

Kraft Høyrente

Månedssrapport

April 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 -0,45% i april og er opp 19,70 % siste 12 måneder.

April ble preget av kunngjøringen av "Liberation Day" 2. april. Markedet ble overrasket over hvor aggressiv den varslede handelskrigen viste seg å være. Alle USAs handelspartnere ble raskt møtt med gjensidige tolltiltak, på et nivå verden ikke har sett siden etter andre verdenskrig. Volatiliteten som oppstod bar klare likhetstrekk med nedturen under COVID-krisen i 2020.

Til tross for markedsuro i starten av måneden, hentet markedene seg relativt greit tilbake igjen senere i april. Selv om konturene av konflikten var synlig allerede forrige måned, tok det noe tid før uroen slo inn i det norske markedet. Det største fallet i det norske markedet kom ikke før 4-5 dager etter «Liberation Day».

Volatiliteten begynte å avta allerede etter 9. april, da Trump annonserte en 90 dagers utsettelse på alle de gjensidige tollsatsene som ble annonsert. Siden utsettelsen har markedet fått likviditet og tillit tilbake, med unntak av enkelte sektorer som er i ferd med å reprises som følge av svake råvarer.

Kraft Høyrente har holdt seg veldig bra i perioden, mye takket være overvekt av eiendom, bank, finans og forsikring. Fondet har veldig liten eksponering mot shipping, oljeservice og andre sykliske sektorer. Fondet har heller ingen tariffutsatte investeringer.

I tillegg til å være eksponert mot de riktige sektorene har fondet tydelig demonstrert både kvaliteten og likviditeten i porteføljen, sett i lys av de betydelige markedsbevegelsene. Fondet er godt posisjonert til å utnytte nye markedsmuligheter som sannsynligvis vil oppstå i tiden fremover. Vi vil fortsette å utøve kapitaldisiplin og prise risiko presist.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 8,45 %* og en effektiv rente på 12,00 %.*

