

Kraft Nordic Bonds

Månedsrapport



FORVALTERKOMMENTAR



Kraft Nordic Bonds (klasse B) ga en avkastning på 0,58 % i april og er opp 6,64 % hittil i år.

April var en god og stabil måned for det nordiske høyrentemarkedet og ble påvirket noe av signalene om at den amerikanske sentralbanken vil avvende rentekutt til desember. Det ble gjennomført flere emisjoner, men volumet er avtakende sammenlignet med første kvartal. Annenhåndsmarkedet var preget av god likviditet og risikoappetitt, som reduserte kredittpåslaget noe videre, mens økende lange renter la press på fastrenteobligasjoner.

Det nordiske og europeiske rentemarkedet byr på attraktive investeringsmuligheter og høye underliggende basisrenter som bidrar til høye renteinntekter i fondet.

Kraft Nordic Bonds gjorde strategiske tilpasninger i porteføljen i april. Fondet deltok blant annet i emisjoner i shippingselskapet SFL Corp og drillingselskapet Shelf Drilling North Sea. I tillegg har vi redusert eksponeringen i oljeselskapet Vår Energi og solgt eksponeringen i oppkjøpsselskapet Mutares. Eiendom er fortsatt en viktig bidragsyter for porteføljen.

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 Nordic Bonds er 16,64 % (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 Nordic Bonds er 9,36% (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 vekstmuligheter for fremtiden.



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.

AVKASTNING (klasse B)

0,58 %

April 2024

13,06 %

Siste 12 måneder

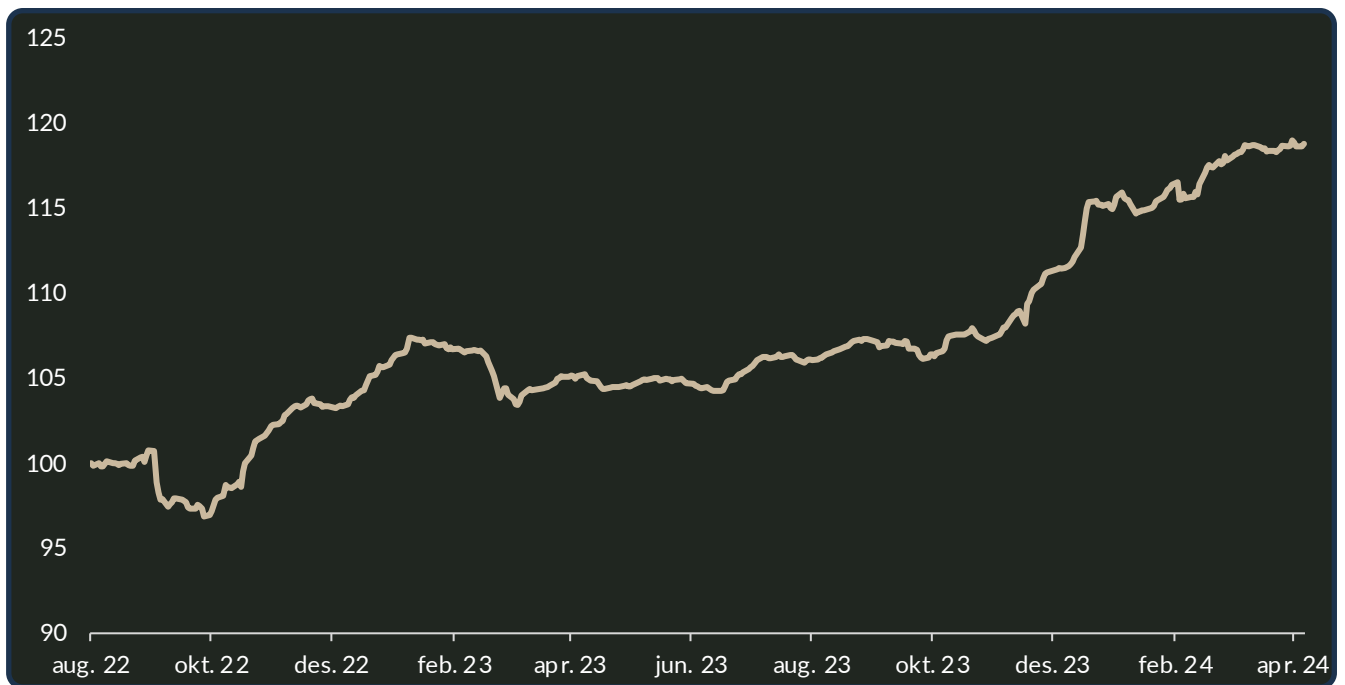
10,81 %

Annualisert siden oppstart

Verdiutvikling Kraft Nordic Bonds

Beskriver fondets (klasse B) historiske avkastning

Sist oppdatert: 30/04/24



Månedlig verdiutvikling

Fremstiller fondets (klasse B) historiske avkastning hver måned

	Jan.	Feb.	Mar.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Des.	YTD
2024	3,6 %	0,1 %	2,1 %	0,6%									6,6 %
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

