

Kraft Høyrente

Månedssrapport
Juni 2025



FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Høyrente



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter



Simen Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

Kraft Høyrente ga en avkastning på 1,71 % i juni og er opp 21,14 % siste 12 måneder.

Juni var en bra måned for fondet. Avkastningen var i hovedsak drevet av god videre innspredding av kredittpåslaget. Med historisk lavere kredittpåslag, er kapitaldisiplin essensielt. Kapitaldisiplin sørger for at vi får relativt godt betalt for den kreditt risikoen vi påtar oss. Aktiviteten i emisjonsmarkedet har vært på høyt nivå, med nye transaksjoner langt ut i juni, noe som historisk sett er uvanlig. Dette har ført til et roligere sekundærmarked.

Den 19. Juni kom meldingen fra Norges Bank om kutt i styringsrenten til 4,25 prosent, noe som overrasket markedene. Videre kom meldingen at dersom økonomien utvikler seg omlag slik Norges Bank ser for seg, vil det komme flere rentenedsettelse i løpet av året. Markedet priser nå inn en rente like under 4 prosent i fjerde kvartal.

Måneden var preget av betydelig geopolitisk uro, en fortsatt pågående handelskrig og usikkerhet knyttet til tariffen. Tross denne systematiske risikoen, har porteføljen stått seg godt. Fondets overeksponering mot eiendom, bank, finans og forsikring har vært lønnsom, ettersom disse sektorene har vært mindre påvirket av ekstern uro.

I løpet av juni solgte vi oss helt ut av i Contships Logistics og Lime Petroleum. Vi kjøpte CPI, DNO og Bluenord.

Vi vil fortsette å utøve kapitaldisiplin og ha fullt fokus på å velge ut det vi anser som de beste risikojusterte investeringsmulighetene. Porteføljen er solid og likvid, godt rigget for å levere en sterk risikojustert avkastning fremover.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 8,00%* og en effektiv rente på 10,83 %.*

