

Kraft Høyrente

Månedsrapport



FORVALTERKOMMENTAR



Kraft Høyrente (klasse B) ga en avkastning på 0,82 % i april og er opp 5,43 % hittil i år.

April var nok en sterk måned for det norske høyrentemarkedet, og trosset langt på vei signalene om at den amerikanske sentralbanken vil avvende rentekutt til desember. Det var høy aktivitet i både emisjonsmarkedet og annenhåndsmarkedet, preget av god likviditet og fortsatt press på kredittpåslag.

Kraft Høyrente gjorde strategiske tilpasninger i porteføljen i april. Fondet deltok blant annet i emisjonen til shippingselskapet SFL Corp og solgte eksponeringen i oljeselskapet OKEA.

Vi vil fortsette med å utøve kapitaldisiplin og fokusere på å velge ut det vi anser som de beste risikjusterte investeringsmulighetene. Porteføljen består av solide og likvide investeringer, godt rigget for å levere en sterk risikjustert avkastning.

Den effektive renten i Kraft Høyrente er 13,04 % (før kostnader knyttet til forvaltning). Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Prisvektet kupong (rentekupong justert for pris på obligasjon) i Kraft Høyrente er 9,11% (før kostnader knyttet til forvaltning).



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter



Simen André Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

OM FONDET

Fondet forvaltes av Øivind Thorstensen og Simen André Aarsland Øgreid, og har kredittrisiko som hovedfokus i sitt mandat. Vi velger selskaper med lønnsomme forretningsmodeller, stabile utsikter og gode fremtidsutsikter.



Verdiforvaltning

Fondet investerer hovedsakelig i selskapsobligasjoner, statlige obligasjoner, konvertible obligasjoner og andre gjeldspapirer for å få eksponering mot rentemarkedet. Uansett kredittvurdering vurderer forvalter hver investering selv, basert på kontantstrømanalyse og selskapenes balanser. Fondet har ingen begrensninger på obligasjoners løpetid, men sikter vanligvis mot en gjennomsnittlig løpetid på omtrent tre år. Rentedurasjonen er vanligvis under to år, og fondet bruker flytende lån for å minimere renterisiko.

Strategi

Aktiv forvaltning er nøkkelen til å oppnå meravkastning for fondets andelseiere. Dette innebærer grundig forståelse av lånedokumenter og strukturelle aspekter for å påvirke avkastningen.

Strategien inkluderer aktiv reprising av porteføljen, arbitrasje av rentekurver og identifisering av feilprising i forhold til sammenlignbare selskaper. Kontinuerlig reprise og endring av porteføljesammensetning er viktig basert på selskapets ytelse og endringer i markedet. Effektiv forvaltning inkluderer også evnen til å ta gevinst og tap ved hensiktsmessige tidspunkter.

Vårt mandat

Kraft Høyrente har et norsk mandat som gir muligheten til å investere i alle sektorer. Målet er å konstruere en portefølje som representerer et tverrsnitt av den norske økonomien. Vår investeringsfilosofi bygger på grundig selskapsanalyse, der vi vurderer faktorer som egenkapitaltilgang, sektoranalyse, potensiell opp- og nedside, selskapsledelse, og eierstruktur. Gjennomsnittlig vil porteføljen bestå av rundt 35-40 ulike investeringer. Utbytte mottatt fra underliggende eiendeler blir reinvestert i fondet. Vårt fond følger retningslinjene i verdipapirfondsloven for UCITS fond.

AVKASTNING (klasse B)

