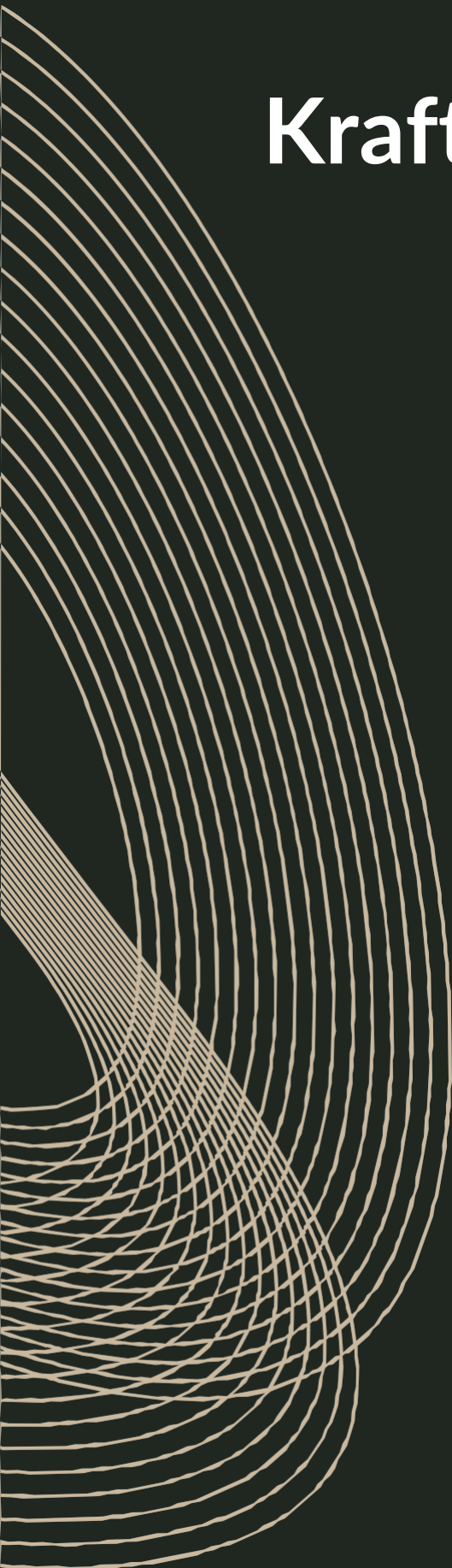


Kraft Investment Grade

Månedsrappport



FORVALTERKOMMENTAR



Kraft Investment Grade (klasse A) ga en avkastning på 0,7 % i Mars og er opp 1,28 % hittil i år. Den effektive renten er 6,15% før kostnader knyttet til forvaltning.

Investment grade markedet bar preg av høy aktivitet og et fallende kredittpåslag, men avtok mot slutten av måneden. Fondet ble lansert i februar og vi er fortsatt i oppbyggingsfasen for å sette en solid portefølje. Den vil fremstå noe konsentrert, men vil ha jevnet seg ut i løpet av de neste månedene. Porteføljen har en blanding av flytende- og fastrente obligasjoner for å utnytte høye flytende basisrenter og vi vil på sikt øke rentedurasjonen noe.



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter



Simen André Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

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 og statlige obligasjoner, 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 Investment Grade investerer primært i det nordiske markedet og har muligheten til å investere på tvers av ulike sektorer. Målet er å konstruere en portefølje som representerer et tverrsnitt av nordisk økonomien. Vår investeringsfilosofi bygger på grundig selskapsanalyse, der vi vurderer faktorer som egenkapitaltilgang, sektoranalyse, potensiell opp- og nedside, selskapsledelse, og eierstruktur. Gjennomsnittlig vil porteføljen bestå av rundt 35-40 ulike investeringer. Utbytte mottatt fra underliggende eiendeler blir reinvestert i fondet. Vårt fond følger retningslinjene i verdipapirfondsloven for UCITS fond.

