

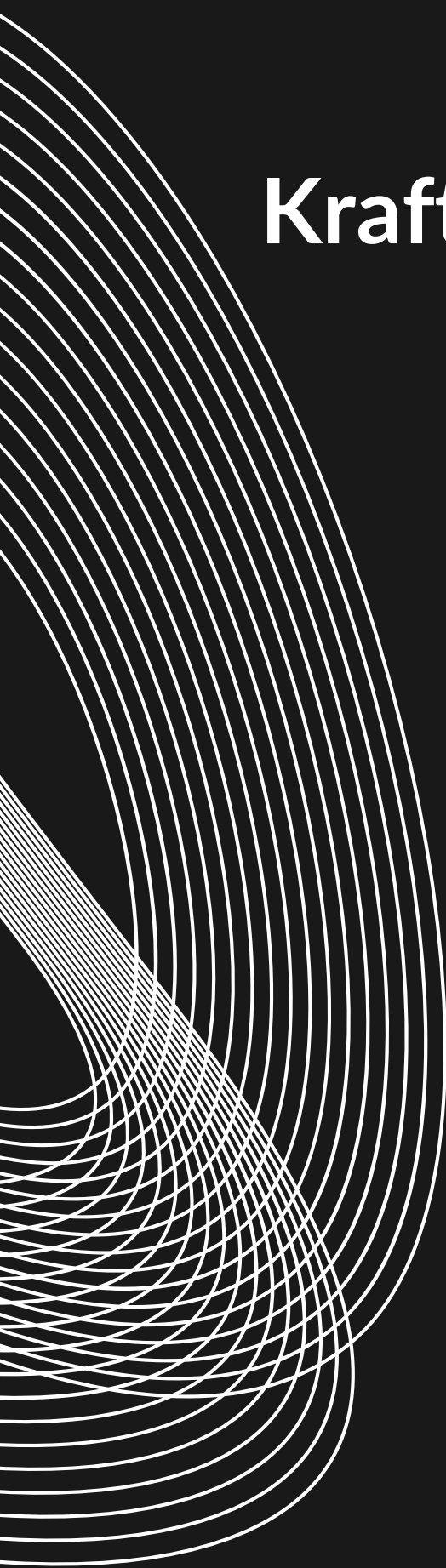


Kraft Fondene

Kraft Investment Grade

Månedssrapport

Juni 2025



+47 51 97 74 40

www.Kraftfondene.no

Kundesenter@kraftfondene.no

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Investment Grade



Øivind Thorstensen
Portfolio Manager



Simen Aarsland Øgreid
Portfolio Manager

Kraft Investment Grade ga en avkastning på 1,49% i juni og er opp 10,81 % siste 12 måneder.

Foregående måned ble god for fondet. Primærmarkedene går nå inn i en roligere periode som følge av ferieavviklingen, etter en periode med høy aktivitet. Første halvår har vært preget av stort volum i nye utstedelser, hvor mange selskaper har benyttet muligheten til å refinansiere og optimalisere kapitalstrukturen sin.

Avkastningen for fondet har i hovedsak vært drevet av reduksjon i kredittpåslag, og fallende renter. Sistnevnte kommer fondet til gode, ettersom vi har kjøpt en økende andel fastrente lån tilbake i tid.

I løpet av juni investerte fondet i et av Frankrikes største forsikrings-selskap, Malakoff Humanis. Selskapet har en A- rating, sterk solvensgrad på 272% og over EUR 7,5 milliarder i årlige inntekter.

Vi vil fortsette å utøve kapitaldisiplin og følge vår strategi, med fokus på det vi anser som de beste risikojusterte investeringsmulighetene.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 6,28 %* og en effektiv rente på 6,53 %.*

*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 Investment Grade – Klasse A

