

Forvalterkommentar

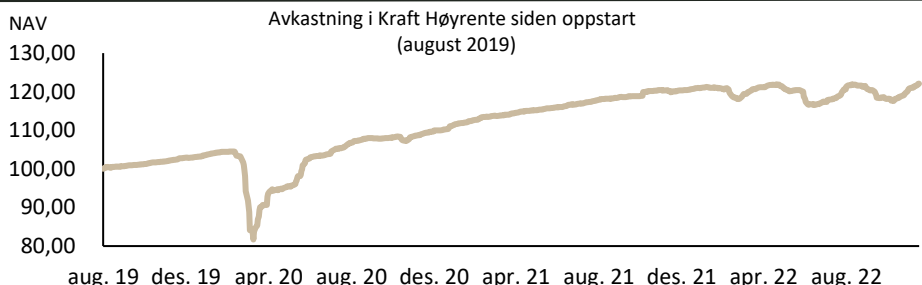
November ble preget av et lettelses-rally, som ble forsterket igjennom positive inflasjonstall fra USA. Sentimentet har i løpet av måneden endret seg vesentlig og det har vært en generell økning i appetitten for risiko. Markedene er imidlertid langt fra friskmeldt, men tendensene er positive, noe som bidrar til at markedene er mer konstruktive – både i annenhånds- og emisjonsmarkedet.

Kraft Høyrente leverte en positiv avkastning 3,14 prosent i november, og ved månedsskiftet hadde fondet levert 1,07 prosent hittil i år. Den effektive renten i fondet var ved månedsskiftet 11,53 prosent.

Vi har gjort noen tilpasninger i perioden og lagt til nye lån som Storebrand Liv, Norsk Hydro og Vår Energi. I fondet forsøker vi hele tiden å legge til kreditt risiko som gir attraktivt risikjustert avkastning. Det er fremdeles mange spennende muligheter i markedet. Fondet setter søkelys på kvalitetsselskaper og har til hensikt å optimalisere risikjustert avkastning.

Vi forventer fremdeles ett urolig kapitalmarked, som primært vil bli drevet av inflasjonstall i tiden fremover, og det kan føre til økt volatilitet. Fondet er vel posisjonert til å utnytte de mulighetene som kan komme i tiden fremover.

Vår portefølje er solid, og fondet vil fortsette strategien med å fokusere på kvalitetsselskaper. Dette er selskaper som evner å tilbakebetale hovedstol og renter, samt har demonstrert over tid at de kan håndtere det utfordrende makroakseptet. Vi kjøper ikke selskaper som er finansielle vanskeligheter eller på vei til restrukturering.



Forvalter



Øivind Thorstensen, porteføljeforvalter
Har forvaltet fondet siden oppstart.

NØKKELTALL

Startdato:	13.08.2019
Størrelse:	1 726 036 700,-
Risikoklasse:	4
Rentedurasjon:	1,040
Kreditturasjon:	3,39 år
Effektiv rente:	11,53 %

AVKASTNING

Siden start:	22,05 %
Hittil i år:	1,07 %
Siste måned:	3,14 %
2021:	9,49 %
2020:	6,91 %

Kraft Høyrente – månedlig avkastning siden oppstart

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	YTD
2019								0,5 %	0,4 %	0,7 %	0,7 %	0,7 %	3,1 %
2020	1,2 %	-0,3 %	-16 %	7,7 %	3,6 %	5,5 %	1,9 %	2,1 %	0,3 %	-0,5 %	1,7 %	0,9 %	6,9 %
2021	1,6 %	1,4 %	0,5 %	0,9 %	0,6 %	0,6 %	0,8 %	0,8 %	0,5 %	1,1 %	-0,2 %	0,7 %	9,5 %
2022	0,3 %	-1,7 %	1,4 %	1,0 %	-1,2 %	-3,1 %	1,4 %	2,9 %	-2,6 %	-0,1 %	3,1 %		1,1 %

