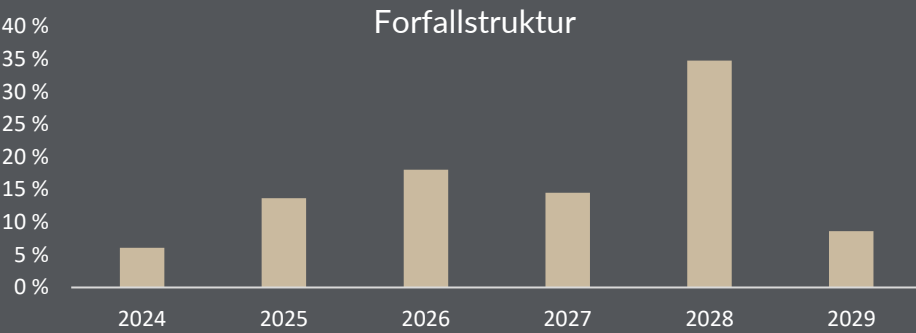


Forvalterkommentar

August markerte en positiv måned for Kraft Nordic Bonds, skjønt det norske høyrentemarkedet utmerket seg med sterkere vekst enn det internasjonale. Måneden startet svakt, drevet av bekymringer rundt kinesisk eiendomsmarked, inflasjon og renteutvikling. Imidlertid bedret sentimentet seg gradvis. Dette ble understøttet av en åpning i emisjonsmarkedet, hvor selskaper som WWL, Kistefos, Klaveness, Ocean Yield, Axactor og Okea hentet kapital til historisk lave kredittspåslag.

Det norske markedet er preget av knapp tilførsel av nye obligasjoner, noe som driver prisene opp, spesielt sammenlignet med USD- og EUR-utstedelser. Vi har også merket en økende finansiell uro i enkelte norske sektorer, som eiendomsutvikling, forventer at denne trenden kan spre seg til andre sektorer.

Kraft Nordic Bonds leverte en avkastning på 0.07% i august, og 2.86% hittil i år. Internasjonale markeder har vist større volatilitet, påvirket av faktorer som kinesisk eiendom og inflasjonsutsikter. Vi har økt eksponeringen i Altera Shuttle Tankers og deltatt i emisjoner fra Okea, Intesa, Axactor og Sdipotech. Vi ser større verdi i USD- og EUR-denominerte lån og vil fortsette å investere i kvalitetslån med attraktive effektive renter. Vår portefølje er solid og likvid, med en effektiv rente på 12.90%, og vi unngår investeringer i selskaper under finansielt stress eller i restruktureringsfaser.



Kraft Høyrente – månedlig avkastning siden oppstart

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	YTD
2022								-0.9%	-1.2%	0.2%	4.5%	0.9%	3.4%
2023	3.1%	0.1%	-2.5%	1.1%	-0.4%	-0.2%	1.8%	0.1%					2.7%

NØKKELTALL

Startdato:	17.08.2022
Størrelse:	944 MNOK
Risikoklasse:	3
Rentedurasjon:	2,14
Kreditturasjon:	3,76 år
Effektiv rente:	12,90 %

AVKASTNING

Siden start (annualisert):	6,21 %
Hittil i år:	2,86 %
Siste måned:	0,07 %
2022:	3,36 %

Sektoroversikt i prosent

INVESTERINGSSSELKAP	29 %
EIENDOM	19 %
BANKER	14 %
OLJESERVICE	12 %
TRANSPORT OG LOGISTIKK	12 %
TEKNOLOGI	5 %
OLJE- OG GASSPRODUKSJON	3 %
KONSUMENTGODER	2 %
TRANSPORTTJENESTER	2 %
FORSIKRING	1 %

10 største investeringer

SHIP FINANCE	8,18 %
INTRUM	7,93 %
ALTERA SHUTTLE TANKERS	5,20 %
BALDER FINLAND	4,25 %
ODFJELL RIG	4,15 %
HEIMSTADEN BOSTED	4,01 %
BLUEWATER HOLDING	3,98 %
SCAN GLOBAL LOGISTICS	3,77 %
KREDINOR	3,45 %
FOXWAY	3,32 %



Øivind Thorstensen

Rolle: Forvalter Kraft Nordic Bonds



Simen André Aarsland Øgreid

Rolle: Forvalter Kraft Nordic Bonds