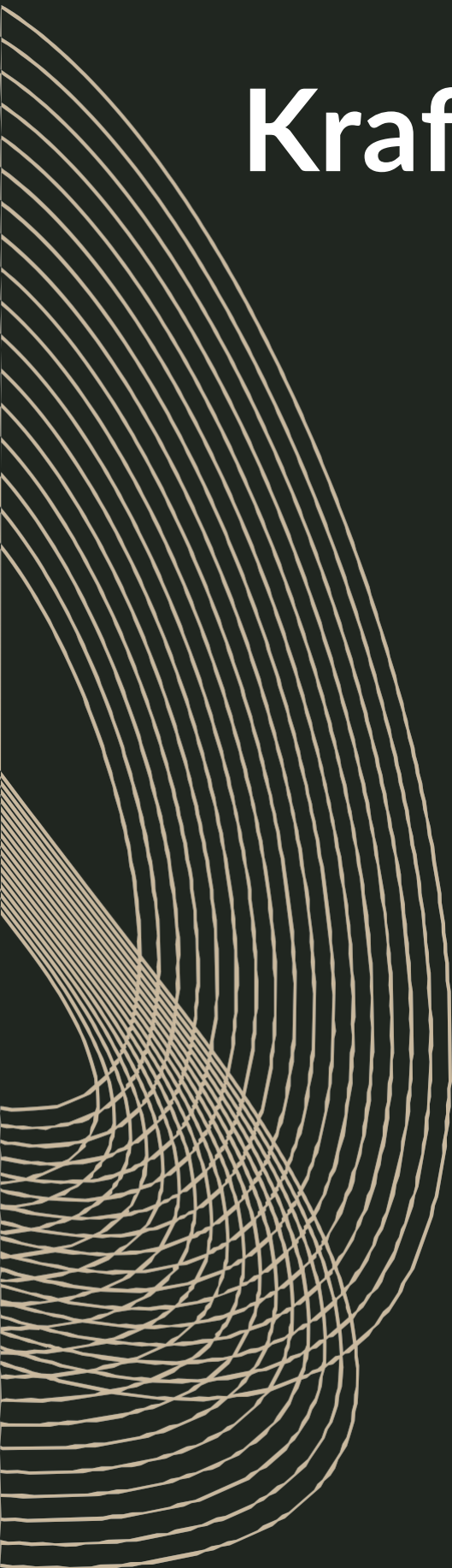


Kraft Nordic Bonds

Månedsrappport



OM FONDET

Fondet forvaltes av Øivind Thorstensen og Simen André Aarsland Øgreid, og har kredittrisiko som hovedfokus i sitt mandat. Vi velger selskaper med lønnsomme forretningsmodeller, stabile utsikter og gode fremtidsutsikter.



Verdiforvaltning

Fondet investerer hovedsakelig i selskapsobligasjoner, statlige obligasjoner, konvertible obligasjoner og andre gjeldspapirer for å få eksponering mot rentemarkedet. Uansett kredittvurdering vurderer forvalter hver investering selv, basert på kontantstrømanalyse og selskapenes balanser. Fondet har ingen begrensninger på obligasjoners løpetid, men sikter vanligvis mot en gjennomsnittlig løpetid på omtrent tre år. Rentedurasjonen er vanligvis under to år, og fondet bruker flytende lån for å minimere renterisiko.

Strategi

Aktiv forvaltning er nøkkelen til å oppnå meravkastning for fondets andelseiere. Dette innebærer grundig forståelse av lånedokumenter og strukturelle aspekter for å påvirke avkastningen.

Strategien inkluderer aktiv reprising av porteføljen, arbitrasje av rentekurver og identifisering av feilprising i forhold til sammenlignbare selskaper. Kontinuerlig reprise og endring av porteføljesammensetning er viktig basert på selskapets ytelse og endringer i markedet. Effektiv forvaltning inkluderer også evnen til å ta gevinst og tap ved hensiktsmessige tidspunkter.

Vårt mandat

Kraft Nordic Bonds har et nordisk mandat med investeringer på tvers av sektorer for å skape en portefølje som reflekterer nordisk økonomi. Vi baserer våre investeringsbeslutninger på fundamental selskapsanalyse, inkludert vurderinger av egenkapitaltilgang, sektoranalyse, potensiell opp- og nedside, selskapsledelse og eierstruktur. Porteføljen inneholder vanligvis 35-40 ulike investeringer, med mål om attraktiv geografisk og sektordiversifisering i de nordiske landene. Vi har et bredt mandat som tillater investeringer i ulike kreditttyper som konvertible, hybrid og fondsobligasjoner, og følger reglene i verdipapirfondsloven for UCITS fond.