*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

-0,45 %

April 2025

2,10 %

Hittil i år

19,70 %

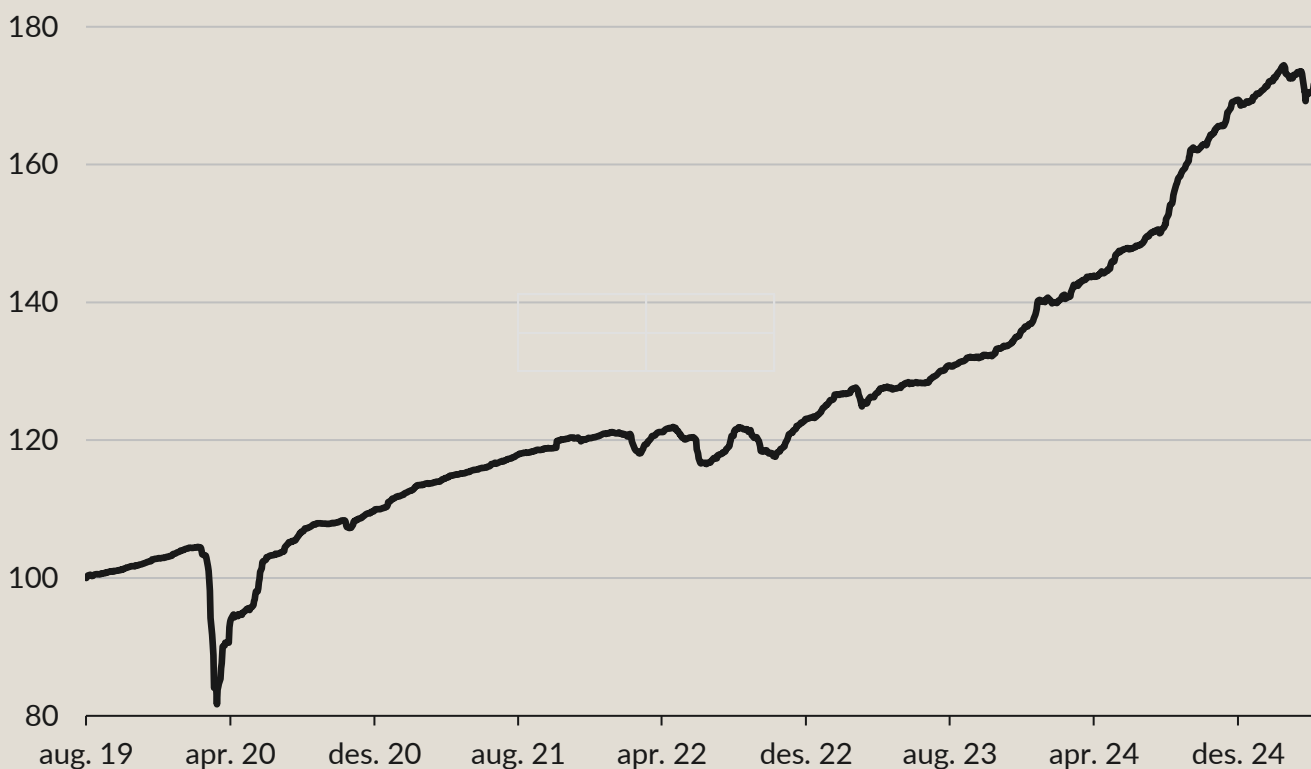
Siste 12 mnd

10,05 %

Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 30.04.25 // NAV = 172,74



Månedlig verdiutvikling

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



Kraft Fondene

NØKKELTALL

Kraft Høyrente

1,73

Rentedurasjon

2,92

Kredittdurasjon

8,45 %

Løpende rente*

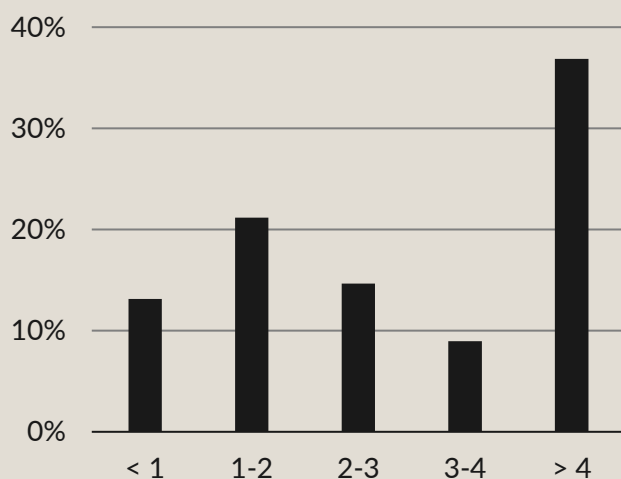
12,00 %

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

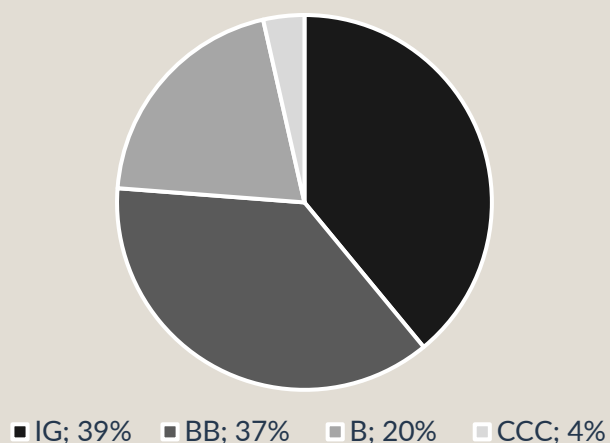
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



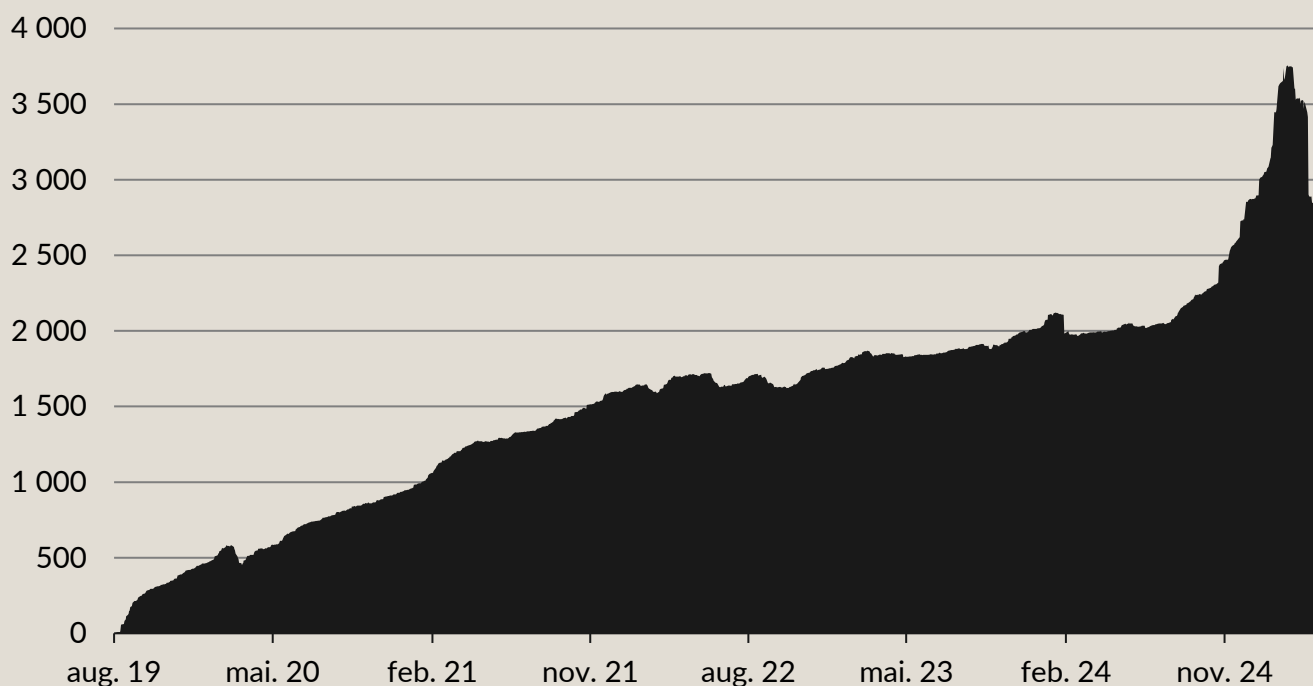
Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle og implied kredittrateringer



