

Forvalterkommentar

November ble preget av et lettelses-rally, som ble forsterket igjennom positive inflasjonstall fra USA. Sentimentet har i løpet av måneden endret seg vesentlig og det har vært en generell økning i appetitten for risiko. Markedene er imidlertid langt fra friskmeldt, men tendensene er positive, noe som bidrar til at markedene er mer konstruktive – både i annenhånds- og emisjonsmarkedet.

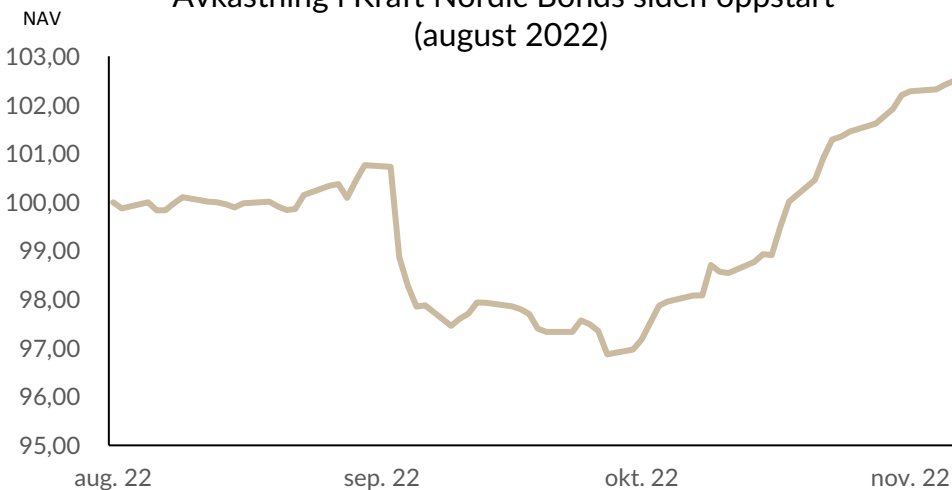
Kraft Nordic Bonds leverte en positiv avkastning 4,50 prosent i november, og ved månedsskiftet hadde fondet levert 2,14 prosent hittil i år. Den effektive renten i fondet var ved månedsskiftet 9,75 prosent.

Vi har gjort noen tilpasninger i perioden og lagt til nye lån som Storebrand Liv, Norsk Hydro og Vår Energi. I fondet forsøker vi hele tiden å legge til kreditt risiko som gir attraktiv risikojustert avkastning. Det er fremdeles mange spennende muligheter i markedet. Fondet setter søkelys på kvalitetsselskaper og har til hensikt å optimalisere risikojustert avkastning.

Vi forventer fremdeles ett urolig kapitalmarked, som primært vil bli drevet av inflasjonstall i tiden fremover, og det kan føre til økt volatilitet. Fondet er vel posisjonert til å utnytte de mulighetene som kan komme i tiden fremover.

Vår portefølje er solid, og fondet vil fortsette strategien med å fokusere på kvalitetsselskaper. Dette er selskaper som evner å tilbakebetale hovedstol og renter, samt har demonstrert over tid at de kan håndtere det utfordrende makrobakteppet. Vi kjøper ikke selskaper som er finansielle vanskeligheter eller på vei til restrukturering.

Avkastning i Kraft Nordic Bonds siden oppstart (august 2022)



NØKKELTALL

Startdato:	17.08.2022
Størrelse:	352 992 800,-
Risikoklasse:	4
Rentedurasjon:	2,78
Kreditturasjon:	3,63 år
Effektiv rente:	9,70 %
AVKASTNING	
Siden start:	2,14 %
Hittil i år:	2,14 %
Siste måned:	4,50 %

