

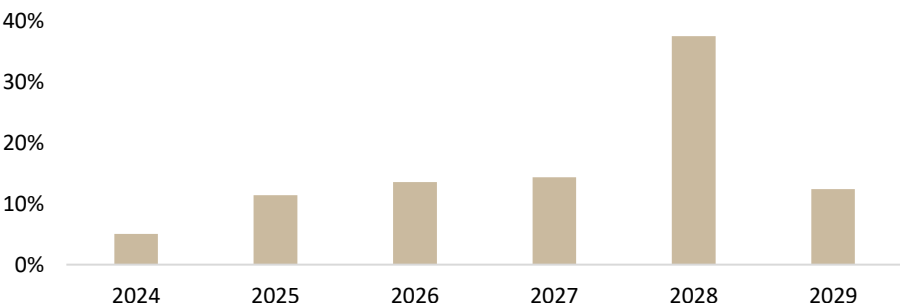
Forvalterkommentar

Kraft Nordic Bonds hadde en avkastning på 1,16% i november og 4,47% siste 12 måneder.

November ble en sterk måned for Kraft Nordic Bonds, godt hjulpet av store bevegelser i det globale rentemarkedet. Det kom inn sterke toneangivende inflasjonsdata som indikerer at inflasjonen er på vei mot målet om 2%. Markedet bar preg av økende risikotagning, primært drevet av fall i de lange rentene, ettersom markedet begynner å prise inn rentekutt til tross for en sentralbank retorikk som holder igjen. Noe paradoksalt opprettholdes samtidig et narrativ om en myk landing særlig i USA hvor det er relativt sterk økonomisk aktivitet, dog avtagende. Markedene fremstår volatile og vil forbli volatile, dette er med på å skape store muligheter for gode investeringer.

Vi ser fremdeles vesentlig bedre verdi og likviditet i obligasjonslån utstedt i USD og EUR enn NOK og vil fortsette å investere i obligasjonslån fra sterke utstedere på attraktive effektive renter. Fondet har deltatt i emisjoner som Vår Energi, Ericsson, Societe Generale, Barclays Bank, Coca Cola. Fondet har også økt eksponeringen i Altera og Heimstaden Bostad. Den effektive renten i porteføljen er for tiden 15,15%.

Kraft Nordic Bonds forblir selektivt med overordnet fokus på kvalitet og vil videre posisjonere fondet i utstedelser av selskaper som er robuste og har solid balanse. Vår portefølje er solid og likvid. Vi har ingen selskaper i finansielt stress og vi kjøper heller ikke restruktureringskandidater.

Forfallstruktur														Nøkkeltall	
														Startdato	17.08.2022
														Størrelse (mill.)	1 060
														Risikoklasse	3
														Rentedurasjon	2,34
														Kreditturasjon	3,84
														Effektiv rente	15,15%
Månedlig avkastning siden oppstart														Avkastning	
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	YTD	Siden start (annualisert)	6,25 %
2022								-0,9 %	-1,2 %	0,2 %	4,5 %	0,9 %	3,4 %	Siste 12 måneder	4,47 %
2023	3,1 %	0,1 %	-2,5 %	1,1 %	-0,4 %	-0,2 %	1,8 %	0,1 %	0,5 %	-0,1 %	1,16%		3,3 %	Hittil i år	5,36 %
														Siste måned	1,16 %
Sektoroversikt							Største investeringer								
Investeringsselskap	25 %						SFL Corporation	7,33 %							
Eiendom	20 %						Altera Shuttle Tankers	7,31 %							
Oljeservice	15 %						Intrum	7,25 %							
Banker	14 %						Balder Finland	4,15 %							
Transport og logistikk	11 %						Shelf Drilling	4,02 %							
Olje- og gassproduksjon	7 %						Bluewater Holding	3,81 %							
Teknologi	4 %						Heimstaden Bostad	3,63 %							
Konsumtgoder	2 %						Odfjell Rig	3,52 %							
Transporttjenester	1 %						Vår Energi	3,48 %							
							Scan Global Logistics	3,46 %							
Forvaltere: Øivind Thorstensen & Simen André Aarsland Øgreid															