

Kraft Nordic Bonds

Månedssrapport
Juni 2025



FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Nordic Bonds



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter



Simen Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

Kraft Nordic Bonds ga en avkastning på 1,50% i juni og er opp 26,96 % siste 12 måneder.

Juni var en god måned for fondet. Måneden bar preg av høy aktivitet i det nordiske høyrentemarkedet. Det ble gjort emisjoner langt ut i juni, noe som historisk sett er uvanlig. Fondet var aktivt i perioden, og gjorde flere tilpasninger. Fondet deltok i emisjoner fra DNO og Bluenord. I annenhåndsmarkedet la vi til Atos og Lenzing. Fondet solgte seg ut av Klarna Checkout.

Til tross for geopolitisk uro og makroøkonomisk usikkerhet i juni, har de nordiske kredittmarkedene vist stabilitet og forutsigbarhet. Volatiliteten i markedet har holdt seg lav, og vi har sett stabile, men noe reduserte kredittpåslag i annenhåndsmarkedet.

Fondet har fortsatt en negativ tilnærming til sykliske sektorer generelt. Vi fokuserer på sektorene vi ser det beste forholdet mellom risiko og avkastning. Per i dag er dette eiendom, bank, finans og forsikring. Sektorene har prestert godt i 2025, noe som også reflekteres i fondets utvikling.

Ved månedsskiftet besto porteføljen av 19 prosent obligasjoner med Investment Grade-rating og 50 prosent med BB rating. BB er den høyeste ratingen innen høyrentesegmentet. Totalt sett er ~70 prosent av porteføljen til Kraft Nordic Bonds BB eller høyere. Porteføljen gjenspeiler tydelig høy kvalitet og god likviditet, noe som gir oss fleksibilitet til å utnytte attraktive investeringsmuligheter fremover.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 7,61 %* og en effektiv rente på 11,16 %.*

*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**



Kraft Fondene

AVKASTNING

Kraft Nordic Bonds - Klasse B

1,50 %

Juni 2025

5,50 %

Hittil i år

26,96 %

Siste 12 mnd

16,90 %

Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 30.06.25 // NAV = 156,02



Historisk avkastning

	2022	2023	2024	Hittil i år
Kraft Nordic Bonds B	3,4 %	7,8 %	32,7 %	5,5 %

NØKKELTALL

Kraft Nordic Bonds

2,49

Rentedurasjon

3,64

Kredittdurasjon

7,61 %

Løpende rente*

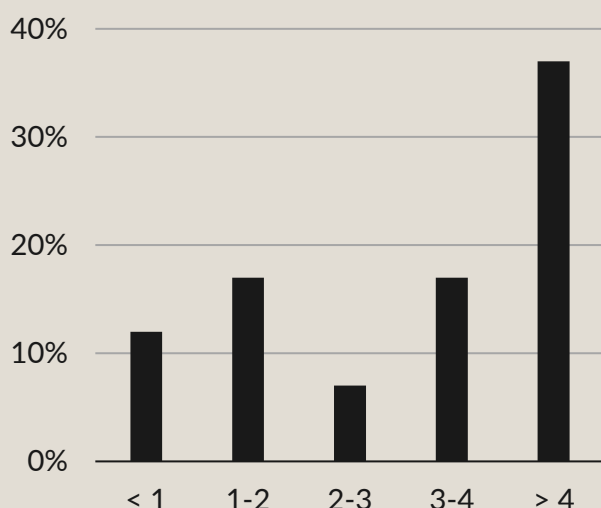
11,16 %

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

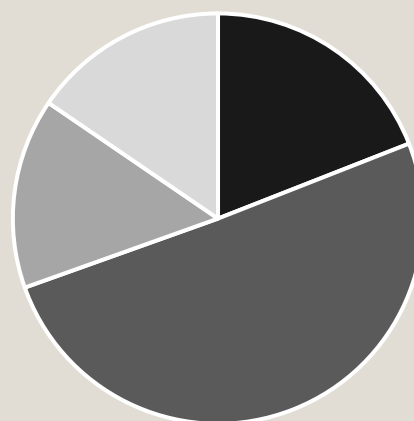
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle og implied kredittrater

