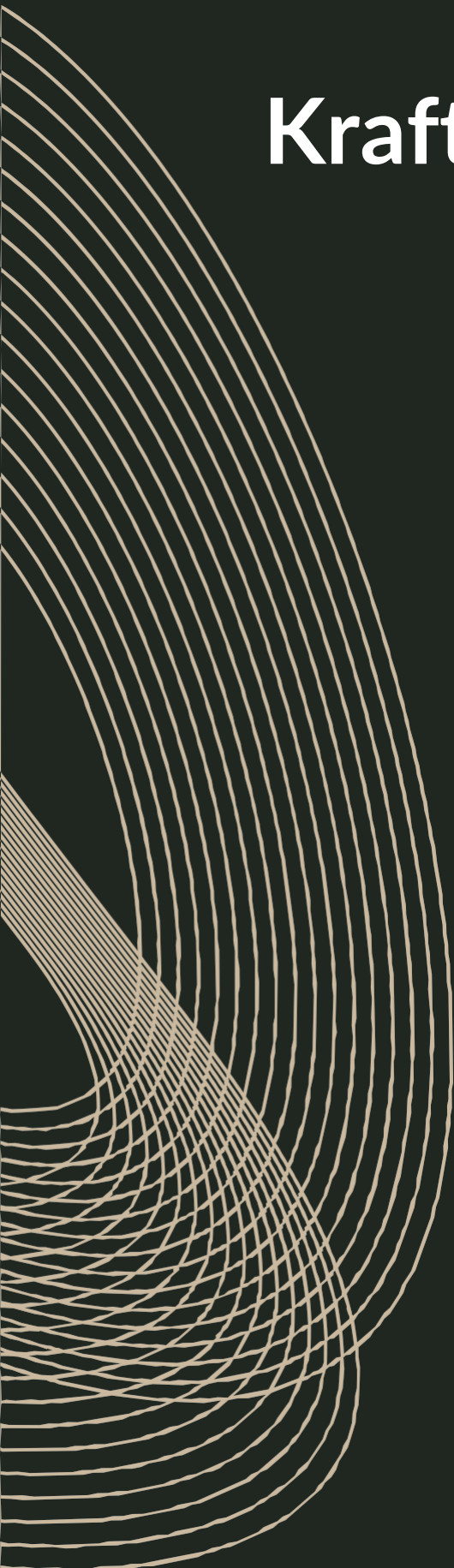


Kraft Investment Grade

Månedsrapport



FORVALTERKOMMENTAR



Kraft Investment Grade (klasse A) ga en avkastning på 1,34 % i august og er opp 5,67 % hittil i år.

August var en rolig måned grunnet ferieavvikling i Europa, men det forventes stor aktivitet i investment grade markedet utover høsten. Fondet har deltatt i emisjoner som SEB, BBVA og Heimstaden Bostad. I tillegg har fondet gjort noen mindre porteføljetilpasninger og realisert noe gevinst i Balder, Heimstaden og Arbejdernes Landsbank, som følge av et sterkt eiendomsmarked.

Porteføljen har oppnådd ønskelig bredde og diversifisering på tvers av ulike sektorer. Fokuset fremover vil være å opprettholde den effektive renten, samtidig som vi øker rentedurasjonen.

Den effektive renten i Kraft Investment Grade (klasse A) er 7,12 % (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 6,16 % (før kostnader knyttet til forvaltning).



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter



Simen André Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

OM FONDET

Vårt mål er å gi deg en god risikoustjustert avkastning.



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. Fondets rentedurasjon ligger vanligvis mellom tre og fire.

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 den nordiske 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)