1,49 %

Juni 2025

3,75 %

Hittil i år

10,81 %

Siste 12 mnd

9,81 %

Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 30.06.25 // NAV = 113,74



Historisk avkastning

	2024	Hittil i år
Kraft Investment Grade A	9,6 %	3,8 %

NØKKELTALL

Kraft Investment Grade

3,09

Rentedurasjon

4,69

Kreditturasjon

6,28 %

Løpende rente*

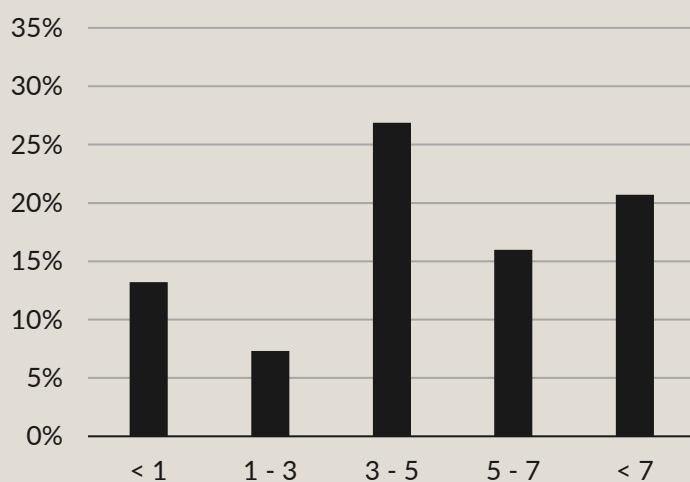
6,53 %

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

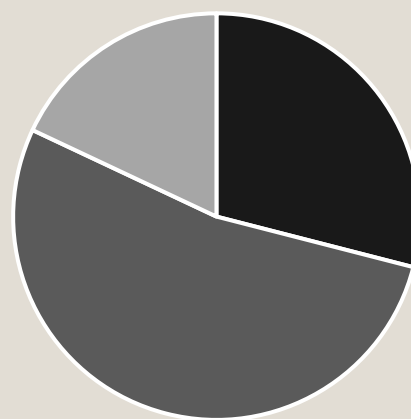
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

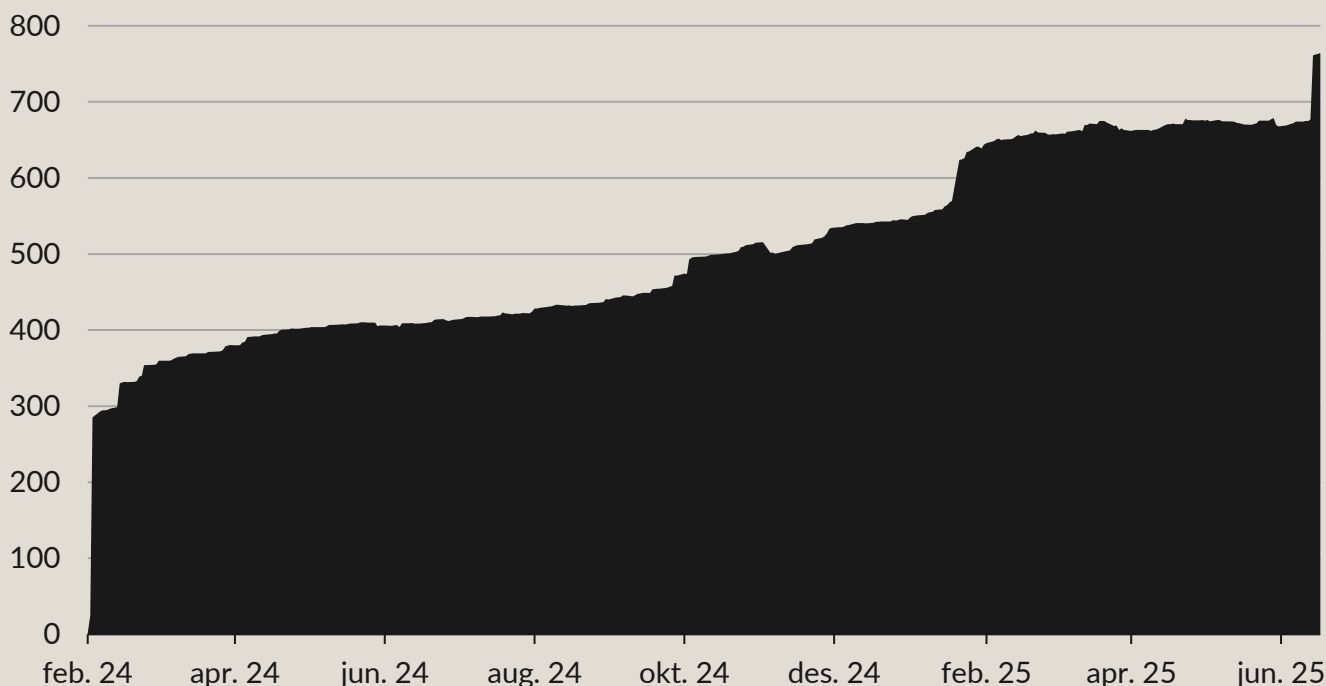
Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle og implied kredittrater