Utvikling forvaltningskapital

Antall millioner kroner under forvaltning // 2 880 MNOK



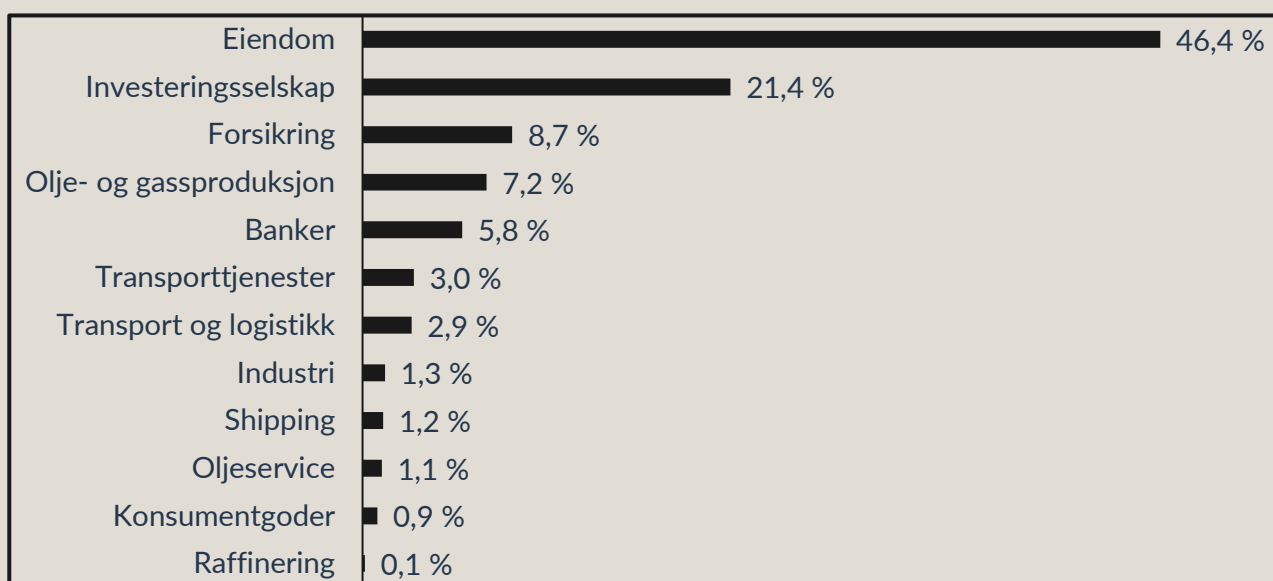
EKSPONERING

Kraft Høyrente

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vekting mot utsteder

Selskap	Vekt
Heimstaden AB	10,0 %
Aroundtown Finance Sarl	8,4 %
Aroundtown SA	8,3 %
Heimstaden Bostad AB	7,8 %
Cidron Romanov Ltd	6,1 %
Storebrand Livsforsikring AS	4,4 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,8 %
NOBA Bank Group AB	3,6 %
Intrum AB	3,4 %
Citycon Oyj	3,3 %



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft Høyrente

Selskaper i
porteføljen **41**

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
Heimstaden AB	10,0 %	Grand City Properties SA	1,4 %
Aroundtown Finance Sarl	8,4 %	Airswift Global AS	1,2 %
Aroundtown SA	8,3 %	Dfds A/S	1,2 %
Heimstaden Bostad AB	7,8 %	Contships Logistics Corp	1,1 %
Cidron Romanov Ltd	6,1 %	Bluewater Holding BV	1,1 %
Storebrand Livsforsikring AS	4,4 %	Lloyds Banking Group PLC	0,9 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,8 %	NES Fircroft Bondco AS	0,8 %
NOBA Bank Group AB	3,6 %	Klarna Holding AB	0,8 %
Intrum AB	3,4 %	DNB Bank ASA	0,8 %
Citycon Oyj	3,3 %	M2 Asset Management AB	0,7 %
Axactor ASA	2,8 %	Nordea Bank Abp	0,6 %
Scorpio Tankers Inc	2,4 %	BLUENORD ASA	0,6 %
DNO ASA	2,2 %	Julius Baer Group Ltd	0,5 %
Lime Petroleum AS	2,1 %	Grand City Properties Finance	0,5 %
Panoro Energy ASA	2,0 %	SGL Group ApS	0,4 %
Swedbank AB	1,9 %	ATF Netherlands BV	0,4 %
Magellan Capital Holdings PLC	1,8 %	Sydbank AS	0,4 %
AT Securities BV	1,8 %	Barclays PLC	0,3 %
Kredinor AS	1,5 %	Goldcup 100865 AB	0,2 %
SFL Corp Ltd	1,5 %	Preem Holdings AB	0,1 %
		Odfjell Rig III Ltd	0,0 %



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.