1 319 084 407 NOK

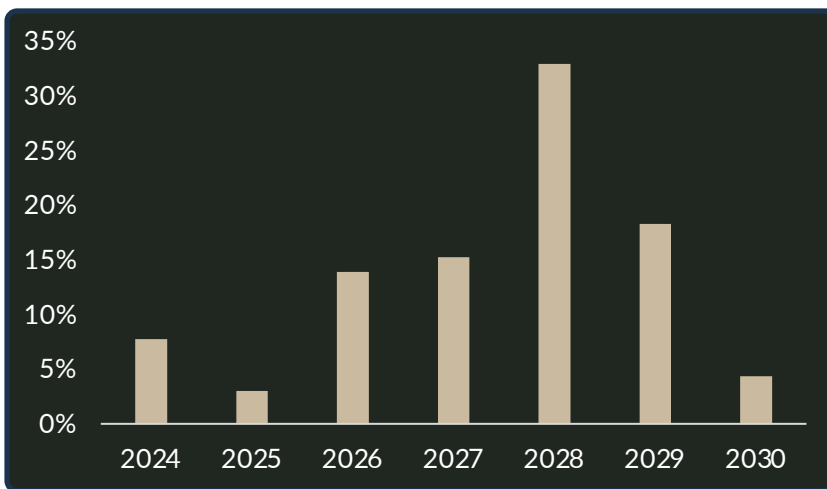
Under forvaltning

Startdato	16.08.2022
Risikoklassifisering	2
Rentedurasjon	2,03
Kreditturasjon	3,74
Effektiv rente*	16,64 %

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

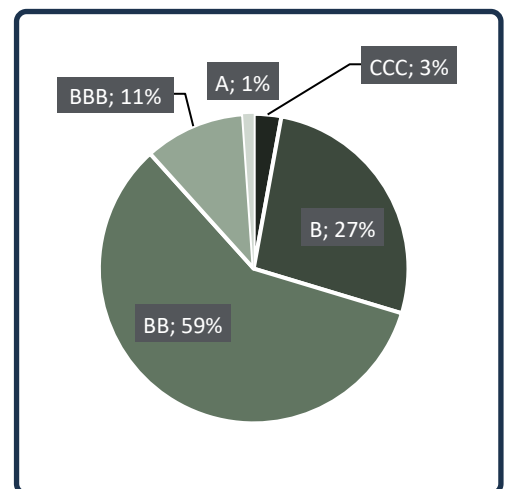
Forfallsstruktur

Beskriver når obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Beskriver estimert kredittrisiko

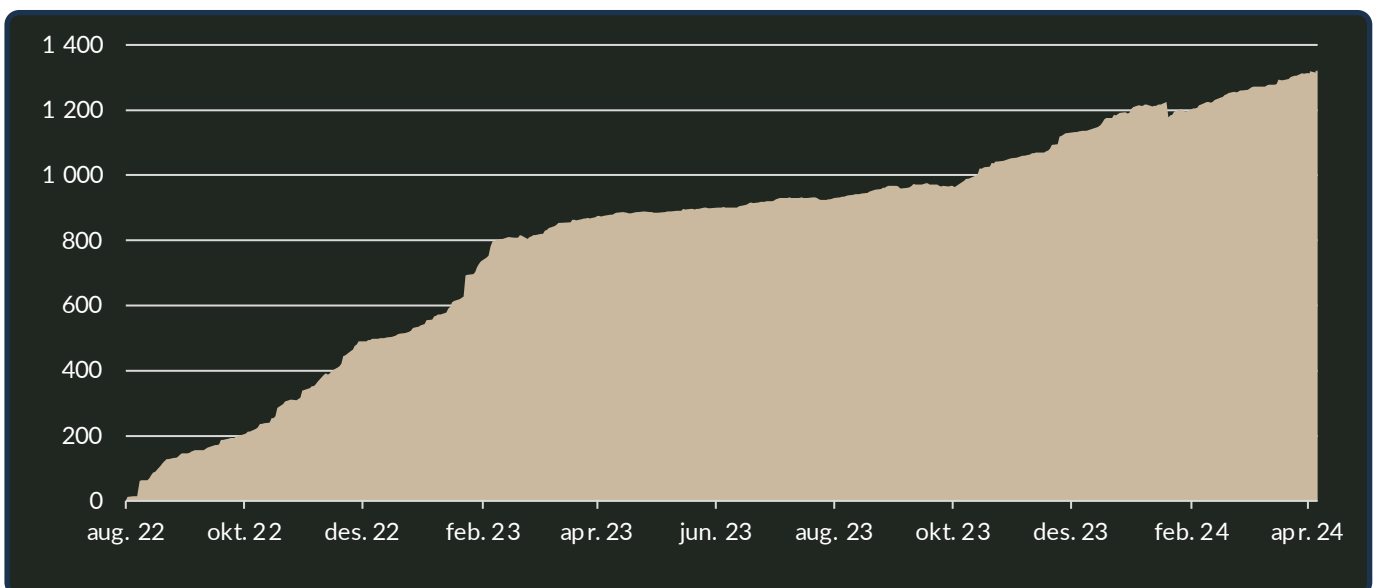


*Porteføljen inneholder både offisielle og implied kredittrangeringer.

