



Strategic Credit Fund

Maandbericht mei 2024

www.strategicfundmanagement.nl

Gegevens per:	31-5-2024
NAV fonds	EUR 4,357,203
NAV per share	94,3453
ISIN	NL00150003N2
Bloomberg Ticker	STRACLS NA
Fonds Domicilie	Nederland
Startdatum	Januari 2021
Type Fonds	EUR Open-End

Achtergrond & doelstelling van het fonds

Het Strategic Credit Fund heeft als beheerder Strategic Fundmanagement. Doelstelling van het fonds is, om over de beleggingscyclus, een aantrekkelijk rendement te behalen gecombineerd met behoud van kapitaal. Het fonds belegt middels een gespreide portfolio in vastrentende waarden die een investment grade, non investment grade of geen rating kunnen bezitten. De beleggingen zijn zowel senior als achtergesteld in de kapitaalstructuur en luiden hoofdzakelijk in EUR en USD valuta.

Top 5 Exposures

Issuer	%	Sector
Trafigura	8,19	Olie/Grondstof
Nederland	6,99	Staatslening
Grenke	6,9	Leasing/Fin
Volta Fin	6,97	CLO Fund
ASR	6,47	Financial

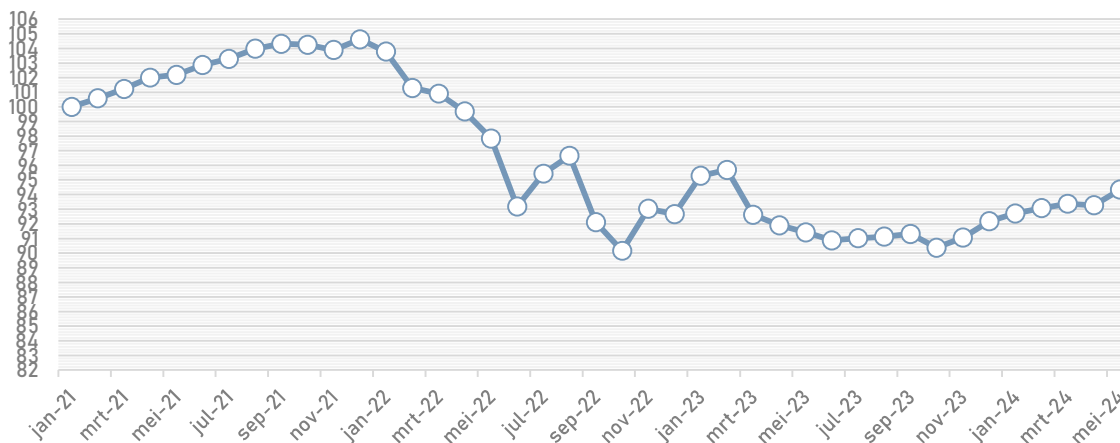
Fund Performance

Maand	Year TD	2023	2022	2021	Sinds start
+1,15%	+2,35%	-0,520%	-11,430%	+4,624%	-5,654%

Portfolio kenmerken (bij benadering)

posities	yield to maturity	looptijd	duration
31	8,07%	2,5	2,01

Verloop NAV



Maandcommentaar en outlook

Ook in de maand mei bleef het hoofdthema wanneer gaan de Centrale Banken verlagen en met welke frequentie. Relatief sterke economische data doet vermoeden dat na een eerste voorzichtige verlaging, verdere rentestappen alleen genomen gaan worden als de economische cijfers voldoende aanleiding hiervoor geven. Dus gaat de ECB de rente verlagen in juni en dan afwachten tot na de zomer. Wereldwijde aandelenmarkten (MSCI World) konden na de slechte maand april weer zo'n 4% stijgen, terwijl de rentemarkten licht terrein verloren. De vriendelijke stemming op de aandelenmarkten deed ook de spread voor kredietvergoedingen wat kleiner worden zodat ons Fonds deze maand een mooie plus van 1,15% kon boeken. Positief was dat onze vastgoedpositie in Branicks / DIC Asset voorzichtig weer wat kon herstellen en ook konden we profiteren van een ruimhartige terugkoopactie van een gedeelte van de positie in Rabobank Ledencertificaten.

**Let op! U belegt buiten AFM-toezicht.
Geen vergunningplicht voor deze activiteit.**

