

Forvalterkommentar

Forvalter



Øivind Thorstensen, porteføljeforvalter.
Har forvaltet fondet siden oppstart.

NØKKELTALL

Startdato:	13.08.2019
Størrelse:	1 899 MNOK
Risikoklasse:	3
Rentedurasjon:	1,46
Kreditturasjon:	3,47 år
Effektiv rente:	10,46 %

AVKASTNING

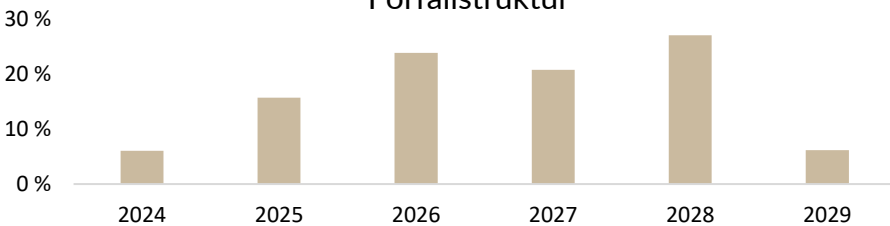
Siden start (annualisert):	6,94 %
Siste måned:	0,88 %
Hittil i år:	6,48 %
2022:	2,14 %
2021:	9,49 %
2020:	6,91 %

August markerte en positiv måned for Kraft Høyrente, skjønt det norske høyrentemarkedet utmerket seg med sterkere vekst enn det internasjonale. Måneden startet svakt, drevet av bekymringer rundt kinesisk eiendomsmarked og vesentlig svakere økonomisk vekst enn forventet, samt inflasjon og renteutvikling globalt. Imidlertid bedret sentimentet seg gradvis. Dette ble understøttet av en åpning i emisjonsmarkedet, hvor selskaper som WWL, Kistefos, Klaveness, Ocean Yield, Axactor og Okea hentet kapital til historisk lave kredittspåslag.

Det norske markedet er preget av knapp tilførsel av nye obligasjoner, noe som driver prisene opp, spesielt sammenlignet med USD- og EUR-utstedelser. Vi har også merket en økende finansiell uro i enkelte norske sektorer, som eiendomsutvikling, og det er forventet at denne trenden kan spre seg til andre sektorer.

Kraft Høyrente rapporterte en solid avkastning på 0.88% for august og 6.48% hittil i år. Dette kan tilskrives et aktivt norsk obligasjonsmarked og robuste tekniske forhold. Vi deltok i Axactor og Okea-emisjonene, mens vi unngikk de dyreste emisjonene. Vi benyttet også anledningen til å realisere gevinster ved å selge hele vår posisjon i Odfjell Technology. Strategien vår er disiplinert, og vi fokuserer på selskaper med sterk balanse og lav kredittrisiko. Den effektive renten i portteføljen er 10.46%.

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 %	0,7%	-0,7%	1,4 %	0,4%	0,1 %	1,4 %	0,9 %					6,5 %

Sektoroversikt i prosent

INVESTERINGSSELSKAP	32 %
BANKER	14 %
TRANSPORT OG LOGISTIKK	11 %
EIENDOM	9 %
OLJESERVICE	8 %
OLJE- OG GASSPRODUKSJON	7 %
FORSIKRING	6 %
TEKNOLOGI	6 %
INDUSTRI	3 %
KONSUMENTGODER	1 %

10 største investeringer

KISTEFOS	6,93 %
NORDAX / BANK NORWEGIAN	6,31 %
STOREBRAND LIVSFORSIKRING	5,24 %
DNB BANK	5,08 %
SEAPEAK	4,98 %
SHIP FINANCE	4,64 %
ALTERA SHUTTLE TANKERS	4,62 %
SWEDBANK	4,31 %
BAKER HUGHES / AKASTOR	4,17 %
INTRUM	4,06 %