

# Kraft Investment Grade

Månedsrapport



# FORVALTERKOMMENTAR



Kraft Investment Grade (klasse A) ga en avkastning på -0,02 % i april og er opp 1,22 % hittil i år.

Investment grade markedet bar preg av redusert aktivitet og noe økt kredittpåslag mye grunnet signalene om at den amerikanske sentralbanken vil avvente rentekutt til desember.

Fondet fortsatte med å balansere porteføljen og deltok i emisjoner som industriselskapet Aker ASA, bilprodusenten Porsche, forsikringsselskapet Protector, eiendomsselskapet Vonovia og forvaltningsselskapet Schroders.

Porteføljen har nær 40 obligasjoner og begynner å nærme seg komplett. Vi har økt rentedurasjonen til 2,74 men vil fortsette å bygge durasjon mot 3-3.5. Porteføljen har en blanding av flytende- og fastrente obligasjoner for å utnytte høye flytende basisrenter og vil på sikt øke rentedurasjonen noe.

Vi vil fortsette med å utøve kapitaldisiplin og opprettholde strategien om å fokusere på det vi anser som de beste risikjusterte investeringsmulighetene. Porteføljen består av solide og likvide investeringer, godt rigget for å levere en sterk risikjustert avkastning.

Den effektive renten i Kraft Investment Grade er 6,45 % (før kostnader knyttet til forvaltning). Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Prisvektet kupong (rentekupong justert for pris på obligasjon) i Kraft Investment Grade er 5,65% (før kostnader knyttet til forvaltning).



