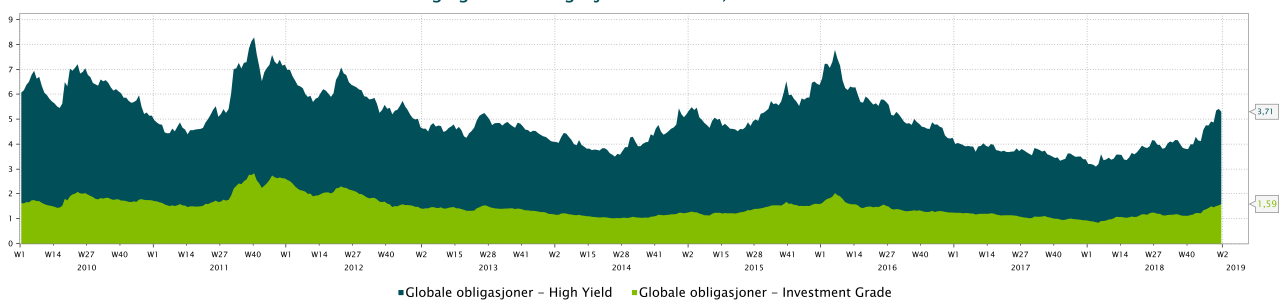
RESULTATBIDRAG

VIEO og Intrum var de største positive bidragsyterne til avkastningen siste måned, mens Olympic Subsea og Solstad Offshore har bidratt mest negativt.

Nye poster siste måned er Intrum, Svenska Handelsbanken fondsobligasjoner, Eagle Bulk (pant), Borealis Maritime (pant) og Ocean Yield, mens vi har solgt ut Fjellinjen og Olav Thon. Vi også gjort noen bytter fra norske fondsobligasjoner utstedt av DNB og Nordea til tilsvarende i USD hvor kredittspredene er betydelig høyere.

Andelen i Investment Grade er redusert til normalt nivå. Gjennomsnittlig løpetid er ca 2,2 år og rentedurasjon ca 0,7.

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 desember 2018

Benchmark

OSE Statsobligasjonsind 1.00

Fondets referanseindeks

OSE Statsobligasjonsind 1.00

Benyttet i hele rapporten

Forv.kap. (mill.)

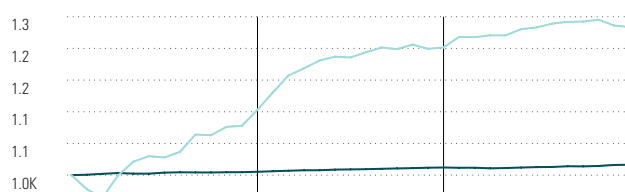
1.278,9 NOK

Morningstar Rating™

★★★★

HISTORISK AVKASTNING

Avkastning av 1.000 NOK



AVKASTNING		2016	2017	2018
Fond	●	10,32	8,93	2,67
+/- Indeks	●	9,79	8,25	2,24

Alle tall i %

PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
Aker ASA	3,13
Oslo kommune	2,27
Care Bidco AS	2,06
Tromsø kommune	1,96
Aker BP ASA	1,94
Offshore Drilling Holding	1,81
Chembulk Holding LLC	1,81
Songa Container AS	1,77
SpareBank 1 Boligkreditt AS	1,73
Sparebanken Vest	1,70

RATING OG NØKKELTALL

AAA	-	Investment grade	19,9%
AA	-	High Yield	54,8%
A	-	Ansvarlig Lån og fondsobligasjoner	25,2%
BBB	-		
BB	-	Vektet gjennomsnitt	
B	-	Rating (skyggerating)	
Under B	-	Gj. løpetid (år)	2,21
Ikke vurdert	-	Durasjon (år)	0,74
	-	Modifisert durasjon	0,68

SEKTORFORDELING

Fondsobl.	22,7%	
Industri	19,6%	
Energi	16,3%	
Kommuner	7,5%	
Finans	6,4%	
Eiendom	6,0%	
Bankinnskudd	5,8%	
OmF	3,7%	
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.

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.