

## Forvalterkommentar

Januar åpnet veldig sterkt, og markedene har vært risikovillige. Dette henger nok sammen med at makroutsiktene har bedret seg. Vi observerer en fallende inflasjon og avmating i økonomien. Sentralbankens retorikk har også blitt mildere, med antydninger om en rentetopp. I tillegg har kreditt vært altfor billig historisk sett og disse mulighetene har markedet agert på.

Det er konsensus at 2023 sannsynligvis vil bli et bra år for obligasjoner, men av erfaring vet vi at det fortsatt kan skje mye de neste 11 månedene. Vi er noe overrasket over hvor stor og dyp likviditeten er i markedet, selv uten stimulanse fra sentralbanker.

Kraft Høyrente fortsatte å investere videre inn i Investment Grade og kvalitetsselskaper, noe som vi tror vil være med å bidra til en attraktiv risikojustert avkastning i tiden som kommer. Kraft Høyrente leverte 2,25 prosent avkastning i januar. Den effektive renten i fondet er på om lag 10,50 prosent.

Vi har gjort flere porteføljetilpasninger i perioden og lagt til lån som DNB Perp, Storebrand Liv, Balder og Lime Petroleum. Vi er ekstremt bevisste på kredittrisiko og at risikojustert avkastning er tatt vare på. Det er fortsatt flere spennende muligheter i markedet, noe som trolig vil utgjøre en forskjell for fondet og andelseierne i tiden fremover.

Vi forventer fremdeles litt uro i markedene, samtidig som sentralbankene fortsetter å drive ned inflasjonen. I tillegg skal vi være observant på hvordan makrobildet kan endre seg, om det skulle bli resesjon eller ei.

Vår portefølje er solid, og fondet vil fortsette strategien med å fokusere på kvalitetsselskaper som har evne og villighet til å tilbakebetale hovedstol og renter. I tillegg er det viktig at de over tid har demonstrert at de kan håndtere det utfordrende makrobakteppet. Vi kjøper ikke selskaper som er i finansielle vanskeligheter eller på vei til restrukturering.

## Forvalter



Øivind Thorstensen, porteføljeforvalter  
Har forvaltet fondet siden oppstart.

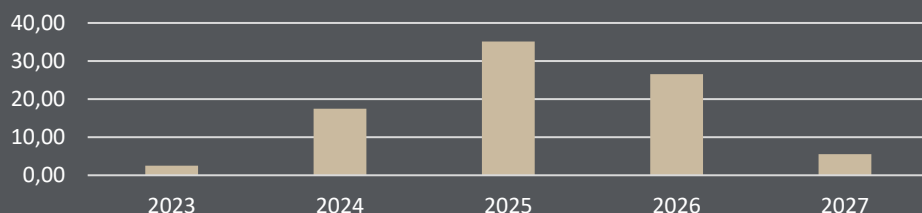
### NØKKELTALL

Startdato:	13.08.2019
Størrelse:	1 797 m
Risikoklasse:	2
Rentedurasjon:	1,35
Kreditturasjon:	3,35 år
Effektiv rente:	10,46 %

### AVKASTNING

Siden start:	25,98 %
Siste måned:	2,25 %
2022:	2,14 %
2021:	9,49 %
2020:	6,91 %

### Forfallstruktur



### 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 %	1,0 %	2,1 %
2023	2,3 %												2,3 %

### Sektoroversikt i prosent

Investeringselskap	19,1 %
Oljeservice	12,1 %
Finans	11,3 %
Oljeproduksjon	11,1 %
Transport og Logistikk	10,5 %
Eiendom	8,3 %
Gaming	5,2 %
Forbruksvarer	4,8 %
Transportservice	4,6 %
Forsikring	4,3 %

### 10 største investeringer

Kistefos AS	7,67 %
Cidron LTD	5,77 %
Altera Shuttle Tankers	5,32 %
Seapeak LLC	5,22 %
Betsson AB	5,15 %
Gaslog LTD	4,57 %
DNB BANK ASA	4,52 %
Odfjell Technology LTD	4,38 %
Storebrand Livsforsikring	4,32 %
Lime Petroleum AS	4,28 %