*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 - Klasse B

1,71 %

Juni 2025

6,11 %

Hittil i år

21,14 %

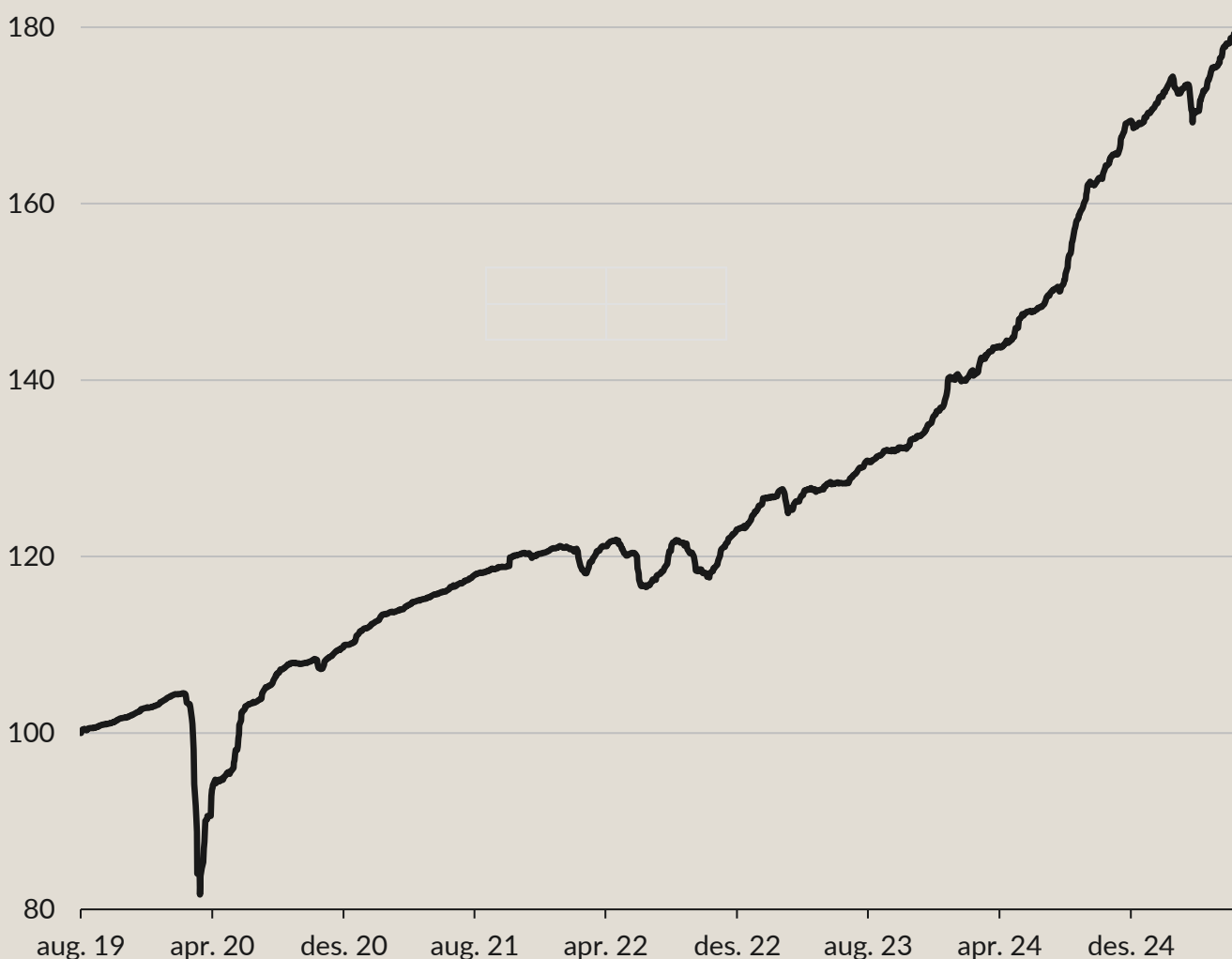
Siste 12 mnd

10,47 %

Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 30.06.25 // NAV = 179,52



Historisk avkastning

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Hittil i år
Kraft Høyrente B	3,1 %	6,9 %	9,5 %	2,1 %	11,9 %	23,6 %	6,1 %



Kraft Fondene

NØKKELTALL

Kraft Høyrente

1,80

Rentedurasjon

3,06

Kredittdurasjon

8,00 %

Løpende rente*

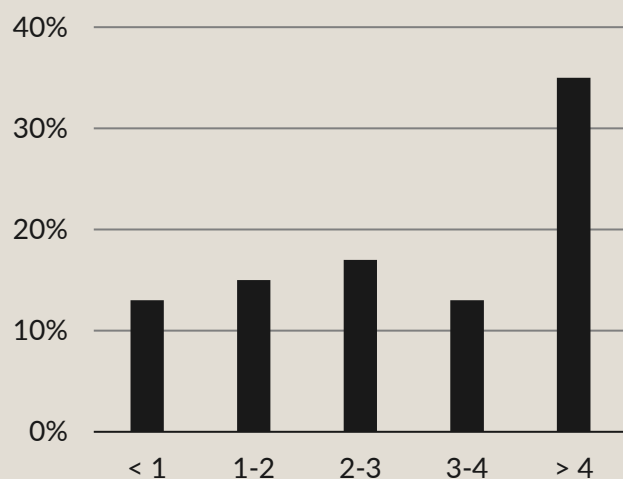
10,83 %

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

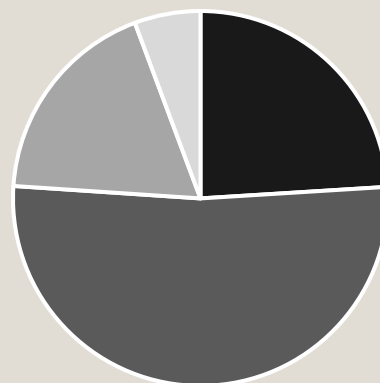
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle og implied kredittrater

