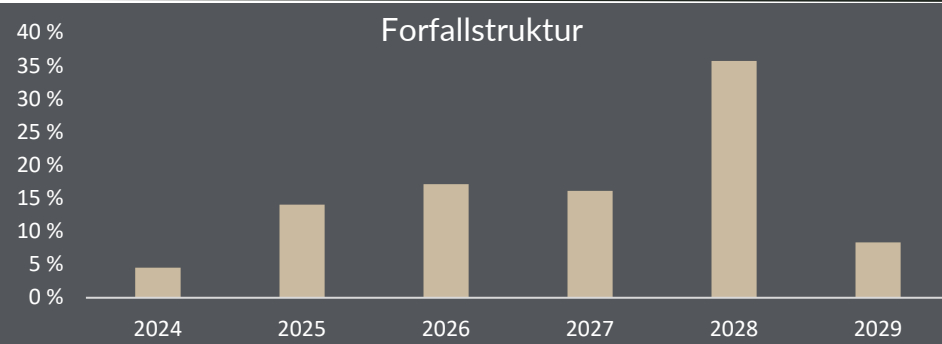


## Forvalterkommentar

September ble en positiv måned for fondet. Det norske høyrentemarkedet fortsatte den positive utviklingen det har hatt så langt i år, og kredittpåslagene har blitt redusert ytterligere. Parallelt utviklet også det nordiske- og internasjonale markedet seg fint, selv om det var noe vedvarende rente- og inflasjons uro.

Til tross for en innskrenkende pengepolitikk og bevisst avkjøling i form av økte renter både i Norge, Europa og USA, viser økonomiene stor grad av motstandsdyktighet. Sysselsettingen opprettholdes, men inflasjonen viser seg å være noe mer seig. Det ser ut til at vi nå er tilbake der gode nyheter er dårlige og visa versa. Markedet rekalibrerer seg hele tiden hvor man nå forventer «higher for longer» som betyr at rentene vil være høye en stund fremover. Selv om emisjons- og annenhånds markedet var noe mer rolig og avventende i september er markedene ennå positive og konstruktive.

Kraft Nordic Bonds leverte en positiv avkastning på 0.55% i september og 3.42% hittil i år. Fondet har deltatt i emisjoner som IPC, Katjes og Intesa. I tillegg har fondet gjort noen få tilpasninger i annenhåndsmarkedet hvor vi har redusert enkelte posisjoner og tatt noen gevinster. Vi ser vesentlig bedre verdi i USD og EUR enn NOK, og vil fortsette å legge til kvalitetslån på attraktive, effektive renter. Vi forvalter disiplinert med fokus på kvalitet, og unnlater å delta i nye misjoner med rekordlave kredittpåslag. Den effektive renten i fondet er nå 13.08%.



### Kraft Nordic Bonds - 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%	0.5%				3.4%

### NØKKELTALL

Startdato:	17.08.2022
Størrelse:	959 MNOK
Risikoklasse:	3
Rentedurasjon:	2,07
Kreditturasjon:	3,75 år
Effektiv rente:	13,08 %

### AVKASTNING

Siden start (annualisert):	6,28 %
Hittil i år:	3,42 %
Siste måned:	0,55 %
2022:	3,36 %

## Sektoroversikt i prosent

INVESTERINGSSLSKAP	27 %
EIENDOM	19 %
BANKER	14 %
TRANSPORT OG LOGISTIKK	12 %
OLJESERVICE	12 %
OLJE- OG GASSPRODUKSJON	6 %
TEKNOLOGI	5 %
TRANSPORTTJENESTER	2 %
GAMING	1 %
KONSUMENTGODER	1 %

## 10 største investeringer

SFL CORP LTD	8,04 %
INTRUM AB	7,65 %
ALTERA SHUTTLE TANKERS	5,69 %
BALDER FINLAND OYJ	4,14 %
ODFJELL RIG III LTD	4,08 %
BLUEWATER HOLDING BV	3,92 %
HEIMSTADEN BOSTAD AB	3,88 %
SKILL BIDCO APS	3,69 %
KREDINOR AS	3,39 %
YTINRETE BIDCO AB	3,14 %



Øivind Thorstensen

Rolle: Forvalter Kraft Nordic Bonds



Simen André Aarsland Øgreid

Rolle: Forvalter Kraft Nordic Bonds