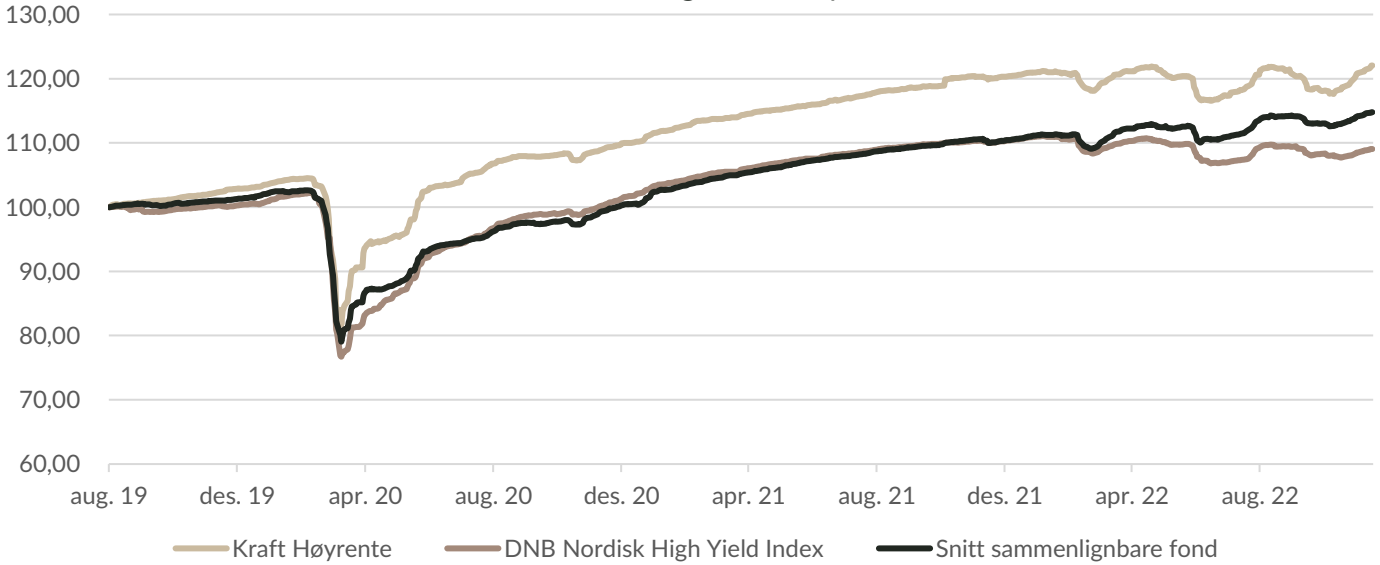
Sektoroversikt i prosent

Investeringselskap	19,1%
Oljeservice	13,2%
Transport og Logistikk	12,8%
Transportservice	11,6%
Oljeproduksjon	9,2%
Eiendom	8,7%
Forbruksvarer	6,2%
Gaming	5,0%
Finans	4,4%
Software & Services	3,0%

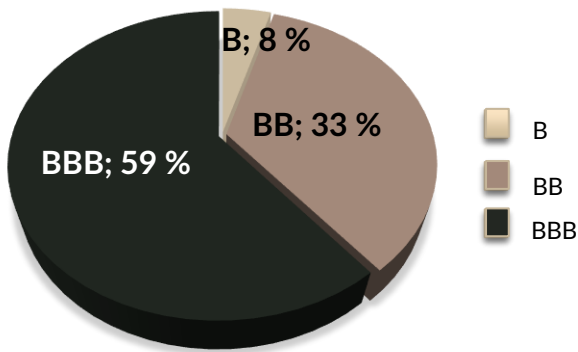
10 største investeringer

TKLNG	7,32 %
Kistefoss AS	6,77 %
Wallenius Wilhelmsen Logistic	5,48 %
MHH HOLDING BV SR SECURED REGS O	5,23 %
Altera Shuttle Tankers	5,08 %
Bettson	4,96 %
Cidron Nordax	4,93 %
Gaslog	4,45 %
Lime Petroleum	4,11 %
Odfjell Technology	4,10 %