AVKASTNING (klasse A)

0,74 %

Mars 2024

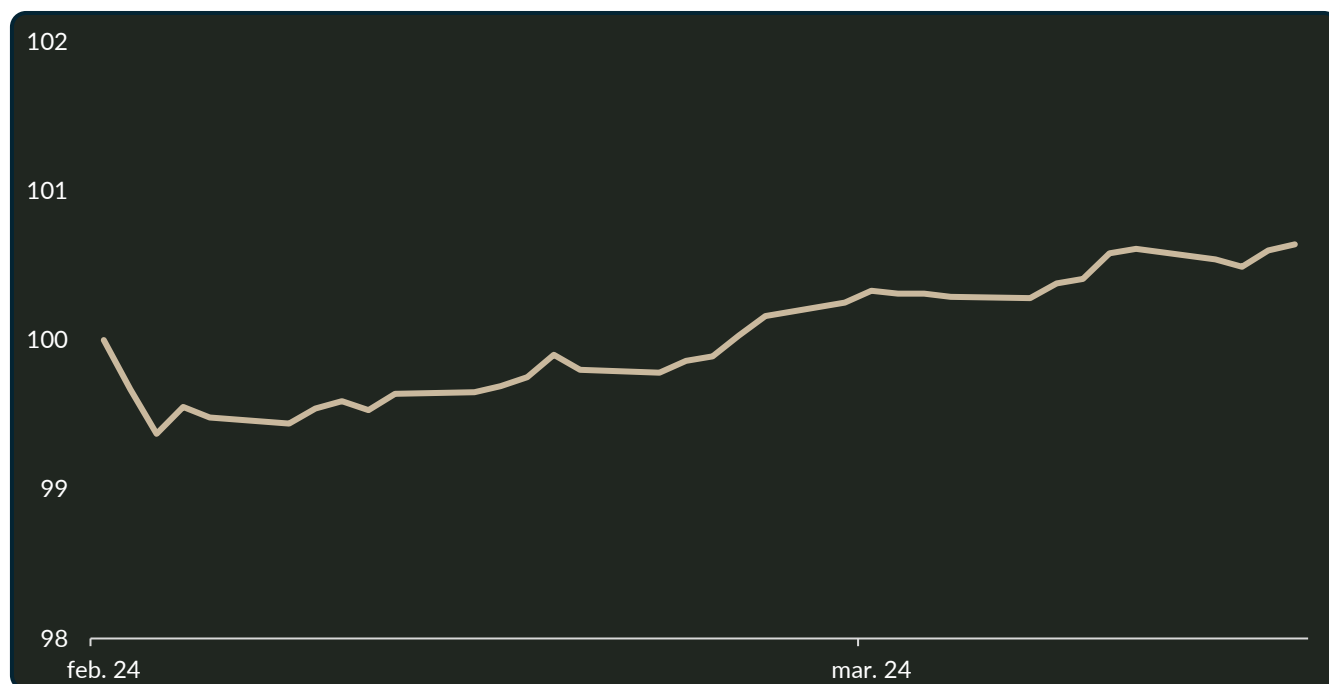
1,28 %

Siden oppstart 14.02.2024

Verdiutvikling Kraft Investment Grade

Beskriver fondets (klasse A) historiske avkastning

Sist oppdatert: 28/03/24



Månedlig verdiutvikling

Fremstiller fondets (klasse A) historiske avkastning hver måned

	Jan.	Feb.	Mar.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Des.	YTD
2024		0,5 %	0,7 %										1,3 %

NØKKELTALL

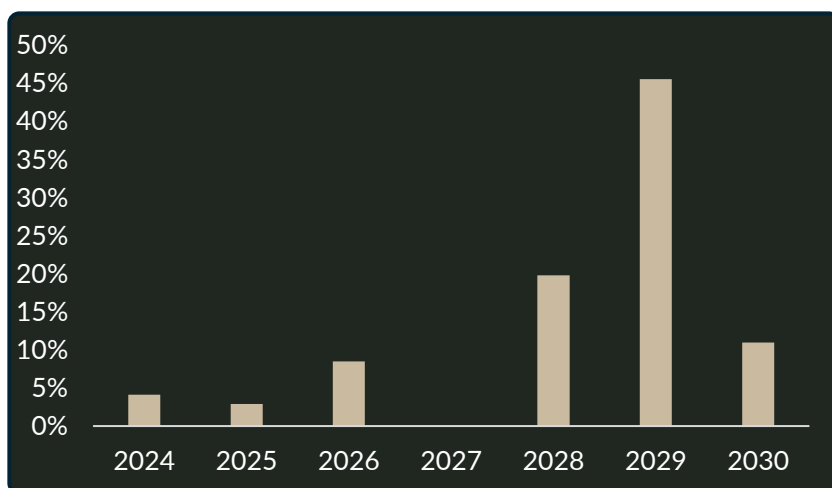
369 476 696 NOK

Under forvaltning

Startdato	14.02.2024
Risikoklassifisering	2
Rentedurasjon	2,18
Kreditturasjon	4,67
Effektiv rente	6,15 %