**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 verdipapirfondloven for UCITS fond.

# AVKASTNING (klasse A)

## -0,02 %

April 2024

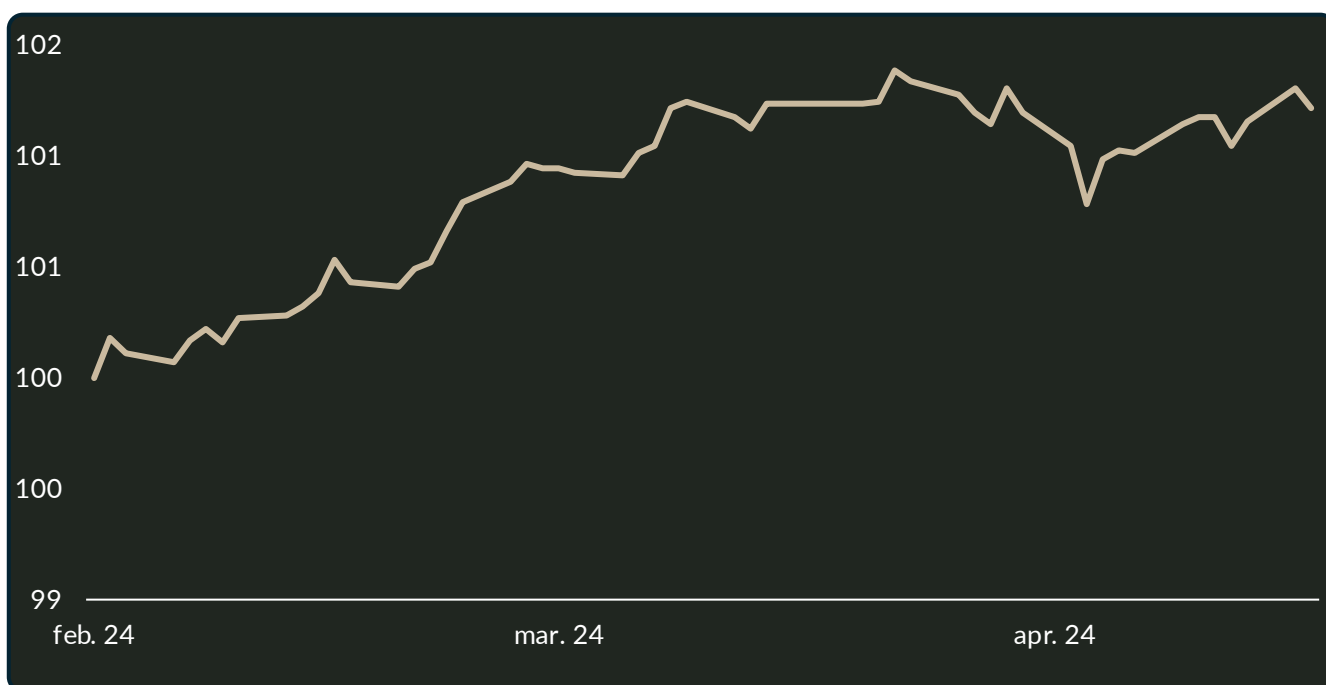
## 1,22 %

Siden oppstart 14.02.2024

## Verdiutvikling Kraft Investment Grade

Beskriver fondets (klasse A) historiske avkastning

Sist oppdatert: 30/04/24



## 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 %	-0,02 %									1,2 %

# NØKKELTALL

## 395 574 543 NOK

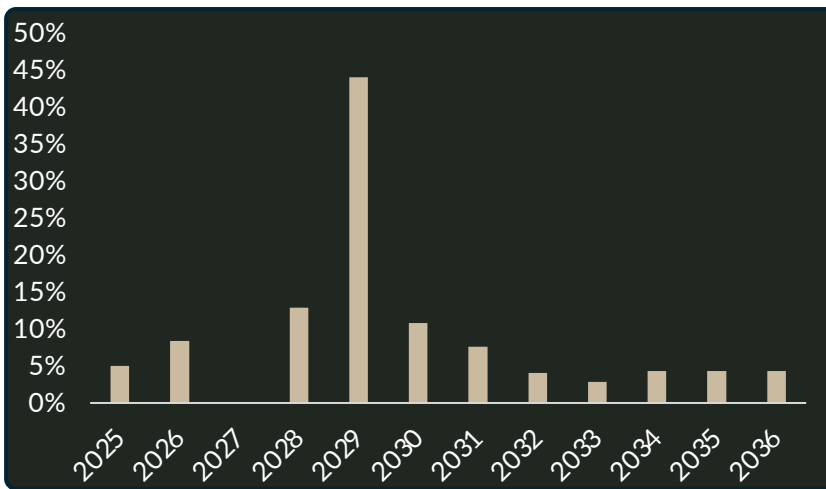
Under forvaltning

Startdato	14.02.2024
Risikoklassifisering	2
Rentedurasjon	2,74
Kreditturasjon	5,21
Effektiv rente*	6,45 %

\*Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen den er beregnet for.

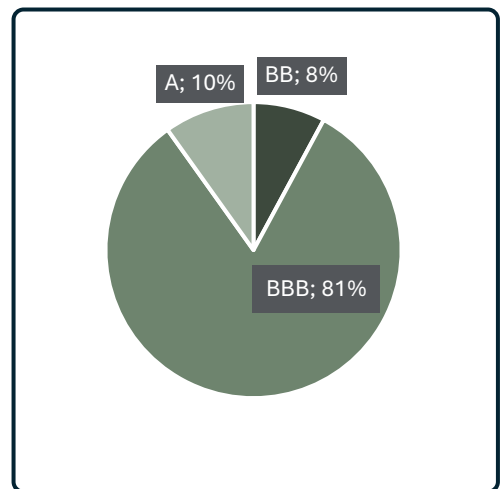
### Forfallsstruktur

Beskriver når obligasjonene i fondet forfaller



### Rating

Beskriver estimert kredittrisiko

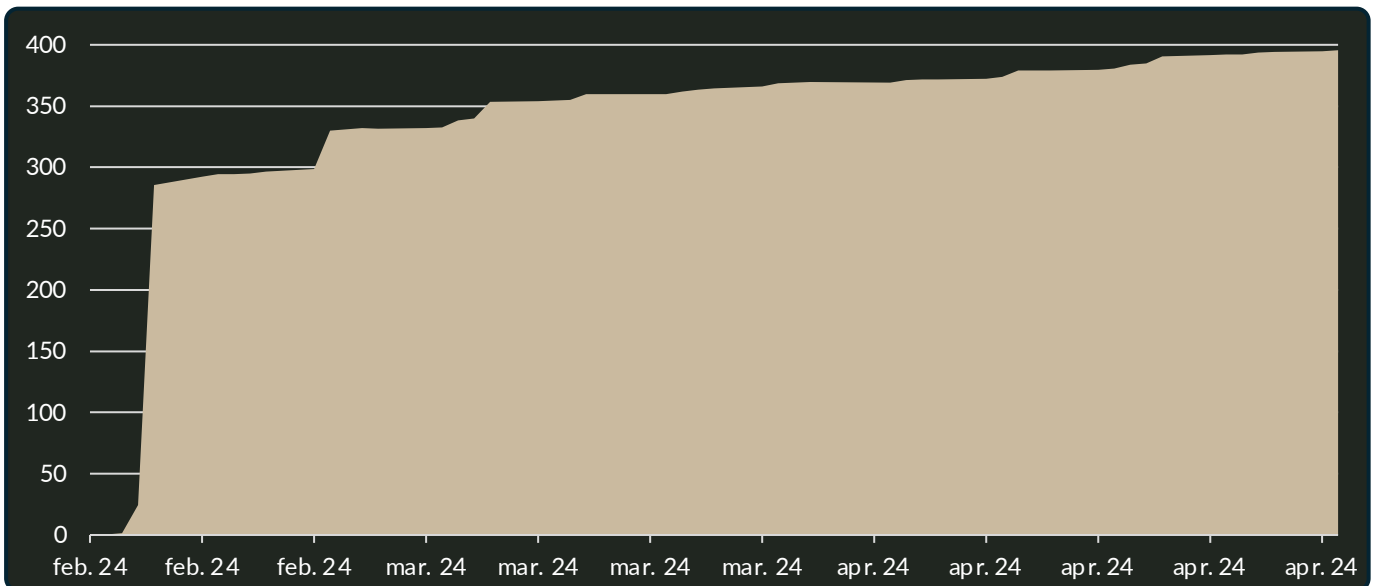


\*Porteføljen inneholder både offisielle og implied kredittrangeringer.