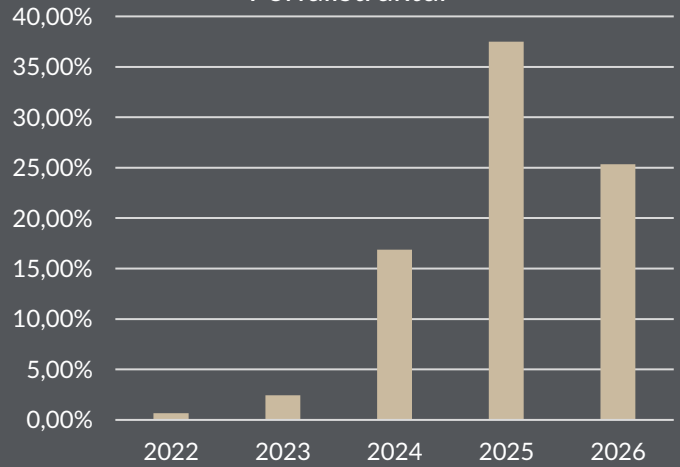
Utvikling Kraft Høyrente



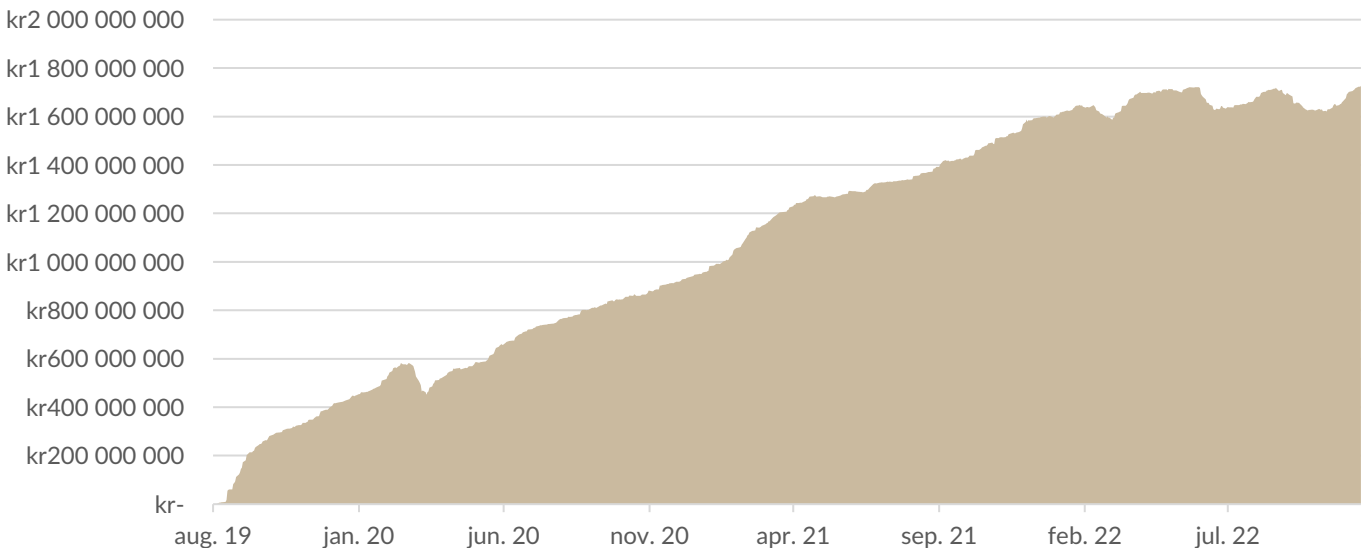
Implied rating



Forfallstruktur



AUM-utvikling Kraft Høyrente



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 porteføljene. Forvaltningen i Kraft Høyrente 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.