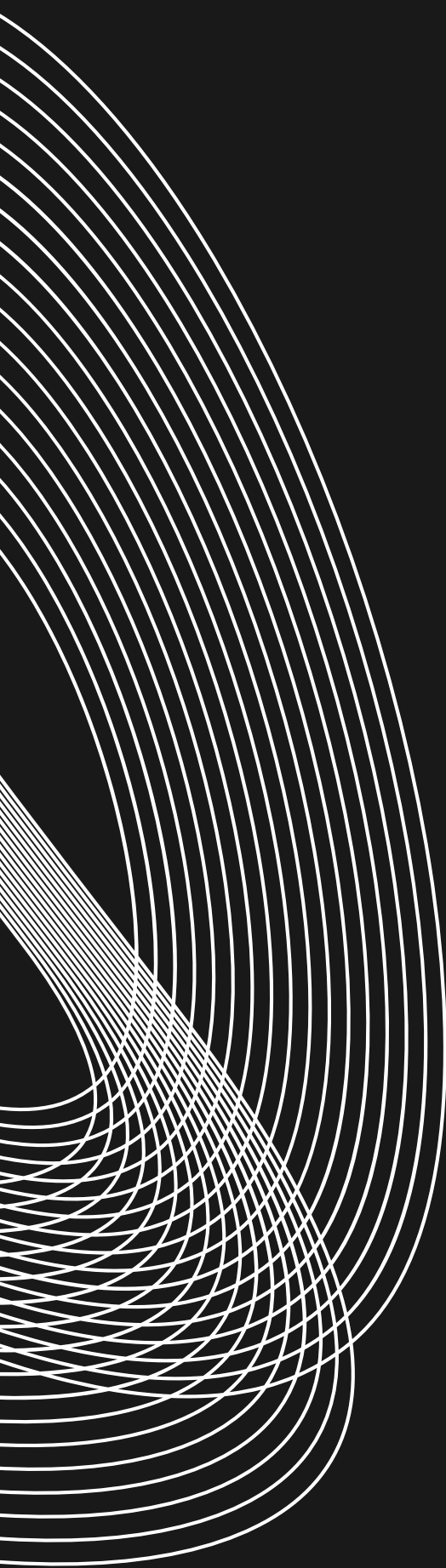


Kraft Høyrente

Månedsrappport

Februar 2025



+47 51 97 74 40

www.Kraftfondene.no

Kundesenter@kraftfondene.no

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Høyrente



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter



Simen Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

Kraft Høyrente ga en avkastning på 1,66 % i februar og er opp 23,89 % siste 12 måneder.

Obligasjonsmarkedet i Norge hadde en god utvikling i februar, hvor en generell reduksjon i kredittpåslag drev avkastningen. Reduksjonen i kredittpåslagene skyldes sterk etterspørsel og en relativ lav tilbudsside. Eiendom og bank var sektorene som bidro mest til avkastningen til fondet for februar. Kredittpåslagene er nå historisk lave, noe som gjør at kapitaldisiplin forblir et viktig tema fremover.

I løpet av måneden deltok vi i flere emisjoner og var aktiv i annenhåndsmarkedet. Som en selektiv forvalter har vi hatt fokus på likvide, kvalitetsorienterte utstedere med attraktive rentenivåer.

Fondet deltok i emisjoner fra Nordea, Sparebank 1, Gjensidige, Storebrand, Lloyds, Barclays, Sparebanken Vest, Protector Forsikring og Contships Logistics. Contships Logistics er et veletablert gresk shippingselskap som drifter verdens største uavhengige flåte av containerfeederfartøy med kapasitet på 900 til 1 500 TEU. Seniorlånet fra selskapet har ved månedsskifte en løpende rente på 9,11 % og forfaller om fem år. Fondets investeringsaktivitet ble gjort på attraktive løpende renter, sett opp mot underliggende kredittrisiko.

Fondet er fint posisjonert, med en likvid og kvalitetsorientert portefølje som gjør at fondet kan kapitalisere på fremtidige markedsmuligheter som oppstår. Vi vil fortsette å utøve kapitaldisiplin og prise risiko riktig.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 7,98 %* og en effektiv rente på 11,05 %.*

*Før kostnader knyttet til forvaltning. Vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.