Forvalterkommentar

Kraft Nordic Bonds ga en avkastning på 3,63% i Januar og er opp 8,42% siste 12 måneder.

Januar åpnet sterkt, primært drevet av signal om endring i pengepolitikken i USA kombinert med mye likviditet i markedet. Det er fortsatt usikkerhet rundt når- og hvor mange rentekutt som kommer i tiden fremover. Dette vil skape noe volatilitet, men trenden er tydelig på at inflasjonen er nedadgående og at rentetoppen trolig er nådd. Sterke makroøkoniske nøkkeltall antyder at sannsynligheten for en myk landing øker.

Så langt har 2024 startet bra og det har vært høy aktivitet i primærmarkedet og det er ser ut til at flere nye emisjoner skal gjøres den neste tiden. Vi har gjort noen justeringer hvor vi solgte eksponeringer vi vurderte hadde nådd sitt potensiale og deltok blant annet i emisjonene til henholdsvis, Klarna og Sydbank.

Vi vil fortsette vår strategi om å velge ut det vi anser som de beste risikjusterte investeringsmulighetene. Vi ser mange spennende muligheter i Norden og Europa i det neste året og risiko prises mer attraktivt enn i Norge relativt sett. Porteføljen består av solide og likvide investeringer og godt rigget for å levere en sterk risikjustert avkastning. Den effektive renten er for tiden 16,4%.