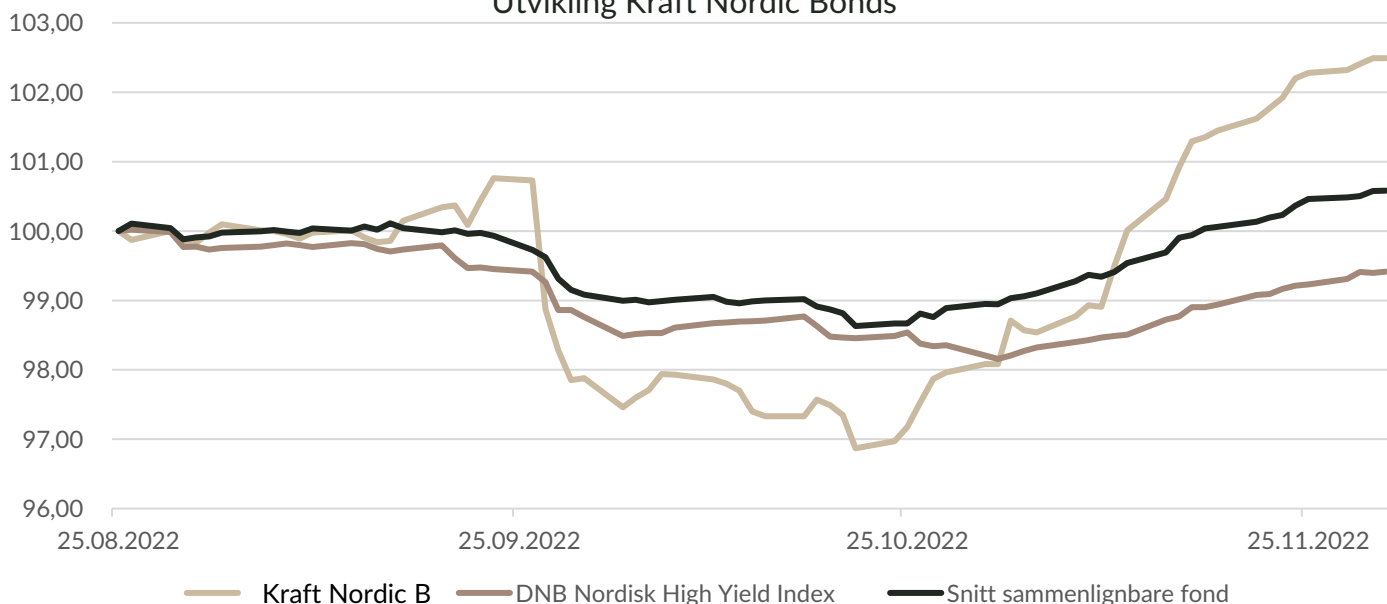
Sektoroversikt i prosent

Finans	27,6%
Eiendom	11,4%
Investeringselskap	10,5%
Transport og Logistikk	9,0%
Oljeproduksjon	8,3%
Oljeservice	7,6%
Gaming	7,6%
Forsikring	4,9%
Industri	4,5%
Forbruksvarer	3,4%

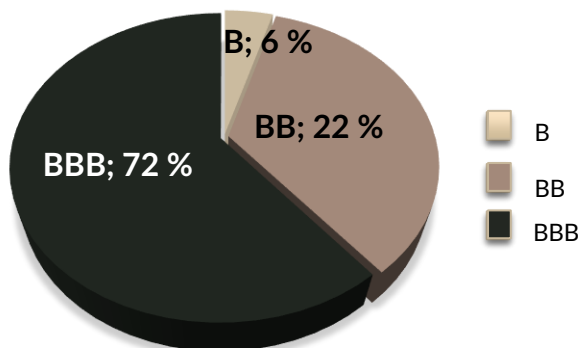
10 største investeringer

Swedbank	10,17 %
Seapeak	8,01 %
Nordea	7,46 %
Bluewater	6,94 %
Cidron Nordax	5,20 %
Storebrand LIV	4,92 %
Norsk Hydro	4,53 %
Bettson	4,38 %
DNB	4,28 %
SEB	3,80 %

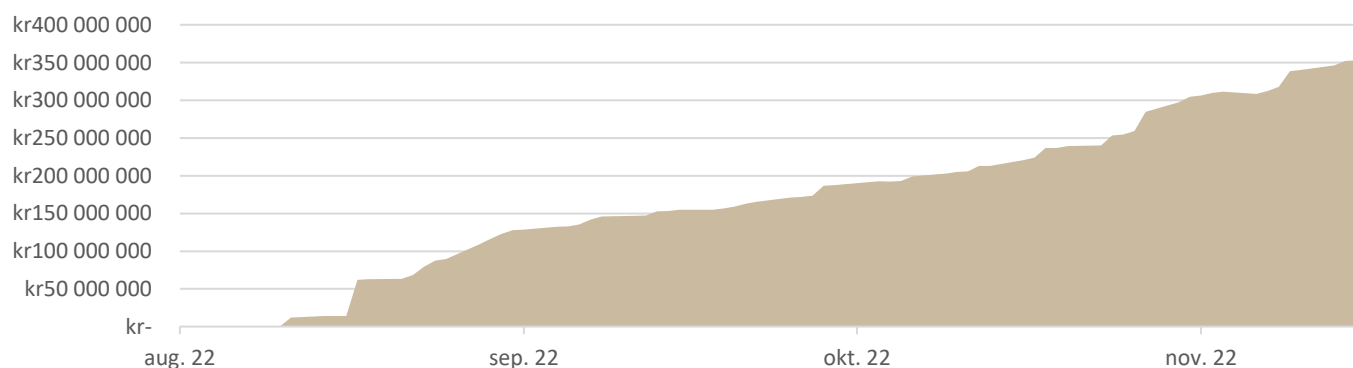
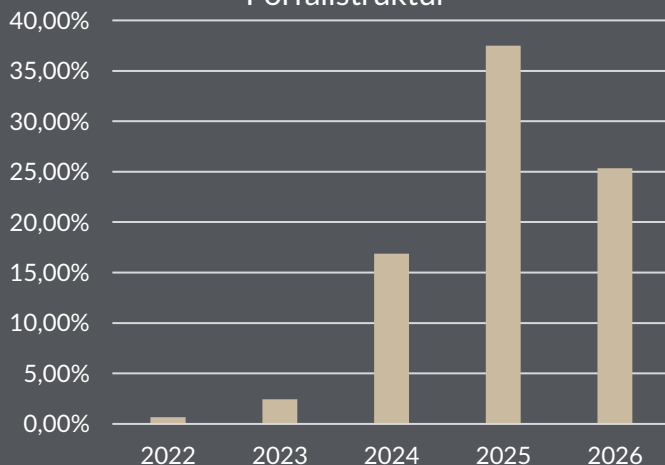
Utvikling Kraft Nordic Bonds



Implied rating



Forfallstruktur



Øivind Thorstensen

Rolle: Forvalter Kraft Nordic Bonds



Simen André Aarsland Øgreid

Rolle: Forvalter Kraft Nordic Bonds