Vennlig hilsen,

**Øivind Thorstensen &
Simen Aarsland Øgreid**

AVKASTNING

Kraft Høyrente

1,66 %
Februar 2025

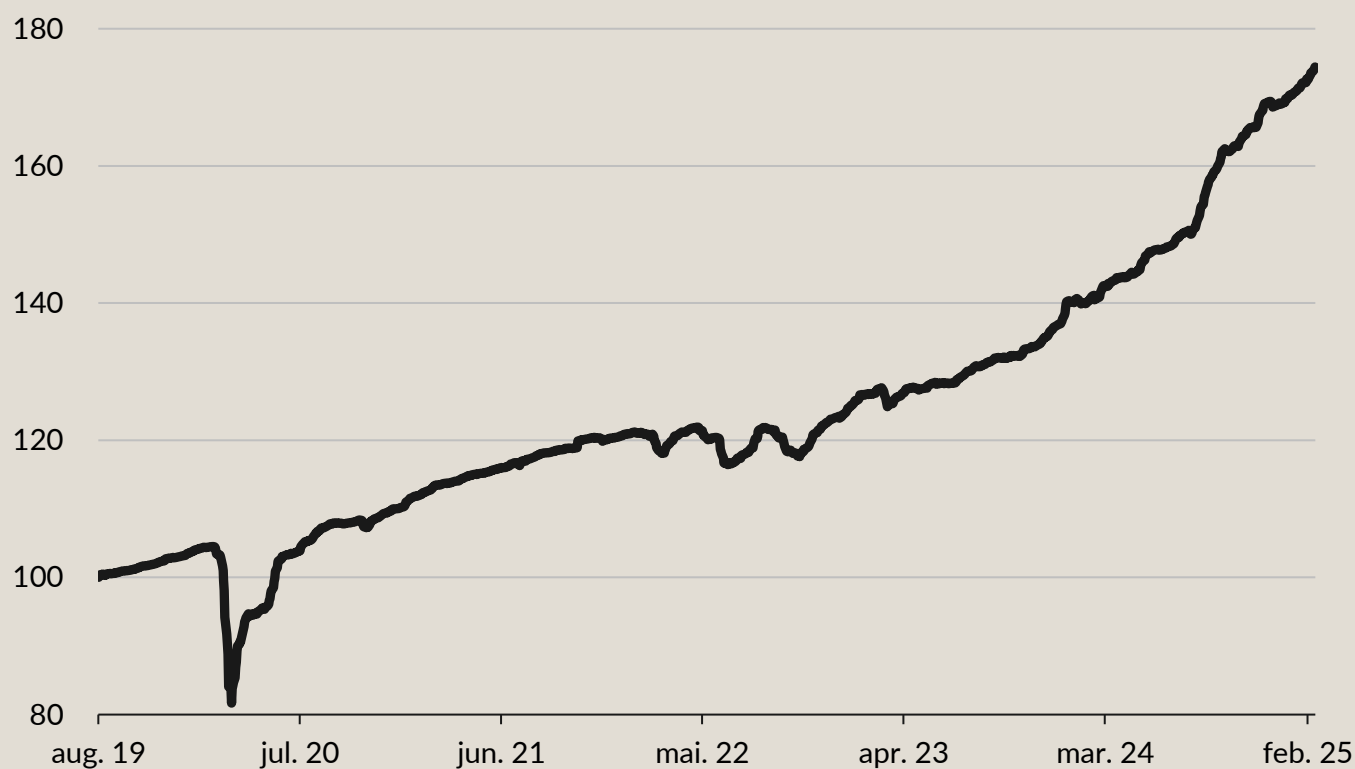
2,96 %
Hittil i år

23,89 %
Siste 12 mnd

10,53 %
Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 28.02.25 // NAV = 174,19



Månedlig verdiutvikling

	Jan.	Feb.	Mar.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Des.	YTD
2025	1,3 %	1,7 %											3,0 %
2024	2,6 %	0,1 %	1,9 %	0,8 %	2,2 %	0,5 %	1,5 %	3,8 %	4,0 %	1,2 %	2,0 %	0,9 %	23,6 %
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

Kraft Høyrente

1,67

Rentedurasjon

3,17

Kreditturasjon

7,98 %

Løpende rente*

11,05 %

Effektiv rente*

*Før kostnader knyttet til forvaltning. Vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for

