

Forvalterkommentar

Januar åpnet veldig sterkt, og markedene har vært risikovillige. Dette henger nok sammen med at makroutsiktene har bedret seg. Vi observerer en fallende inflasjon og avmating i økonomien. Sentralbankens retorikk har også blitt mildere, med antydninger om en rentetopp. I tillegg har kreditt vært altfor billig historisk sett og disse mulighetene har markedet agert på.

Det er konsensus at 2023 sannsynligvis vil bli et bra år for obligasjoner, men av erfaring vet vi at det fortsatt kan skje mye de neste 11 månedene. Vi er noe overrasket over hvor stor og dyp likviditeten er i markedet, selv uten stimulanse fra sentralbanker.

Kraft Nordic fortsatte å investere videre inn i Investment Grade og kvalitetsselskaper, noe som trolig vil være med å bidra til en attraktiv risikostjustert avkastning i tiden som kommer.

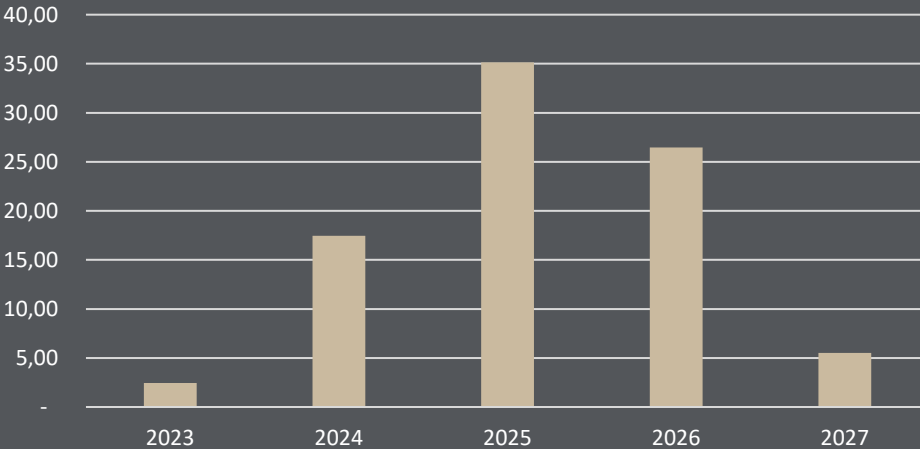
Fondet leverte 3,07 prosent avkastning i januar. Den effektive renten i fondet er på om lag 8,9 prosent.

Vi har gjort flere porteføljetilpasninger i perioden og lagt til lån som DNB Perp, Storebrand Liv, Balder og Lime Petroleum. Vi er ekstremt bevisste på kredittrisiko og at risikostjustert avkastning er tatt vare på. Det er fortsatt flere spennende muligheter i markedet, noe som kan utgjøre en forskjell for fondet og andelseierne i tiden fremover.

Vi forventer fremdeles litt uro i markedene, samtidig som sentralbankene fortsetter å drive ned inflasjonen. I tillegg skal vi være observant på hvordan makrobildet kan endre seg, om det skulle bli resesjon eller ei.

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

Forfallstruktur



NØKKELTALL

Startdato:	17.08.2022
Størrelse:	565 m
Risikoklasse:	3
Rentedurasjon:	3,12
Kreditturasjon:	4,48 år
Effektiv rente:	8,86 %
AVKASTNING	
Siden start:	6,53 %
2022:	3,36 %
Siste måned:	3,07 %

Sektoroversikt i prosent

Finans	28,5%
Investeringselskap	17,0%
Oljeproduksjon	13,9%
Eiendom	13,0%
Oljeservice	7,5%
Transport & Logistikk	5,4%
Forsikring	4,7%
Industri	3,3%
Gaming	3,1%
Forbruksvarer	2,3%

10 største investeringer

Intrum AB	9,96 %
DNB Bank AS	8,01 %
Swedbank AB	7,67 %
Vår Energi ASA	6,22 %
Balder Finland OYJ	5,96 %
Bluewater Holding BV	5,08 %
Seapeak LLC	4,72 %
Lime Petroleum	4,71 %
Cidron LTD	4,67 %
Nordea Bank ABP	4,55 %



Øivind Thorstensen

Rolle: Forvalter Kraft Nordic Bonds



Simen André Aarsland Øgreid

Rolle: Forvalter Kraft Nordic Bonds