

MÅNEDSRAPPORT:

# Eika Kreditt oktober 2017

AVKASTNING	EIKA KREDITT	REFERANSEINDEX	MERAVKASTNING
oktober 2017	0,60 %	0,05 %	0,56 %
1 år	9,34 %	0,57 %	8,76 %
6 måneder	2,14 %	0,33 %	1,81 %
1 år	12,10 %	0,65 %	11,45 %
3 år	6,44 %	0,86 %	5,58 %

## MARKEDSUTVIKLING

Det norske High Yield-markedet hadde en god kursutvikling i oktober. Aktiviteten i førstehåndsmarkedet er meget stor. Den siste måneden har både reiselivs- solenergi- og oljeselskaper hentet penger i obligasjonsmarkedet. I det svenske markedet har obligasjoner utstedt av boligutviklere falt i kurs, da man tror at fallet i boligmarkedet skal få negative konsekvenser for disse selskapene.

## RESULTATER

Eika Kreditt hadde en avkastning på 0,6 prosent i oktober. Hittil i år er fondets avkastning 9,3 prosent.

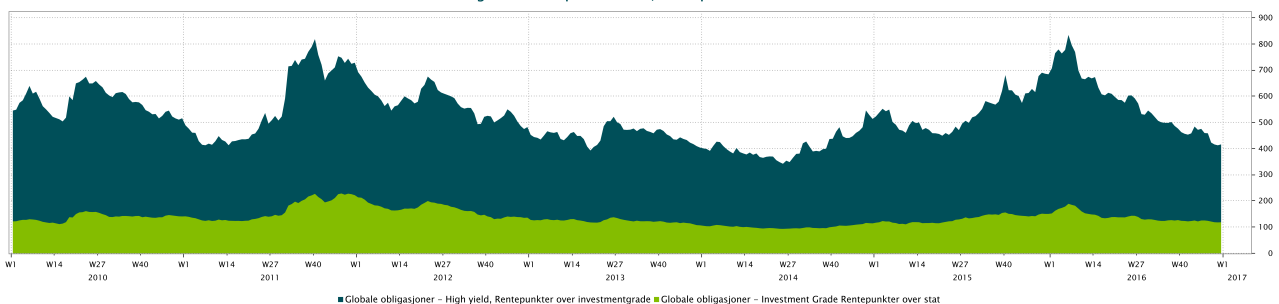
## RESULTATBIDRAG

Fred Olsen Energy, E Forland og Navios Maritime Acquisition var de største bidragsyterne til den positive avkastningen siste måned, mens Solstad Farstad har bidratt negativt.

Nye poster er Coastal Holding (Hurtigruten), Tulip Oil og Okea, mens vi har solgt ut obligasjonene i Ice Group og Stolt Nielsen. Vi har også byttet til lengre obligasjoner i Bonheur og Scatec Solar i forbindelse med emisjoner i disse. Siste måned har vi ytterligere økt eksponeringen til pantsikrede obligasjoner.

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 oktober 2017

## Benchmark

OSE Statsobligasjonsind 1.00

## Fondets referanseindeks

OSE Statsobligasjonsind 1.00

Benyttet i hele rapporten

## Forv.kap. (mill.)

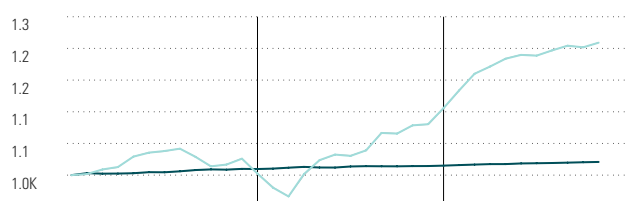
1.098,2 NOK

## Morningstar Rating™

★★★★

## HISTORISK AVKASTNING

### Avkastning av 1.000 NOK



AVKASTNING		2015	2016	2017
Fond	●	0,24	10,32	9,34
+/- Indeks	●	-0,73	9,79	8,76

Alle tall i %

## PORTEFØLJEN NÅ

10 STØRSTE POSISJONER	% AV FONDET
DNB Bank ASA	3,71
Aker ASA	2,38
Golar LNG Partners LP	2,25
Care Bidco AS	1,98
Skandiabanken ASA	1,88
Offshore Drilling Holding	1,85
Oslo kommune	1,84
Olav Thon Eiendomsselskap...	1,75
SpareBank 1 SMN	1,66
OKEA AS	1,64

## RATING OG NØKKELTALL

AAA	-	Investment grade	18,9%
AA	-	High Yield	55,1%
A	-	Ansvarlig Lån og fondsobligasjoner	26,1%
BBB	-		
BB	-	<b>Vektet gjennomsnitt</b>	
B	-	Rating (skyggerating)	
Under B	-	Gj. løpetid (år)	2,56
Ikke vurdert	-	Durasjon (år)	0,43
	-	Modifisert durasjon	0,39

## SEKTORFORDELING

Fondsobl.i	21,6%	
Industri	21,1%	
Energi	18,4%	
Eiendom	6,5%	
Bankinnskudd	6,3%	
Kommuner	5,4%	
Ansvarlige lån	4,5%	
Finans	4,2%	
Konsumvare	3,4%	

### 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.