

MÅNEDSRAPPORT:

# Eika Kreditt august 2017

AVKASTNING	EIKA KREDITT	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
august 2017	0,61 %	0,06 %	0,56 %
1 år	8,91 %	0,46 %	8,44 %
6 måneder	3,82 %	0,30 %	3,52 %
1 år	12,91 %	0,57 %	12,34 %
3 år	6,25 %	0,95 %	5,29 %

## MARKEDSUTVIKLING

Det norske High Yield-markedet hadde en positiv kursutvikling i august. Aktiviteten i førstehåndsmarkedet har begynt å ta seg opp både i Norge og internasjonalt etter sommerferien. Rentenivåene for statsobligasjoner har falt de siste ukene og priser ikke inn særlig med rentehevinger de kommende årene.

## RESULTATER

Eika Kreditt hadde en avkastning på 0,61 prosent i august. Hittil i år er er fondets avkastning 8,92 prosent.

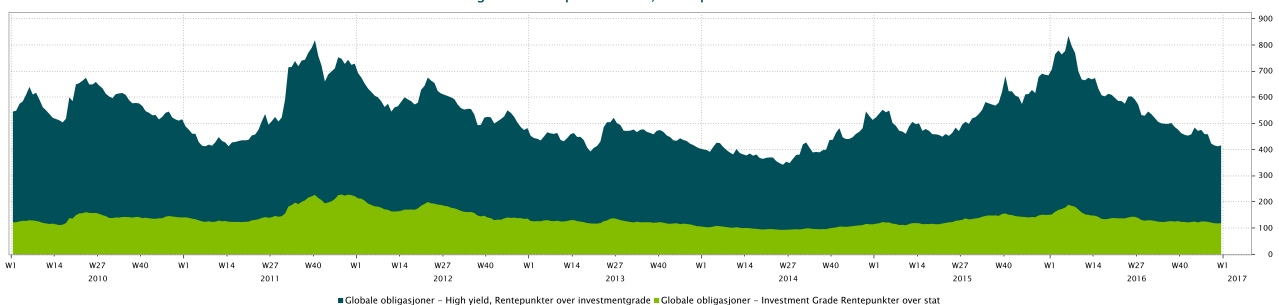
## RESULTATBIDRAG

Offshore Drilling Holding, Fred Olsen Energy og DNO var de største bidragsyterne til den positive avkastningen siste måned, mens Solstad Farstad var den som bidro mest negativt.

Nye poster er Marine Harvest og VIEO (Lebara Group), samt fondsobligasjoner i Sparebanken Sør og Helgeland Sparebank, mens vi har solgt ut obligasjonene i Euronav, DSV Miljø Group og Axzon. Siste måned har vi redusert eksponering til internasjonal High Yield noe, og økt i fondsobligasjoner utstedt av norske sparebanker.

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

Bloomberg Global Corporate Bond, Rentepunkter 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 august 2017

## Benchmark

OSE Statsobligasjonsind 1.00

## Fondets referanseindeks

OSE Statsobligasjonsind 1.00

Benyttet i hele rapporten

## Forv.kap. (mill.)

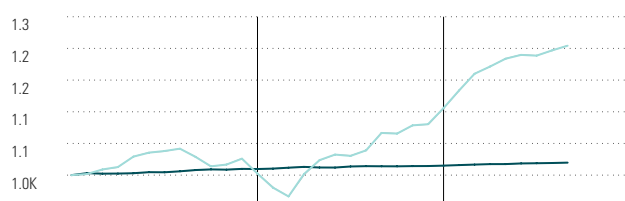
1.070,8 NOK

## Morningstar Rating™

★★★★★

## HISTORISK AVKASTNING

### Avkastning av 1.000 NOK



AVKASTNING	2015	2016	2017
------------	------	------	------

Fond	0,24	10,32	8,91
------	------	-------	------

+/- Indeks	-0,73	9,79	8,44
------------	-------	------	------

Alle tall i %

## PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
DNB Bank ASA	3,50
Aker ASA	2,23
Golar LNG Partners LP	2,18
Care Bidco AS	2,04
Oslo kommune	1,88
Offshore Drilling Holding	1,82
Olav Thon Eiendomsselskap...	1,80
SpareBank 1 SMN	1,71
Solstad Farstad ASA	1,66
Landkreditt Bank AS	1,63

## RATING OG NØKKELTALL

AAA	-	Investment grade	28,8%
AA	-	High Yield	47,8%
A	-	Ansvarlig Lån og fondsobligasjoner	23,5%
BBB	-		
BB	-	<b>Vektet gjennomsnitt</b>	
B	-	Rating (skyggerating)	
Under B	-	Gj. løpetid (år)	2,43
Ikke vurdert	-	Durasjon (år)	0,46
	-	Modifisert durasjon	0,42

## SEKTORFORDELING

Fondsobl.i	19,1%	
Industri	16,6%	
Energi	15,0%	
Kommuner	9,2%	
Eiendom	6,9%	
Bankinnskudd	6,5%	
Konsumvare	5,8%	
OmF	4,7%	
Ansvarlige lån	4,3%	

### 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.