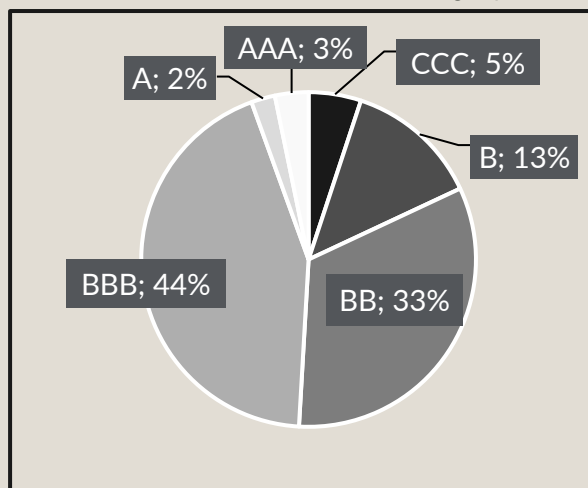
Forfallsstruktur

Når obligasjonene i fondet forfaller



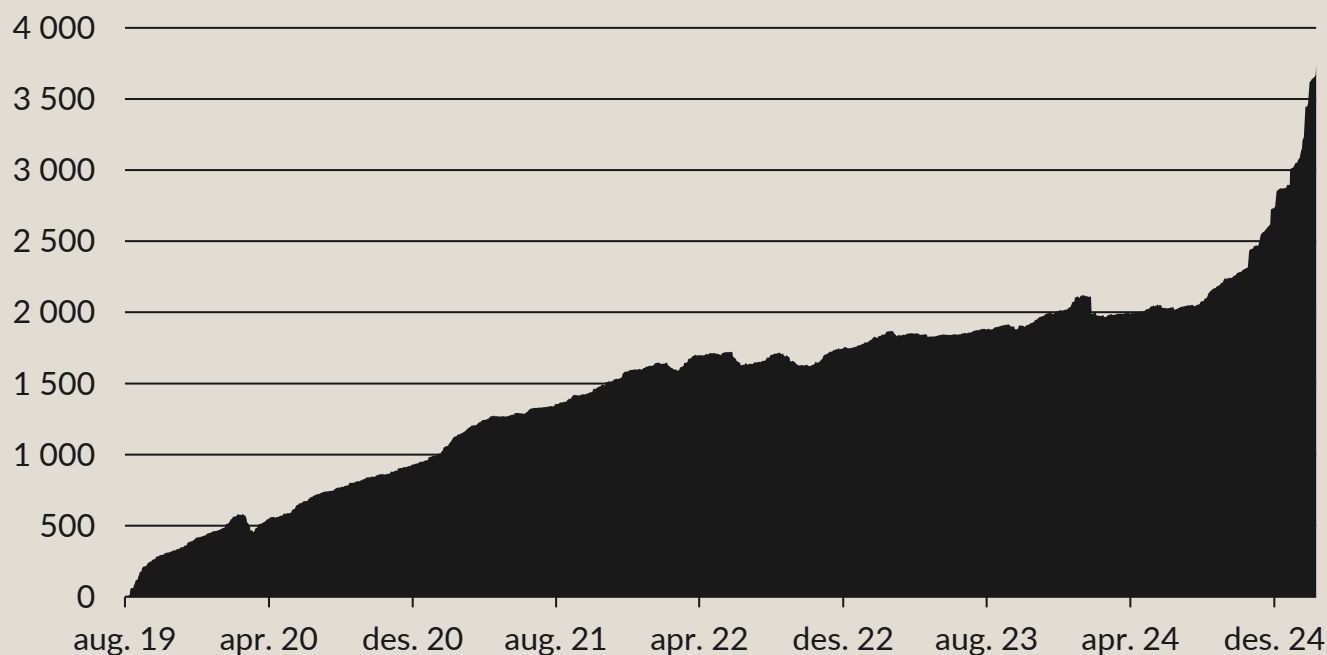
Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle og implied kredittranger



