

Forvalterkommentar

September ble en positiv måned for fondet. Det norske høyrentemarkedet fortsatte den positive utviklingen det har hatt så langt i år, og kredittpåslagene har blitt redusert ytterligere. Parallelt utviklet også det nordiske- og internasjonale markedet seg fint, selv om det var noe vedvarende rente- og inflasjons uro.

Til tross for en innskrenkende pengepolitikk og bevisst avkjøling i form av økte renter både i Norge, Europa og USA, viser økonomiene stor grad av motstandsdyktighet. Sysselsettingen opprettholdes, men inflasjonen viser seg å være noe mer seig. Det ser ut til at vi nå er tilbake der gode nyheter er dårlige og visa versa. Markedet rekalibrerer seg hele tiden hvor man nå forventer «higher for longer» som betyr at rentene vil være høye en stund fremover. Selv om emisjons- og annenhåndsmarkedet var noe mer rolig og avventende i september er markedene fortsatt positive og konstruktive.

Kraft Høyrente leverte en solid avkastning på 0.7% i september og ligger på 7.22% hittil i år. Det henger sammen med et aktivt NOK-marked hvor kredittpåslaget har blitt videre redusert kanskje mer av tekniske årsaker enn fundamentale. Fondet har ikke deltatt i nye emisjoner i september grunnet mangel på attraktive utstedelser. Vi har heller fokusert på å redusere ulike eksisterende posisjoner hvor kredittpåslaget begynner å bli veldig stramt. Den effektive renten i fondet er nå 10.73%.

Forvalter



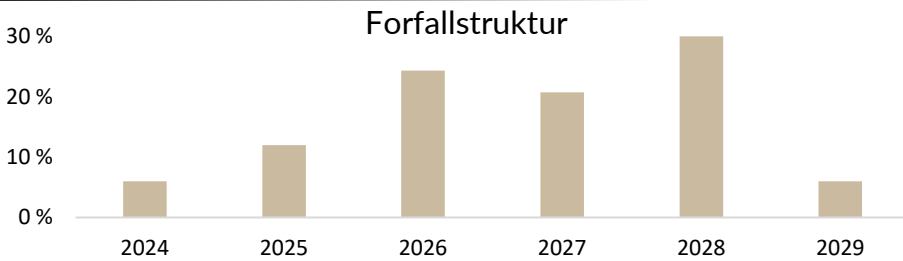
Øivind Thorstensen, porteføljeforvalter.
Har forvaltet fondet siden oppstart.

NØKKELTALL

Startdato:	13.08.2019
Størrelse:	1 901 MNOK
Risikoklasse:	2
Rentedurasjon:	1,42
Kreditturasjon:	3,51 år
Effektiv rente:	10,73 %

AVKASTNING

Siden start (annualisert):	6,99 %
Siste måned:	0,70 %
Hittil i år:	7,22 %
2022:	2,14 %
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%	1,0%	2,1%
2023	2,3 %	0,7%	-0,7%	1,4 %	0,4%	0,1 %	1,4 %	0,9 %	0,7 %				7,2 %

Sektoroversikt i prosent

INVESTERINGSSELSKAP	31 %
BANKER	14 %
TRANSPORT OG LOGISTIKK	11 %
EIENDOM	9 %
OLJESERVICE	9 %
OLJE- OG GASSPRODUKSJON	8 %
FORSIKRING	6 %
TEKNOLOGI	6 %
INDUSTRI	3 %
KONSUMENTGODER	1 %

10 største investeringer

CIDRON ROMANOV LTD	6,34 %
KISTEFOS AS	6,13 %
STOREBRAND LIVSFORSIKRIN	5,23 %
DNB BANK ASA	5,04 %
SEAPEAK LLC	4,99 %
SFL CORP LTD	4,65 %
ALTERA SHUTTLE TANKERS	4,65 %
SWEDBANK AB	4,26 %
MHH HOLDING BV	4,19 %
INTRUM AB	3,99 %