

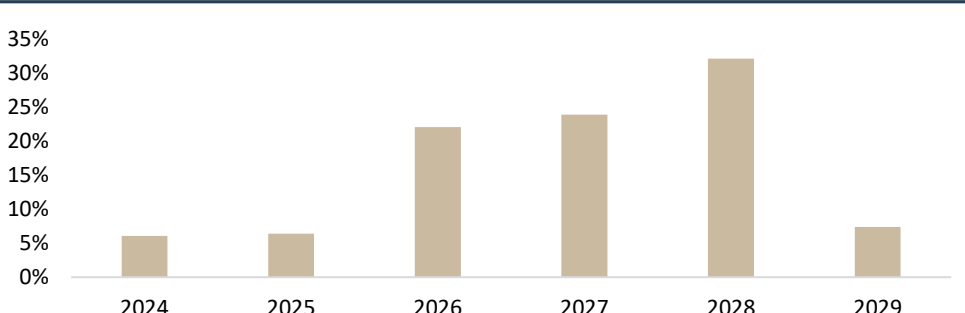
Forvalterkommentar

Kraft Høyrente ga en avkastning på 1,9 prosent i desember, og endte på 11,09 prosent for 2023.

Desember ble en meget sterk måned for fondet, primært drevet av signalene fra den amerikanske sentralbanken (FED) om endring i pengepolitikken. Selv om markedet allerede hadde begynt å prise inn rentekutt, var bekreftelsen fra FED om at rentetoppen er nådd, og at de forventer å kutte styringsrenten i 2024, forløsende for markedet. Markedet priser inn flere rentekutt i løpet av 2024 og makroøkonomiske nøkkeltall vil bestemme når og hvor store rentekuttene blir. Vi observerte at sannsynligheten for en myk landing økte og markedssentimentet endret seg følgelig i desember, noe som ga både aksje- og kredittmarkedene en sterk avslutning på 2023.

Vi forventer at 2024 blir et spennende år, sannsynligvis med høy volatilitet og vi tror året vil skape mange interessante muligheter som vil sette høye krav til vår forvaltning. Vi vil fortsette vår strategi om å velge ut det vi anser som de beste risikojusterte investeringsmulighetene. Porteføljen består av solide og likvide investeringer, og er godt rigget for å levere en sterk risikojustert avkastning. Den effektive renten er for tiden 11,98 prosent.

Kraft Høyrente forblir selektivt med overordnet fokus på kvalitet og vil videre posisjonere fondet i utstedelser av selskaper som er robuste og har solid balanse. Vår portefølje er solid og likvid. Vi har ingen selskaper i finansielt stress og vi kjøper heller ikke restruktureringskandidater.

Forfallstruktur														Nøkkeltall	
														Startdato	13.08.2019
														Størrelse (mill.)	2 017
														Risikoklasse	2
														Rentedurasjon	1,51
														Kreditturasjon	3,44
														Effektiv rente	11,98 %
Månedlig avkastning siden oppstart														Avkastning	
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	YTD	Siden start (annualisert)	7,44 %
2019								0,5 %	0,4 %	0,7 %	0,7 %	0,7 %	3,1 %	Siste 12 måneder	11,09 %
2020	1,2 %	-0,3 %	-16,0 %	7,7 %	3,6 %	5,5 %	1,9 %	2,1 %	0,3 %	-0,5 %	1,7 %	0,9 %	6,9 %	Siste måned	1,90 %
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 %	0,4 %	1,27 %	1,9 %	11,9 %		
Sektoroversikt							Største investeringer								
Investeringsselskap	27 %						Heimstaden Bostad	8,05 %							
Eiendom	19 %						Altera Shuttle Tankers	6,82 %							
Banker	14 %						Bank Norwegian / Nordax	6,45 %							
Transport og logistikk	8 %						DNB Bank	5,88 %							
Oljeservice	7 %						Storebrand Livsforsikring	5,34 %							
Olje- og gassproduksjon	6 %						SFL Corporation	4,43 %							
Forsikring	6 %						Swedbank	4,33 %							
Teknologi	5 %						Intrum	4,24 %							
Industri	3 %						Balder Fastigheter	3,93 %							
Konsumentgoder	2 %						Kreditor	3,65 %							

Forvaltere: Øvind Thorstensen & Simen André Aarsland Øgreid

Alle former for investeringer innebærer grad av risiko. Kraft Finans gjør oppmerksom på at investeringer i Kraft Høyrente alltid vil innebære en usikkerhet om den fremtidige avkastningen. Verdiforandringen kan bli stor, liten, utbedi 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 porteføljen. 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.