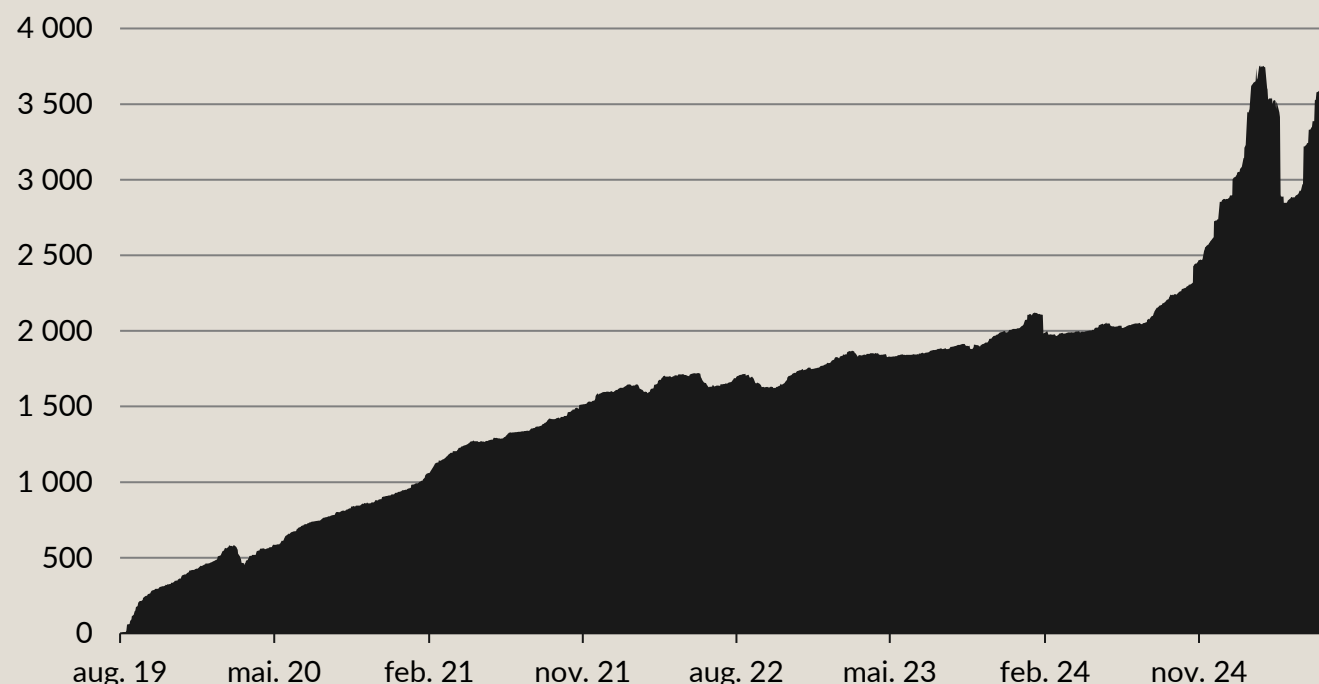


■ IG*; 24% ■ BB; 52% ■ B; 18% □ CCC; 6%

*IG (Investment Grade) er en samlebetegnelse for kredittrater fra AAA til BBB-.