Utvikling forvaltningskapital

Antall millioner kroner under forvaltning // 3 738 MNOK



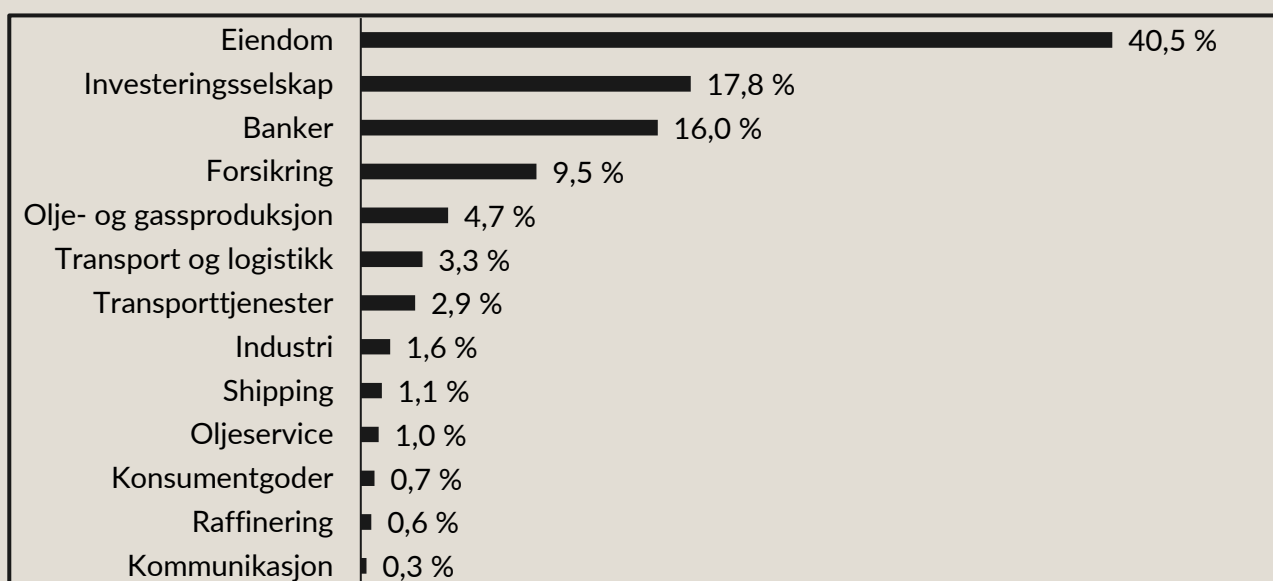
EKSPONERING

Kraft Høyrente

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Selskap	Vekt
Heimstaden AB	9,7 %
Aroundtown Finance Sarl	8,5 %
Aroundtown SA	6,1 %
Heimstaden Bostad AB	6,1 %
Cidron Romanov Ltd	4,8 %
Storebrand Livsforsikring AS	3,6 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,5 %
NOBA Bank Group AB	2,8 %
DNB Bank ASA	2,7 %
Swedbank AB	2,6 %

INVESTERINGER

Kraft Høyrente

Selskaper i
porteføljen **53**

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
Heimstaden AB	9,7 %	Protector Forsikring ASA	1,1 %
Aroundtown Finance Sarl	8,5 %	Contships Logistics Corp	1,0 %
Aroundtown SA	6,1 %	Bluewater Holding BV	0,9 %
Heimstaden Bostad AB	6,1 %	Eika Boligkreditt AS	0,8 %
Cidron Romanov Ltd	4,8 %	Lloyds Banking Group PLC	0,8 %
Storebrand Livsforsikring AS	3,6 %	NES Fircroft Bondco AS	0,7 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,5 %	Klarna Holding AB	0,6 %
NOBA Bank Group AB	2,8 %	SGL Group ApS	0,6 %
DNB Bank ASA	2,7 %	BNP Paribas SA	0,6 %
Swedbank AB	2,6 %	M2 Asset Management AB	0,6 %
Intrum AB	2,5 %	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	0,5 %
Citycon Oyj	2,3 %	Preem Holdings AB	0,5 %
Axactor ASA	2,2 %	Tryg Forsikring A/S	0,5 %
Scorpio Tankers Inc	2,1 %	BLUENORD ASA	0,5 %
Panoro Energy ASA	1,8 %	Sveafastigheter AB	0,5 %
Nordea Bank Abp	1,8 %	Julius Baer Group Ltd	0,5 %
Dfds A/S	1,8 %	Pelagia Holding AS	0,4 %
Kredinor AS	1,7 %	Grand City Properties Finance	0,4 %
Lime Petroleum AS	1,7 %	DNO ASA	0,3 %
Magellan Capital Holdings PLC	1,6 %	Barclays PLC	0,3 %
AT Securities BV	1,5 %	Skandinaviska Enskilda Banken	0,3 %
Sparebanken Vest	1,3 %	ATF Netherlands BV	0,3 %
SFL Corp Ltd	1,3 %	SES SA	0,3 %
Grand City Properties SA	1,1 %	Sydbank AS	0,3 %
Nordea Eiendoms-kreditt AS	1,1 %	Goldcup 100865 AB	0,1 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	1,1 %	Odfjell Rig III Ltd	0,0 %
Airswift Global AS	1,1 %		

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.