0,82 %

April 2024

13,04 %

Siste 12 måneder

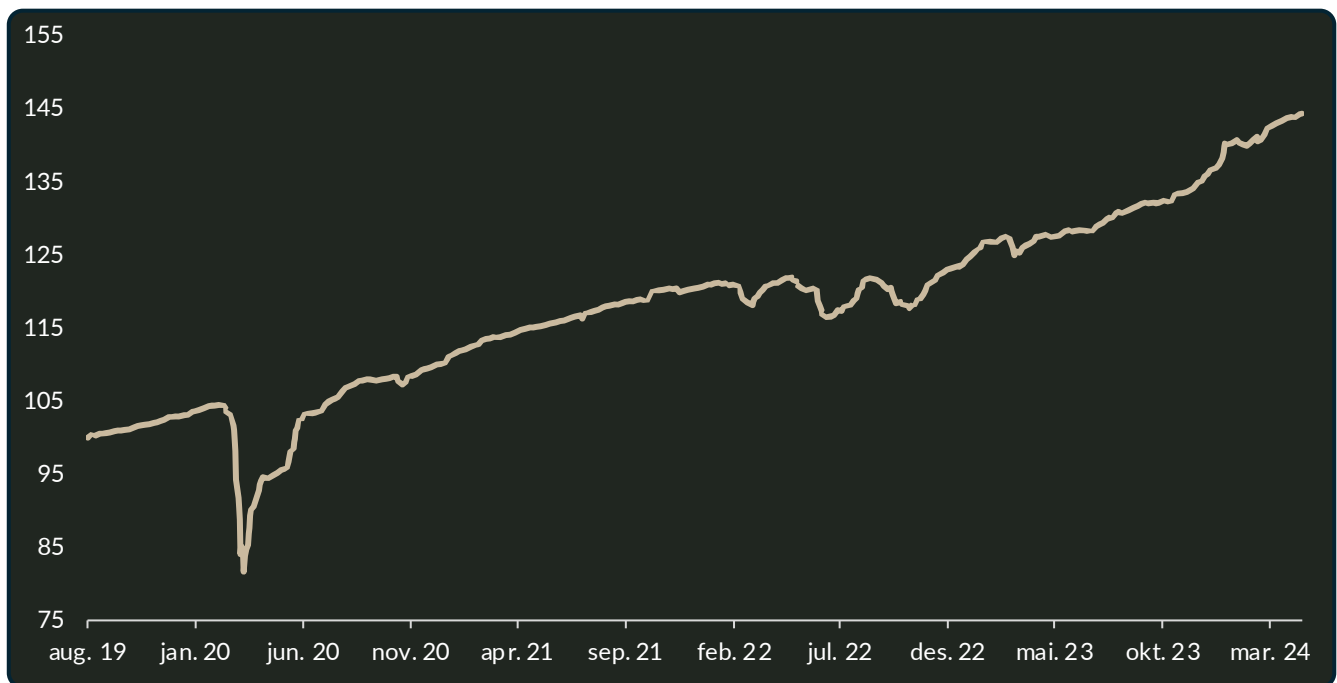
8,10 %

Annualisert siden oppstart

Verdiutvikling Kraft Høyrente

Beskriver fondets (klasse B) historiske avkastning

Sist oppdatert: 30/04/24



Månedlig verdiutvikling

Fremstiller fondets (klasse B) historiske avkastning hver måned

	Jan.	Feb.	Mar.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Des.	YTD
2024	2,6 %	0,1 %	1,9 %	0,8 %									5,4 %
2023	2,3 %	0,7 %	-0,7 %	1,4 %	0,4 %	0,1 %	1,4 %	0,9 %	0,7 %	0,4 %	1,3 %	1,9 %	11,9 %
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 %
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 %
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 %
2019								0,5 %	-1,2 %	0,7 %	0,7 %	0,7 %	3,1 %

NØKKELTALL

1 999 289 455 NOK

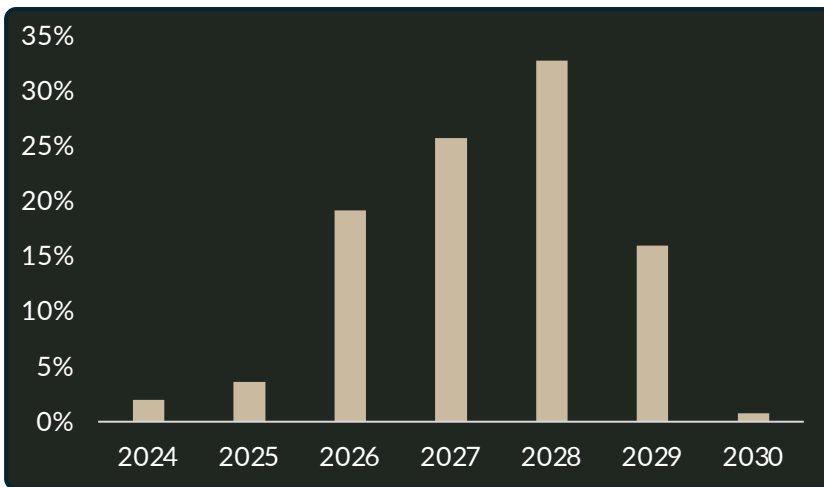
Under forvaltning

Startdato	16.08.2019
Risikoklassifisering	2
Rentedurasjon	1,38
Kreditturasjon	3,41
Effektiv rente*	13,04%

*Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen den er beregnet for.