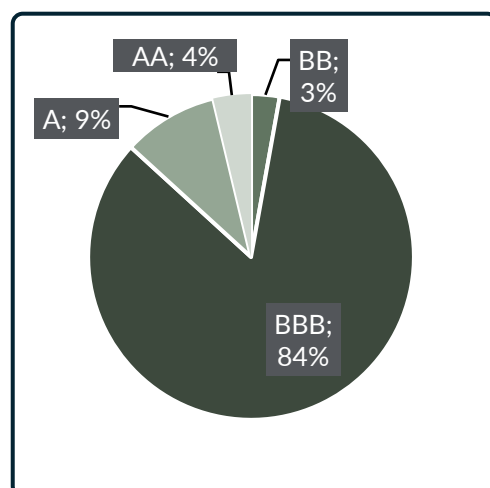
Forfallsstruktur

Beskriver når obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Beskriver estimert kredittrisiko

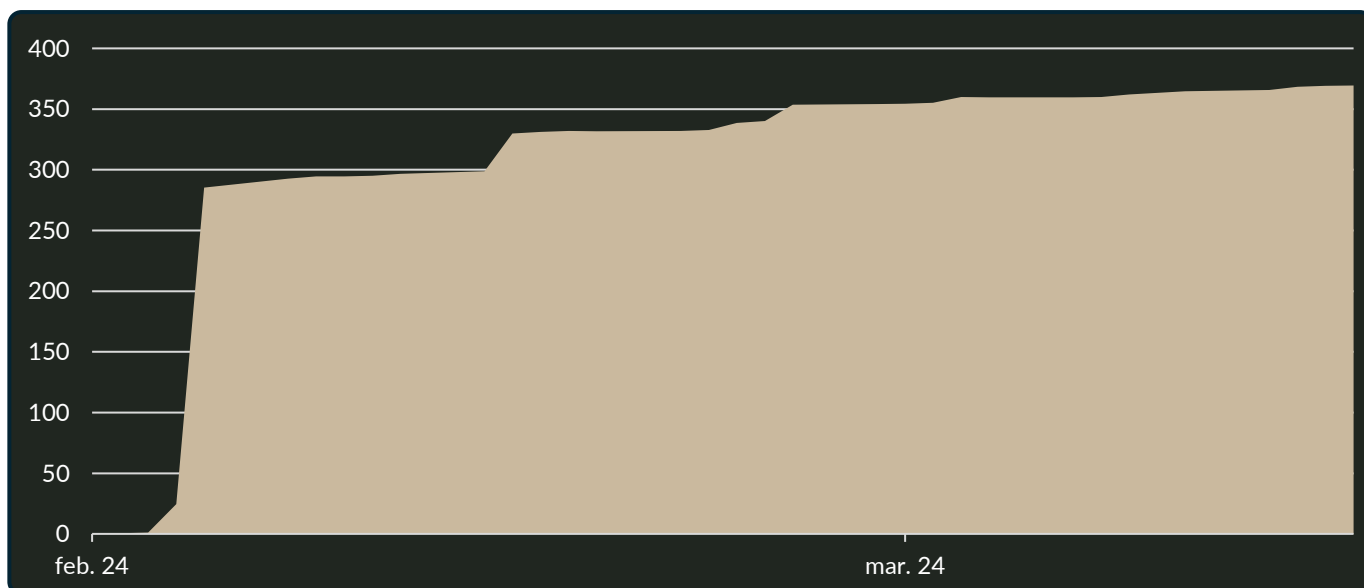


*Porteføljen inneholder både offisielle og implied kredittrangeringer.