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



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter



Simen André Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

AVKASTING

3,63 %

Januar 2023

8,42 %

Siste 12 måneder

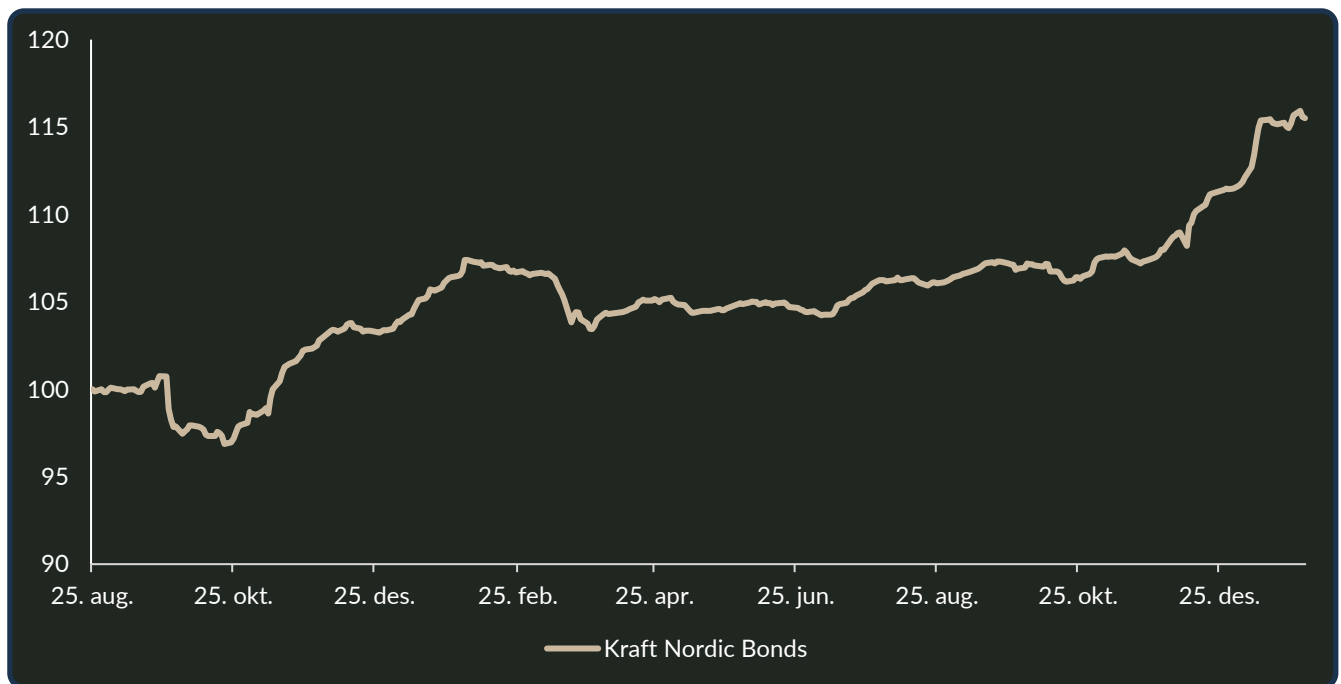
10,56 %

Annualisert siden oppstart

NAV utvikling

Beskriver fondets historiske avkastning

Sist oppdatert: 01/02/24



Månedlig verdiutvikling

Fremstiller fondets historiske avkastning hver måned

	Jan.	Feb.	Mar.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Des.	YTD
2024	3,6 %												
2023	3,1 %	0,1 %	-2,5 %	1,1 %	-0,4 %	-0,2 %	1,8 %	0,1 %	0,5 %	-0,1 %	1,2 %	3,2 %	7,8 %
2022								0,5 %	-1,2 %	0,2 %	4,5 %	0,9 %	3,4 %

NØKKELTALL

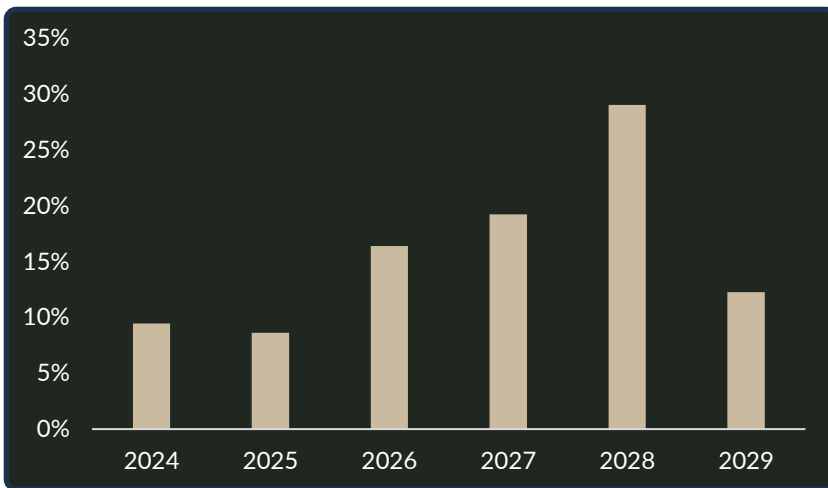
1 213 642 500 NOK

Under forvaltning

Startdato	17.08.2022
Risikoklassifisering	3
Rentedurasjon	2,03
Kreditturasjon	3,48
Effektiv rente	16,39%