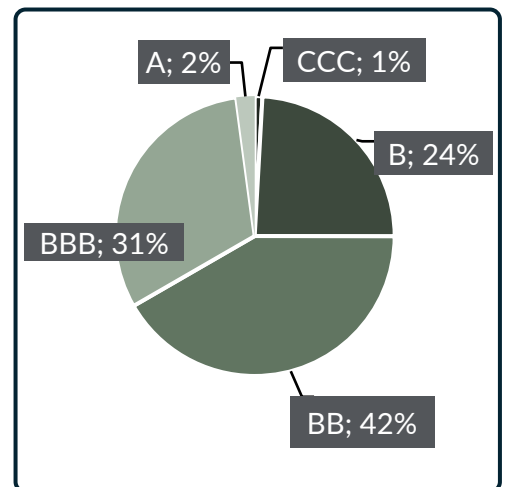
Forfallsstruktur

Beskriver når obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Beskriver estimert kredittrisiko

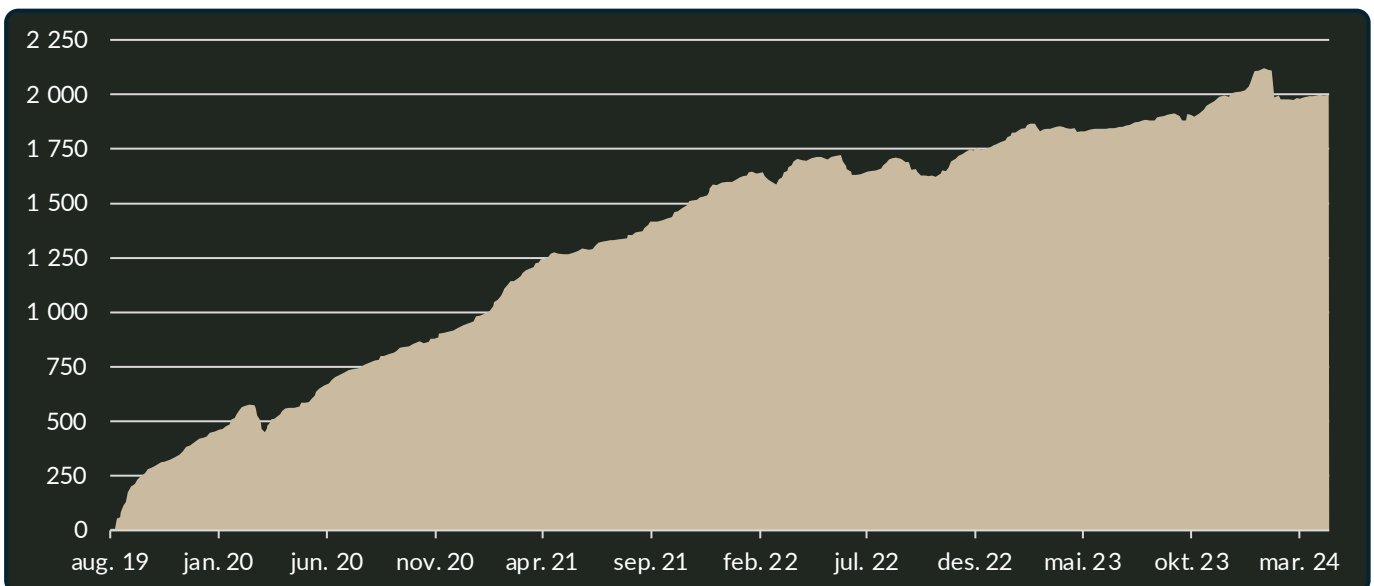


*Porteføljen inneholder både offisielle og uoffisielle kredittrangeringer.