1,34 %

August 2024

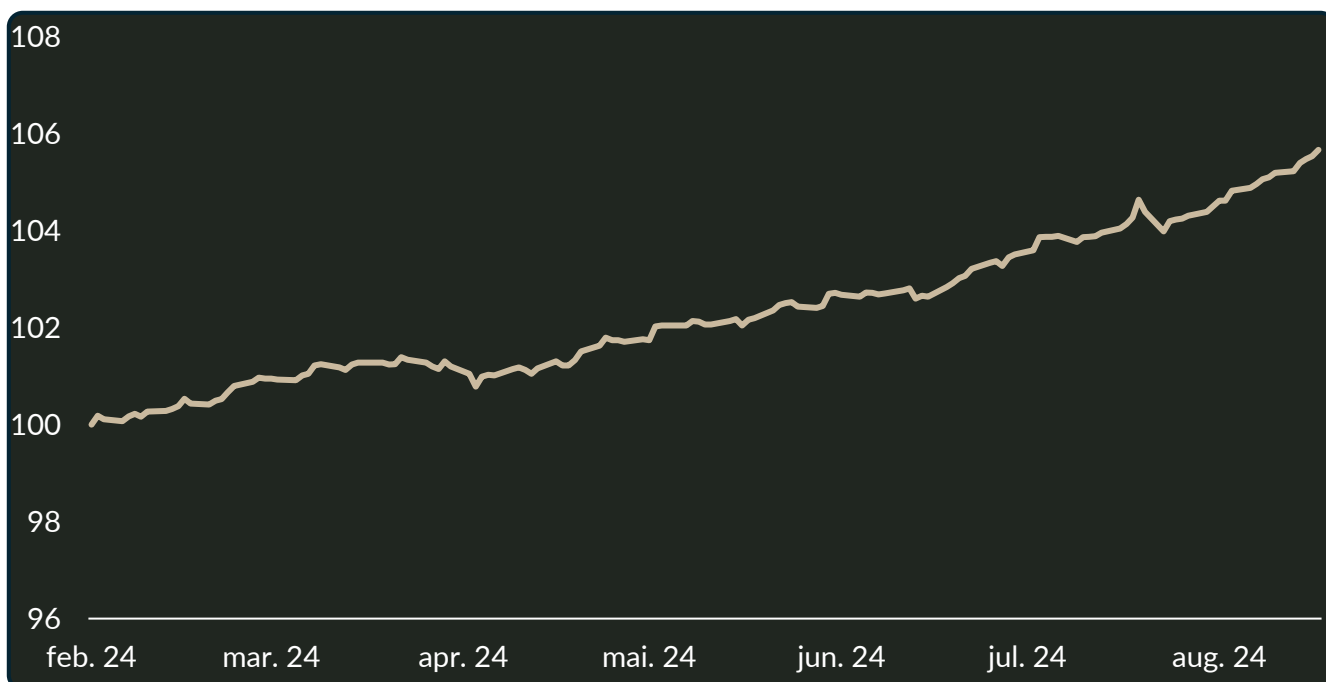
5,67 %

Siden oppstart 14.02.2024

Verdiutvikling Kraft Investment Grade

Beskriver fondets (klasse A) historiske avkastning

Sist oppdatert: 30/08/24



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 %	1,0 %	0,4 %	1,6 %	1,3 %					5,7 %

NØKKELTALL

432 208 300 NOK

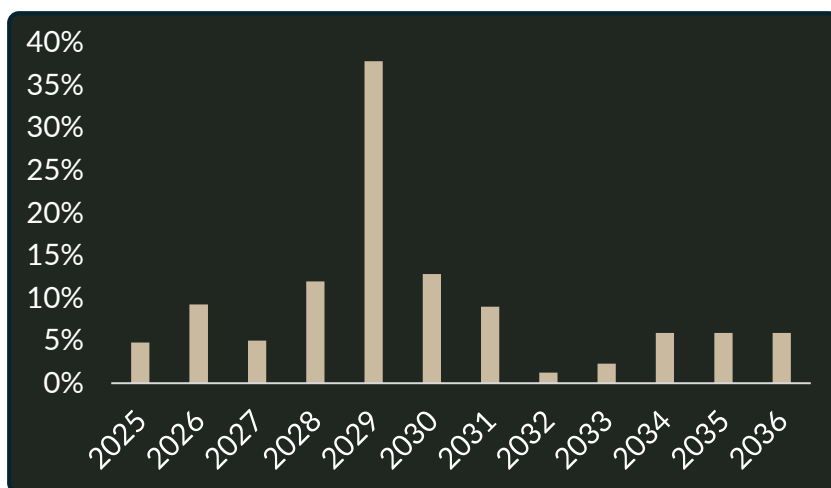
Under forvaltning

Startdato	14.02.2024
Risikoklassifisering	2
Rentedurasjon	2,58
Kreditturasjon	4,76
Effektiv rente	7,12 %