Utvikling forvaltningskapital

Antall millioner kroner under forvaltning // 3 616 MNOK



Kraft Fondene

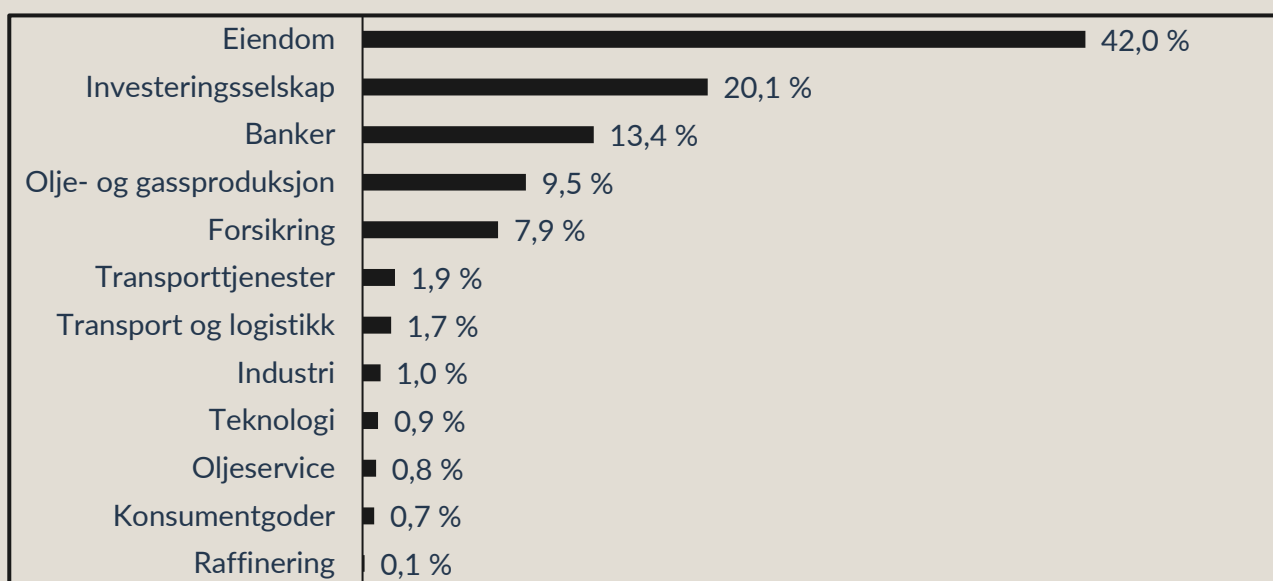
EKSPONERING

Kraft Høyrente

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Selskap	Vekt
Heimstaden AB	9,9 %
Aroundtown SA	9,6 %
Aroundtown Finance Sarl	8,3 %
Heimstaden Bostad AB	6,5 %
Cidron Romanov Ltd	4,9 %
DNO ASA	4,6 %
Intrum AB	4,5 %
Storebrand Livsforsikring AS	3,6 %
Axactor ASA	3,1 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,1 %



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft Høyrente

Selskaper i
porteføljen

39

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
Heimstaden AB	9,9 %	Magellan Capital Holdings PLC	1,4 %
Aroundtown SA	9,6 %	Lloyds Banking Group PLC	1,3 %
Aroundtown Finance Sarl	8,3 %	CPI Property Group SA	1,3 %
Heimstaden Bostad AB	6,5 %	Kredinor AS	1,3 %
Cidron Romanov Ltd	4,9 %	Nordea Eiendomskreditt AS	1,1 %
DNO ASA	4,6 %	Airswift Global AS	1,0 %
Intrum AB	4,5 %	Atos SE	0,8 %
Storebrand Livsforsikring AS	3,6 %	Bluewater Holding BV	0,7 %
Axactor ASA	3,1 %	Aviva PLC	0,7 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,1 %	Klarna Holding AB	0,6 %
Citycon Oyj	3,0 %	DNB Bank ASA	0,6 %
NOBA Bank Group AB	2,9 %	NES Fircroft Bondco AS	0,6 %
BLUENORD ASA	2,7 %	M2 Asset Management AB	0,6 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	2,5 %	Nordea Bank Abp	0,5 %
DNB Boligkreditt AS	2,5 %	Julius Baer Group Ltd	0,4 %
Scorpio Tankers Inc	1,8 %	Sydbank AS	0,3 %
Panoro Energy ASA	1,6 %	Barclays PLC	0,3 %
Dfds A/S	1,5 %	Preem Holdings AB	0,1 %
Swedbank AB	1,5 %	Odfjell Rig III Ltd	0,0 %
Stadshypotek AB	1,4 %		



Kraft Fondene



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.