AUM Utvikling

Antall millioner kroner under forvaltning

Sist oppdatert: 30/04/24

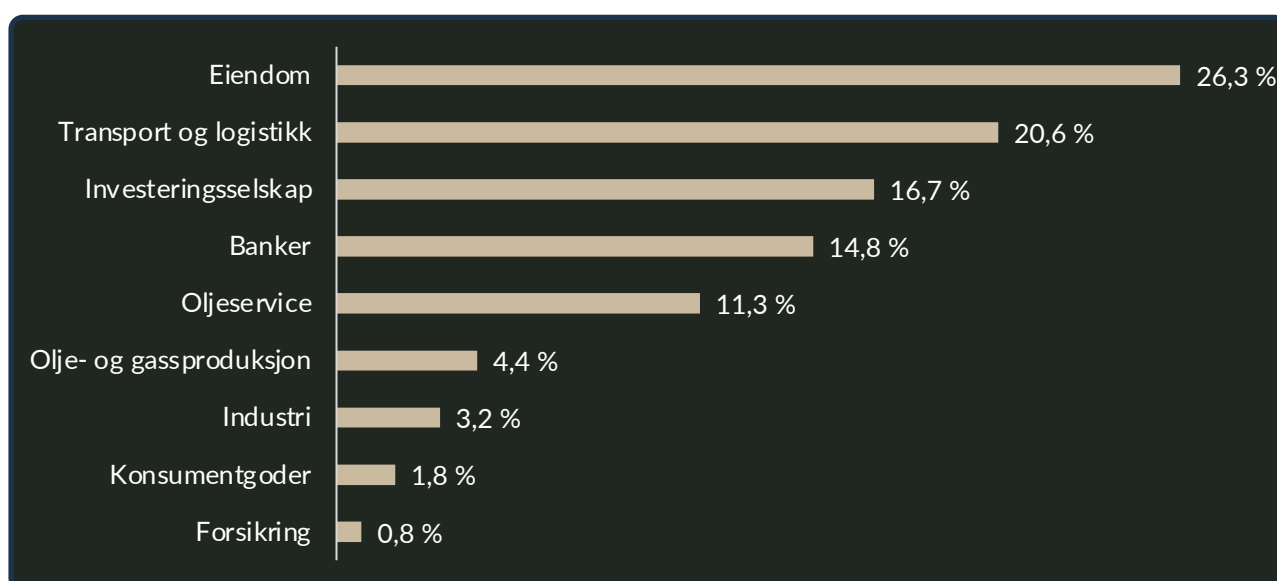


EKSPONERING



Sektor Oversikt

Prosentvise eksponering mot sektorer



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder


Selskap	Andel
HEIMSTADEN AB	8,93 %
SFL CORP LTD	8,10 %
HEIMSTADEN BOSTAD AB	7,07 %
ALTERA SHUTTLE TANKERS	6,00 %
INTRUM AB	5,37 %
SOCIETE GENERALE	5,02 %
CITYCON OYJ	3,90 %
NOBA BANK GROUP AB	3,79 %
SHELF DRILL HOLD LTD	3,27 %
BLUEWATER HOLDING BV	3,11 %

INVESTERINGER

Fondets prosentvise vektning mot utstedere

Investeringselskaper	Andel
SFL CORPORATION	8,1 %
INTRUM	5,4 %
NOBA BANK	3,8 %
KLARNA	2,4 %
KREDINOR	2,2 %
CIDRON ROMANOV	2,1 %
AXACTOR	0,8 %
Banker	
SOCIETE GENERALE	5,0 %
JULIUS BAER GROUP	2,2 %
ING GROUP	1,9 %
SWEDBANK	1,7 %
LLOYDS BANKING GROUP	1,3 %
DNB BANK	1,1 %
BARCLAYS	1,0 %
SYDBANK	0,6 %
Eiendom	
HEIMSTADEN AB	8,9 %
HEIMSTADEN BOSTAD AB	7,1 %
CITYCON	3,9 %
HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY	1,9 %
FASTIGHETS AB BALDER	1,8 %
M2 ASSET MANAGEMENT	1,6 %
AROUNDTOWN	1,0 %

Forsikring	Andel
GJENSIDIGE FORSIKRING	0,8 %
Olje- og gassproduksjon	
VÅR ENERGI	3,0 %
LIME PETROLEUM	1,4 %
Oljeservice	
SHELF DRILLING HOLDING	3,3 %
BLUEWATER HOLDING	3,1 %
ODFJELL RIG	2,3 %
BORR IHC	1,8 %
SHELF DRILLING NORTH	0,9 %
Konsumentgoder	
KARLSBERG BRAU	1,1 %
NES FIRACROFT	0,7 %
Industri	
AIRSWIFT GLOBAL	1,9 %
SLR GROUP	1,3 %
Transport og logistikk	
ALTERA SHUTTLE TANKERS	6,0 %
SKILL BIDCO	3,0 %
OCEAN YIELD	2,6 %
SGL GROUP	0,9 %



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.