■ A; 29% ■ BBB; 53% ■ BB; 18%

Utvikling forvaltningskapital

Antall millioner kroner under forvaltning // 764 MNOK



Kraft Fondene

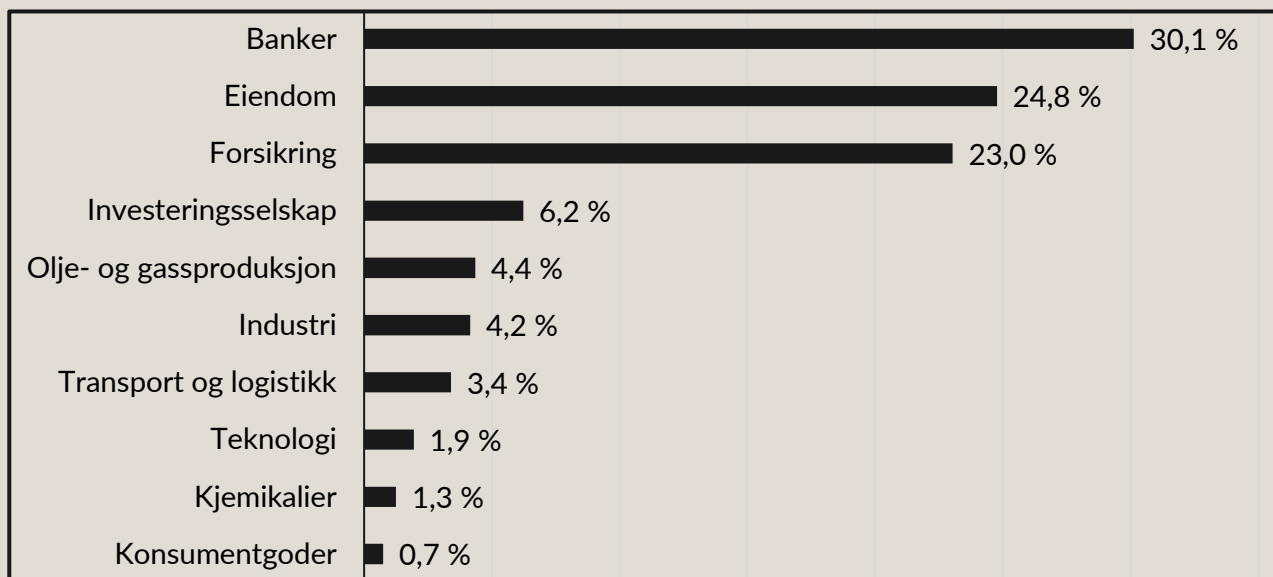
EKSPONERING

Kraft Investment Grade

Største
Eksposering

Banker

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vekting mot utsteder

Selskap	Vekt
Aroundtown SA	8,4 %
Aviva PLC	6,5 %
BNP Paribas SA	4,5 %
Magellan Capital Holdings PLC	3,9 %
Grand City Properties SA	3,8 %
BP Capital Markets PLC	3,7 %
Legal & General Group PLC	3,3 %
Skandinaviska Enskilda Banken	3,2 %
Dfds A/S	2,9 %
Aroundtown Finance Sarl	2,8 %



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft Investment Grade

Selskaper i
porteføljen

39

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
Aroundtown SA	8,4 %	Citycon Treasury BV	1,6 %
Aviva PLC	6,5 %	Malakoff Humanis Prevoyance	1,6 %
BNP Paribas SA	4,5 %	Banco Santander SA	1,4 %
Magellan Capital Holdings PLC	3,9 %	Societe Generale SA	1,4 %
Grand City Properties SA	3,8 %	Swiss RE Subordinated Finance	1,3 %
BP Capital Markets PLC	3,7 %	Julius Baer Group Ltd	1,3 %
Legal & General Group PLC	3,3 %	Aker ASA	1,3 %
Skandinaviska Enskilda Banken	3,2 %	Svenska Handelsbanken AB	1,2 %
Dfds A/S	2,9 %	AT Securities BV	1,2 %
Aroundtown Finance Sarl	2,8 %	Norsk Hydro ASA	1,1 %
Gjensidige Forsikring ASA	2,7 %	Protector Forsikring ASA	1,1 %
Entra ASA	2,6 %	Yara International ASA	1,1 %
Sydbank AS	2,5 %	Schroders PLC	0,9 %
Citigroup Inc	2,4 %	Sogecap SA	0,8 %
SW Finance I PLC	2,4 %	ABN AMRO Bank NV	0,6 %
Allianz SE	2,1 %	Volkswagen International	0,6 %
ING Groep NV	1,9 %	Storebrand Livsforsikring AS	0,5 %
DNB Bank ASA	1,9 %	UBS Group AG	0,3 %
Nordic Semiconductor ASA	1,6 %	Danske Bank A/S	0,3 %
Swedbank AB	1,6 %		



Kraft Fondene



Alle former for investeringer innebærer en grad av risiko. Kraft Finans gjør oppmerksom på at investeringer i Kraft Investment Grade 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 utvalgelse av aksjer i porteføljen. Forvaltningen i Kraft Investment Grade 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.