### AUM utvikling

Antall millioner kroner under forvaltning

Sist oppdatert: 30/04/24

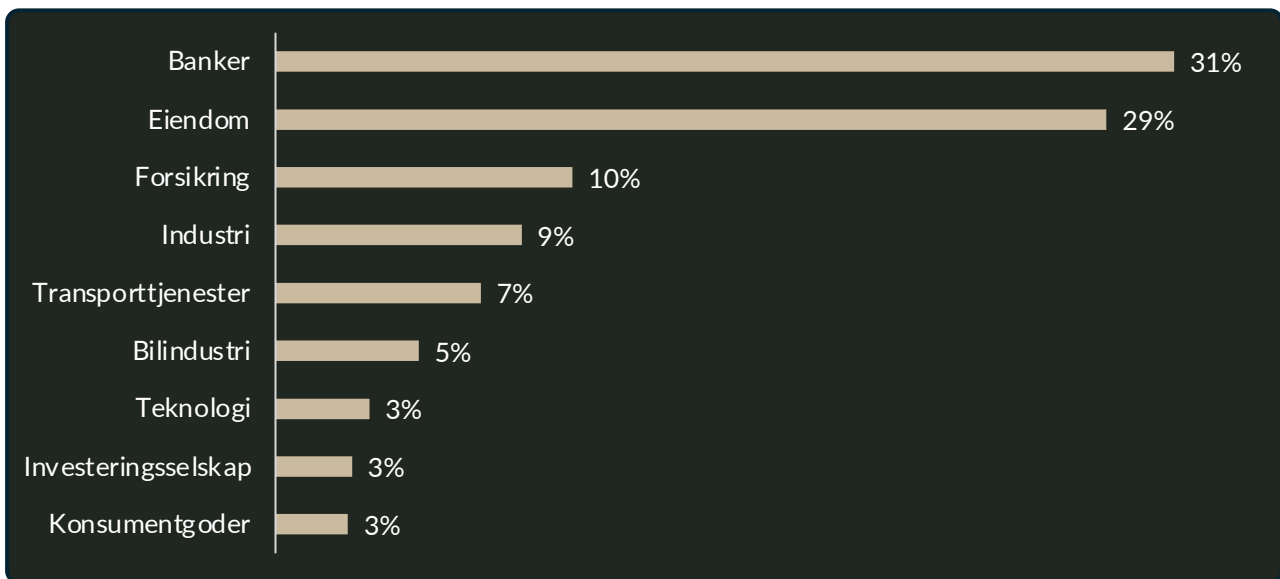


# EKSPONERING



## Sektoroversikt

Prosentvise eksponering mot sektorer



## 10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder


Selskap	Andel
DFDS A/S	5,91 %
HEIMSTADEN BOSTAD AB	5,58 %
CASTELLUM AB	5,49 %
GJENSIDIGE FORSK	5,35 %
PORSCHE AUTO HOLDING SE	5,00 %
ENTRA ASA	4,96 %
SWEDBANK AB	3,37 %
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	3,28 %
ARBEJDERNES LANDSBANK	3,14 %
BANQUE INTERNATIONALE LUX	3,01 %

# INVESTERINGER

Fondets prosentvise vekting mot utstedere

<b>Investeringselskap</b>	
AKER ASA	2,7%
<b>Banker</b>	
SWEDBANK	3,4 %
ARBEJDERNES LANDSBANK	3,1 %
BANQUE INTERNATIONALE	3,0 %
DANSKE BANK	2,9 %
SAXO BANK	2,9 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	2,9 %
SOCIETE GENERALE	2,8 %
BNP PARIBAS	2,6 %
BNP PARIBAS	2,6 %
SVENSKA HANDELSBANKEN	2,5 %
COMMERZBANK AG	2,2 %
SCHROEDERS	1,8 %
<b>Eiendom</b>	
HEIMSTADEN BOSTAD AB	5,6 %
CASTELLUM	5,5 %
ENTRA	5,0 %
AROUNDTOWN	2,6 %
BALDER FINLAND	2,5 %
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY	2,5 %
CITYCON TREASURY	2,2 %
OLAV THON EIENDOMSELSKAP	1,6 %
VONOVIA SE	1,5 %

<b>Bilindustri</b>	
PORSCHE AUTO HOLDING	5,0 %
<b>Forsikring</b>	
GJENSIDIGE FORSIKRING	5,4 %
SWISS RE	2,9 %
PROTECTOR FORSIKRING ASA	2,2 %
<b>Transporttjenester</b>	
DFDS	5,9 %
MAERSK	1,3 %
<b>Industri</b>	
NORSK HYDRO	2,7 %
ELECTROLUX	2,7 %
NCC TREASURY	1,1 %
NIBE INDUSTRIER	1,1 %
JOTUN	1,1 %
<b>Konsumentgoder</b>	
NESTLE CAPITAL	1,5 %
TELENOR ASA	1,1 %
<b>Teknologi</b>	
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 utvalgelse 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.