AUM utvikling

Antall millioner kroner under forvaltning

Sist oppdatert: 28/03/24

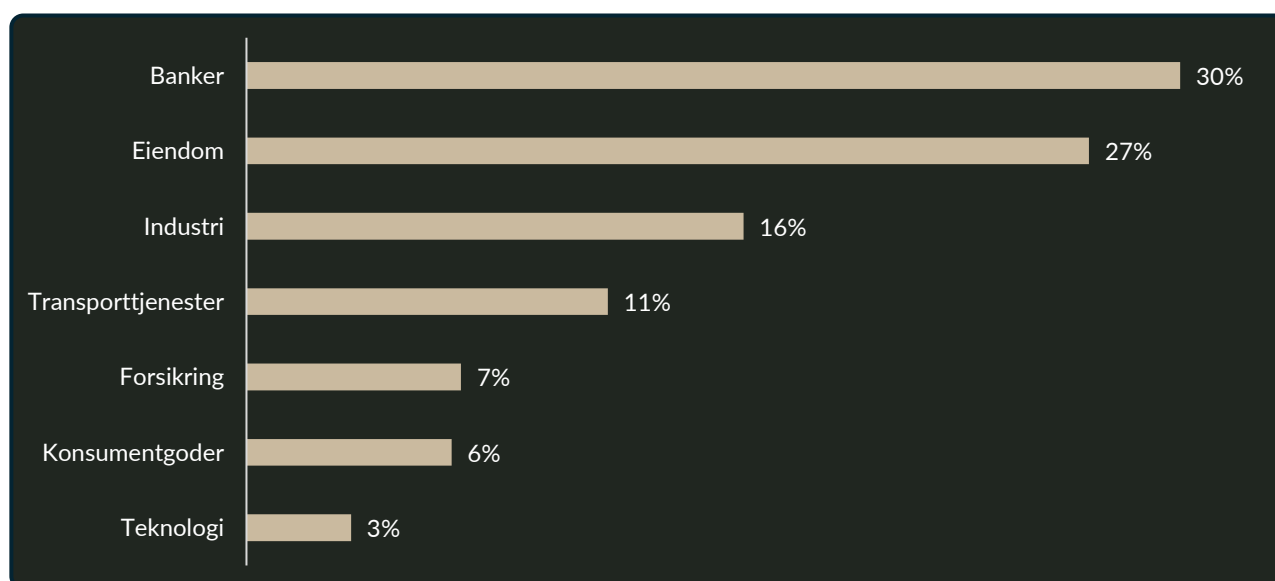


EKSPONERING



Sektoroversikt

Prosentvise eksponering mot sektorer



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder


Selskap	Andel
DFDS A/S	8,20 %
NORSK HYDRO ASA	7,77 %
CASTELLUM AB	7,00 %
GJENSIDIGE FORSK	6,79 %
HEIMSTADEN BOSTAD AB	5,64 %
BNP PARIBAS	5,36 %
ENTRA ASA	5,03 %
NESTLE CAPITAL CORP	3,74 %
SWEDBANK AB	3,42 %
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	3,31 %

INVESTERINGER

Fondets prosentvise vekting mot utstedere

Banker	
BNP PARIBAS	5,4 %
SWEDBANK	3,4 %
ARBEJDERNES LANDSBANK	3,2 %
NYKREDIT REALKREDIT	3,2 %
BANQUE INTERNATIONALE	3,1 %
DANSKE BANK	3,0 %
SAXO BANK	2,9 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	2,9 %
SVENSKA HANDELSBANKEN	2,5 %
Eiendom	
CASTELLUM	7,0 %
HEIMSTADEN BOSTAD AB	5,6 %
ENTRA	5,0 %
BALDER FINLAND	2,6 %
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY	2,5 %
CITYCON	2,3 %
OLAV THON EIENDOMSELSKAP	1,6 %

Forsikring	Andel
GJENSIDIGE FORSIKRING	6,8 %
Transporttjenester	
DFDS	8,2 %
MAERSK	3,2 %
Industri	
NORSK HYDRO	7,8 %
ELECTROLUX	2,8 %
SCANIA	2,7 %
TOMRA SYSTEMS	1,4 %
JOTUN	1,1 %
Konsumentgoder	
NESTLE CAPITAL	3,7 %
TELENOR ASA	2,8 %
Teknologi	
NORDIC SEMICONDUCTOR	3,3 %



Alle former for investeringer innebærer en grad av risiko. Kraft Finans gjør oppmerksom på at investeringer i Kraft Investment Grade vil 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 Investment Grade 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.