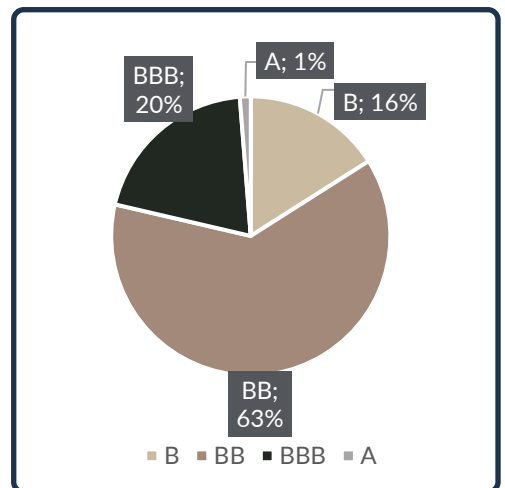
Forfallsstruktur

Beskriver når obligasjonene i fondet forfaller



Implied rating

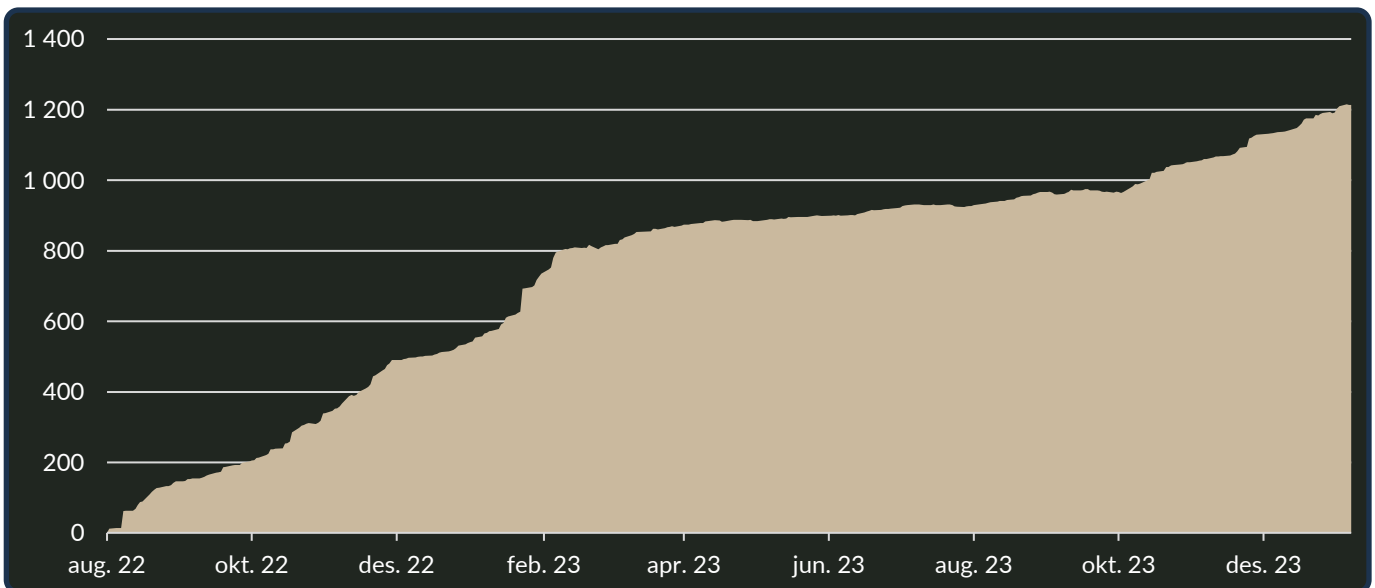
Beskriver estimert kredittrisiko



AUM Utvikling

Antall millioner kroner under forvaltning

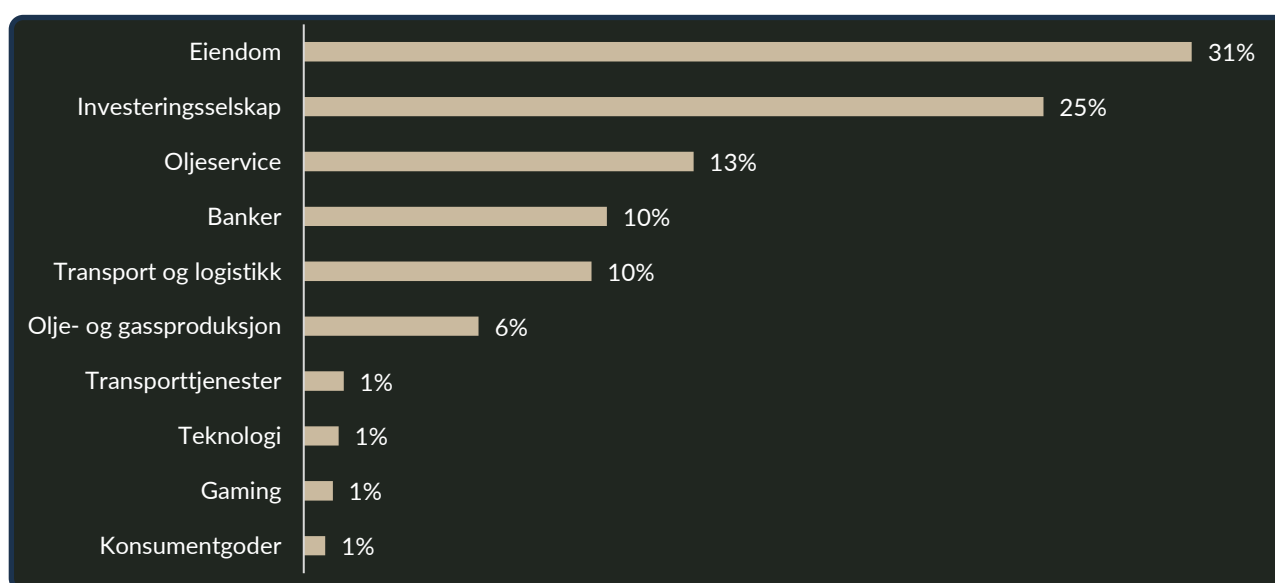
Sist oppdatert: 01/02/24



EKSPONERING

Sektor Oversikt

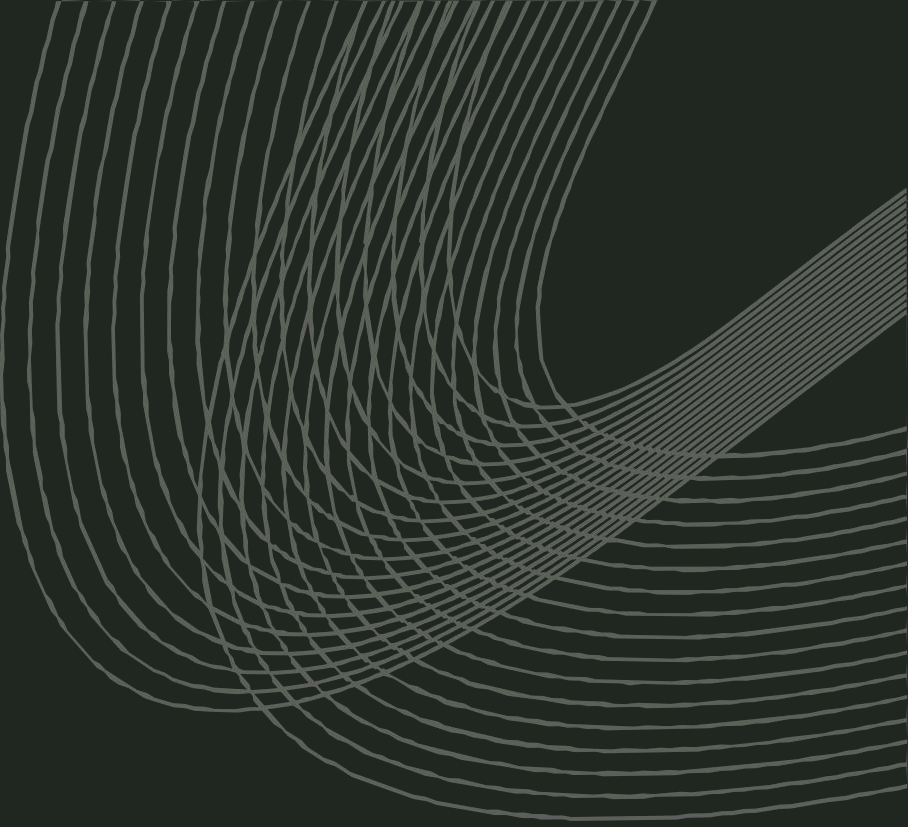
Fondets prosentvise eksponering mot sektorer



10 største investeringer

Fondets prosentvise eksponering mot enkelt selskaper

Selskap	Andel
HEIMSTADEN	8,35 %
HEIMSTADEN BOSTAD	7,11 %
SFL CORPORATION	6,78 %
ALTERA SHUTTLE TANKERS	6,72 %
INTRUM	6,08 %
BALDER FINLAND	4,13 %
SHELF DRILLING	3,65 %
CITYCON	3,51 %
ODFJELL RIG	3,46 %
BLUEWATER HOLDING	3,42 %



Alle former for investeringer innebærer en grad av risiko. Kraft Finans gjør oppmerksom på at investeringer i Kraft Nordic Bonds alltid vil innebære en usikkerhet om den fremtidige avkastningen. Verdiforandringen kan bli stor, liten, utebli eller bli negativ og i visse ekstreme tilfeller tilnærmet verdiløs. Historisk avkastning er ikke noen garanti for fremtidig avkastning.

Avkastningen beror bl.a. på den generelle utviklingen i verdipapirmarkedet, fondets risikoprofil, kostnader i fondet samt forvalters generelle suksess i utvelgelse av aksjer i porteføljen. Forvaltningen i Kraft Nordic Bonds vil utføres etter beste skjønn og informasjonen i dette dokument er utformet tilsvarende, men må ikke forstås dit hen at det gir noen form for garanti eller løfter om fremtidig avkastning. Vi anbefaler alle kunder til å lese prospekt og KIID før investering. This material is marketing information which has been prepared by Kraft Finans AS. Fundrock (publ) has not independently verified any information contained herein and makes no representation or warranty as to the accuracy, completeness, or reliability of such information.