AUM utvikling

Antall millioner kroner under forvaltning

Sist oppdatert: 30/04/24

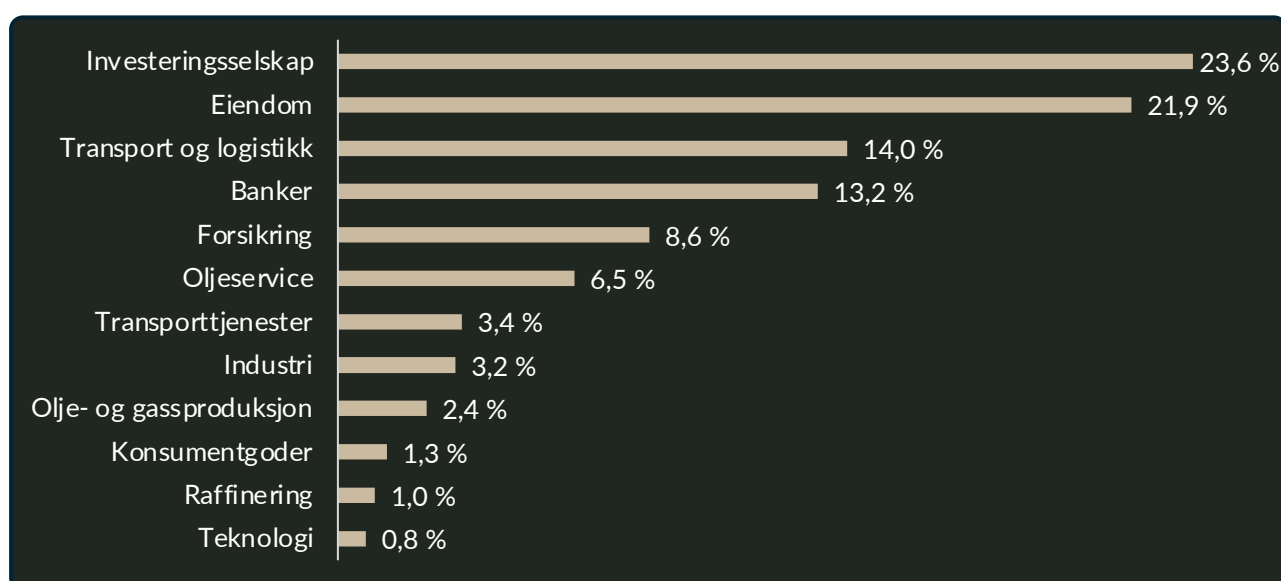


EKSPONERING



Sektoroversikt

Prosentvise eksponering mot sektorer



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder


Selskap	Andel
HEIMSTADEN BOSTAD AB	8,99 %
ALTERA SHUTTLE TANKERS	7,14 %
HEIMSTADEN AB	6,63 %
CIDRON ROMANOV LTD	6,16 %
DNB BANK ASA	5,35 %
NOBA BANK GROUP AB	4,88 %
SFL CORP LTD	4,76 %
SWEDBANK AB	4,74 %
INTRUM AB	4,32 %
STOREBRAND LIVSFORSIKRING	3,91 %

INVESTERINGER

Fondets prosentvise vektning mot utstedere

Transport og logistikk	Andel
ALTERA SHUTTLE TANKERS	7,1 %
SKILL BIDCO	1,6 %
OCEAN YIELD	0,6 %
Investeringselskaper	
CIDRON ROMANOV	6,2 %
NOBA BANK	4,9 %
SFL CORPORATION	4,8 %
KREDINOR	3,6 %
INTRUM	4,3 %
AXACTOR	3,1 %
KLARNA	1,1 %
ININ GROUP	0,5 %
Banker	
DNB BANK	5,4 %
SWEDBANK	4,7 %
NORDEA BANK	1,3 %
JULIUS BAER GROUP	0,8 %
LLOYDS BANKING GROUP	0,6 %
SYDBANK	0,5 %
Eiendom	
HEIMSTADEN BOSTAD AB	9,0 %
HEIMSTADEN AB	6,6 %
FASTIGHETS BALDER	3,9 %
CITYCON	1,1 %
M2 ASSET MANAGEMENT	1,1 %
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY	0,2 %

Forsikring	Andel
STOREBRAND LIVSFORSIKRING	3,9 %
GJENSIDIGE FORSIKRING	3,7 %
TRYG FORSIKRING	0,9 %
Transporttjenester	
DFDS	3,4 %
Olje- og gassproduksjon	
LIME PETROLEUM	2,4 %
Oljeservice	
ODFJELL RIG	1,5 %
BLUEWATER HOLDING	2,1 %
BW OFFSHORE	1,9 %
SHELF DRILLING	1,1 %
Konsumentgoder	
NES FIRCREFT	1,3 %
Raffinering	
PREEM HOLDING	1,2 %
Teknologi	
NOA BIDCO	0,8 %
Industri	
AIRSWIFT GLOBAL	2,5 %
PELAGIA HOLDING	0,7 %



Alle former for investeringer innebærer en grad av risiko. Kraft Finans gjør oppmerksom på at investeringer i Kraft Høyrente vil 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 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.