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

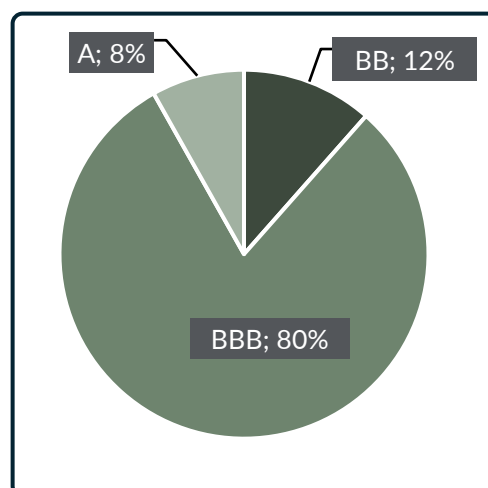
Forfallsstruktur

Beskriver når obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Beskriver estimert kredittrisiko

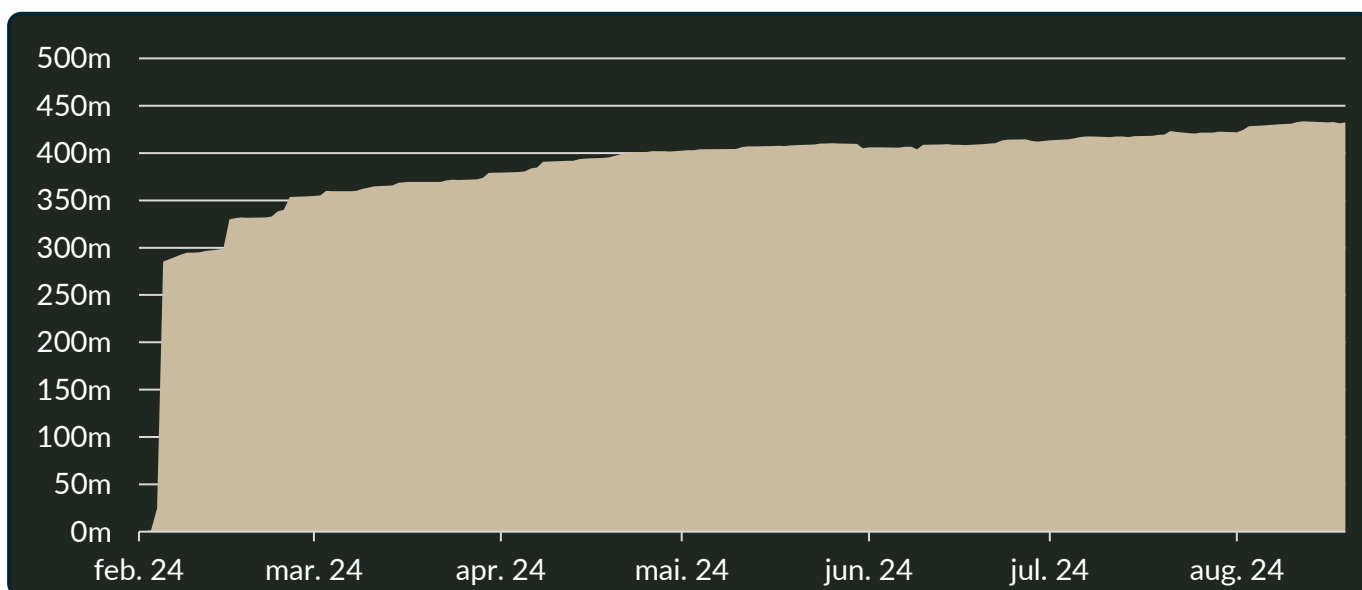


*Porteføljen inneholder kun offisielle kredittrateringer

AUM utvikling

Antall millioner kroner under forvaltning

Sist oppdatert: 30/08/24

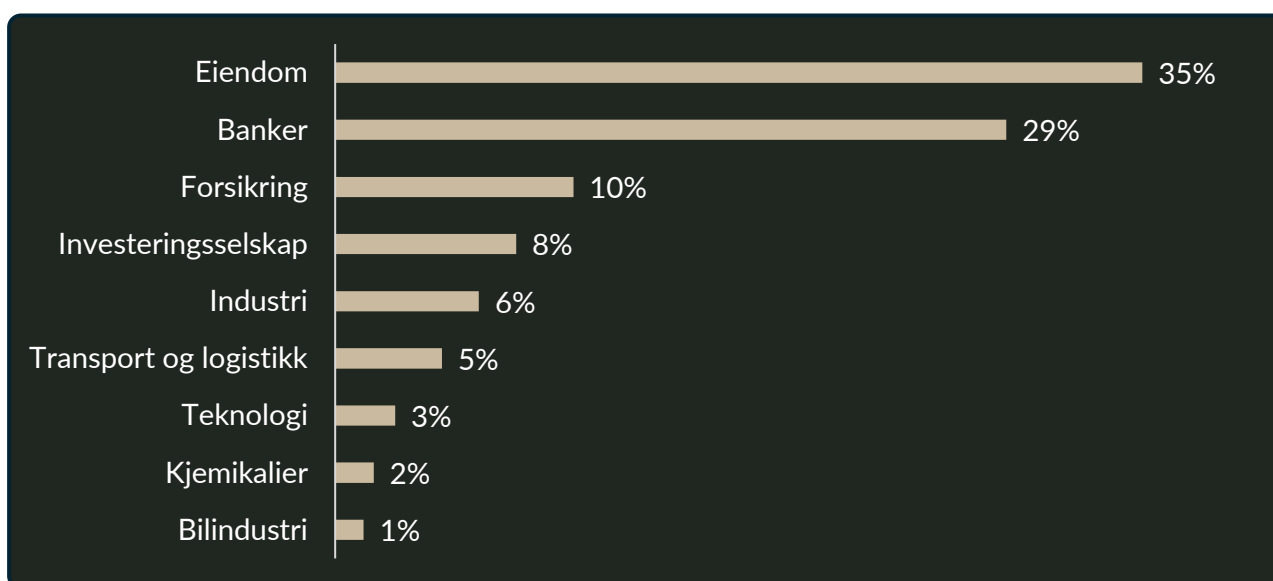


EKSPONERING



Sektoroversikt

Prosentvise eksponering mot sektorer



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder


Selskap	Andel
Aroundtown SA	9,1 %
Heimstaden Bostad AB	6,7 %
Aroundtown Finance Sarl	6,6 %
DNB Bank ASA	5,3 %
Dfds A/S	4,7 %
Magellan Capital Holdings Ltd	4,5 %
Gjensidige Forsikring ASA	4,3 %
Entra ASA	4,0 %
Skandinaviska Enskilda Banken	4,0 %
ING Groep NV	3,0 %

INVESTERINGER

Fondets prosentvise vekting mot utstedere

Banker	Vekt
DNB BANK ASA	5,3 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	4,0 %
ING GROEP NV	3,0 %
SWEDBANK	2,7 %
SANTANDER	2,3 %
DANSKE BANK	2,3 %
SOCIETE GENERALE	2,2 %
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	2,1 %
SVENSKA HANDELSBANKEN	2,0 %
COMMERZBANK AG	1,8 %
SCHRODERS	1,5 %
LHV GROUP	0,3 %
Eiendom	
AROUNDTOWN SA	9,1 %
HEIMSTADEN BOSTAD AB	6,7 %
AROUNDTOWN FINANCE	6,6 %
ENTRA ASA	4,0 %
CASTELLUM	2,3 %
BALDER FINLAND	2,1 %
CITYCON TREASURY	1,8 %
CPI PROPERTY GROUP SA	1,8 %
GRAND CITY PROPERTIES	1,0 %

Bilindustri	Vekt
PORSCHE AUTO HOLDING	1,3 %
Forsikring	
GJENSIDIGE FORSIKRING	4,3 %
SWISS RE	2,3 %
PROTECTOR FORSIKRING ASA	1,7 %
ALLIANZ SE	1,3 %
STOREBRAND LIVSFORSIKRING	0,9 %
Transporttjenester	
DFDS	4,7 %
Industri	
THAMES WATER UTILITIES	2,8 %
NORSK HYDRO	1,8 %
NCC TREASURY	0,9 %
JOTUN	0,9 %
Teknologi	
NORDIC SEMICONDUCTOR	2,6 %
Investeringselskap	
MAGELLAN CAPITAL	4,5 %
AKER ASA	2,1 %
KLARNA BANK AB	1,4 %
Kjemikalier	
YARA INTERNATIONAL ASA	1,7 %



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.