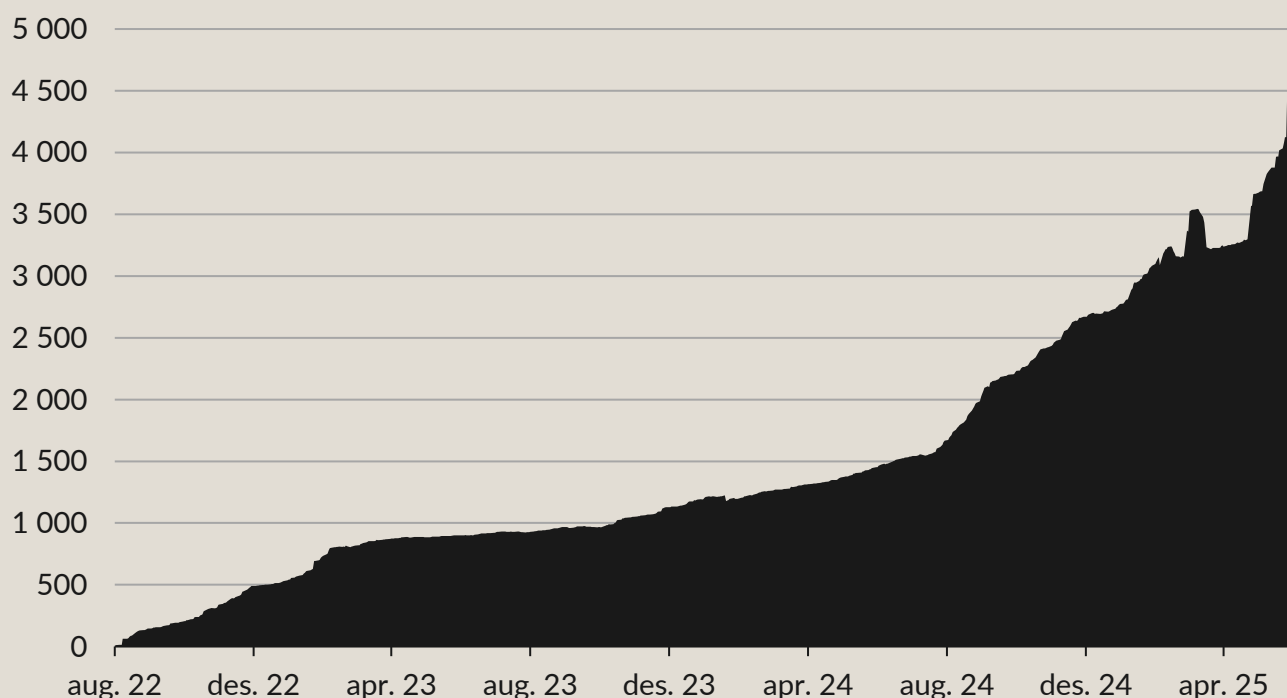


■ IG*; 19% ■ BB; 50% ■ B; 15% ■ CCC; 15%

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

Utvikling forvaltningskapital

Antall millioner kroner under forvaltning // 4 737 MNOK



Kraft Fondene

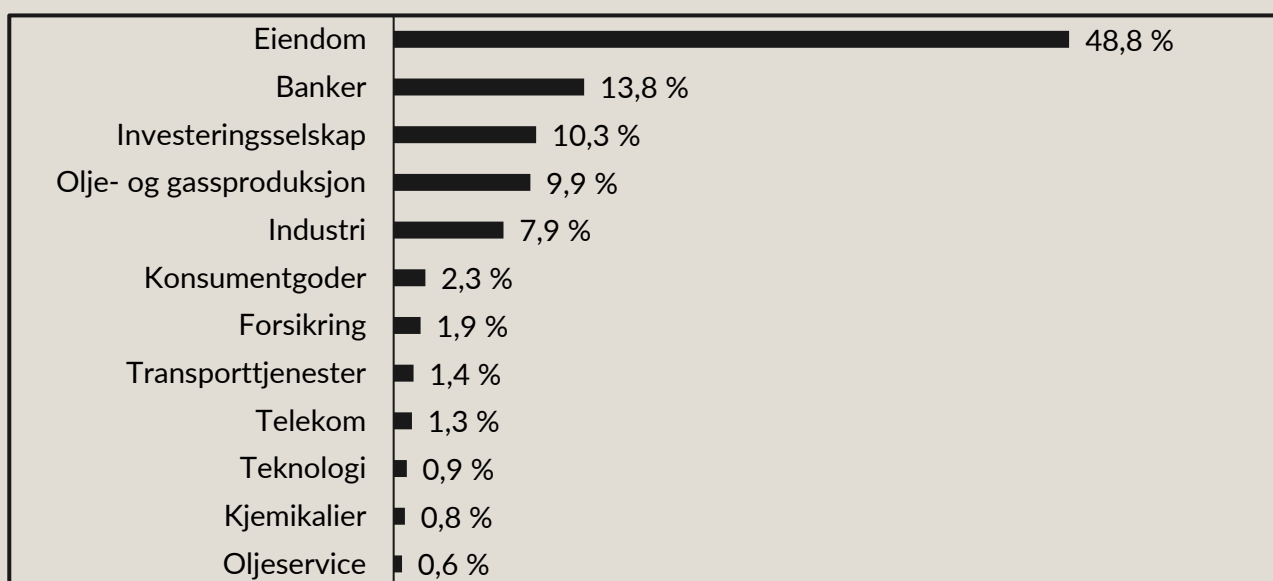
EKSPONERING

Kraft Nordic Bonds

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Selskap	Vekt
Heimstaden AB	8,4 %
Aroundtown Finance Sarl	7,4 %
Thames Water Utilities Financ	6,4 %
Heimstaden Bostad AB	6,1 %
CPI Property Group SA	5,6 %
Aroundtown SA	4,2 %
Citycon Oyj	4,0 %
DNO ASA	3,7 %
Intrum AB	3,6 %
AT Securities BV	3,5 %

INVESTERINGER

Kraft Nordic Bonds

Selskaper i
porteføljen **47**

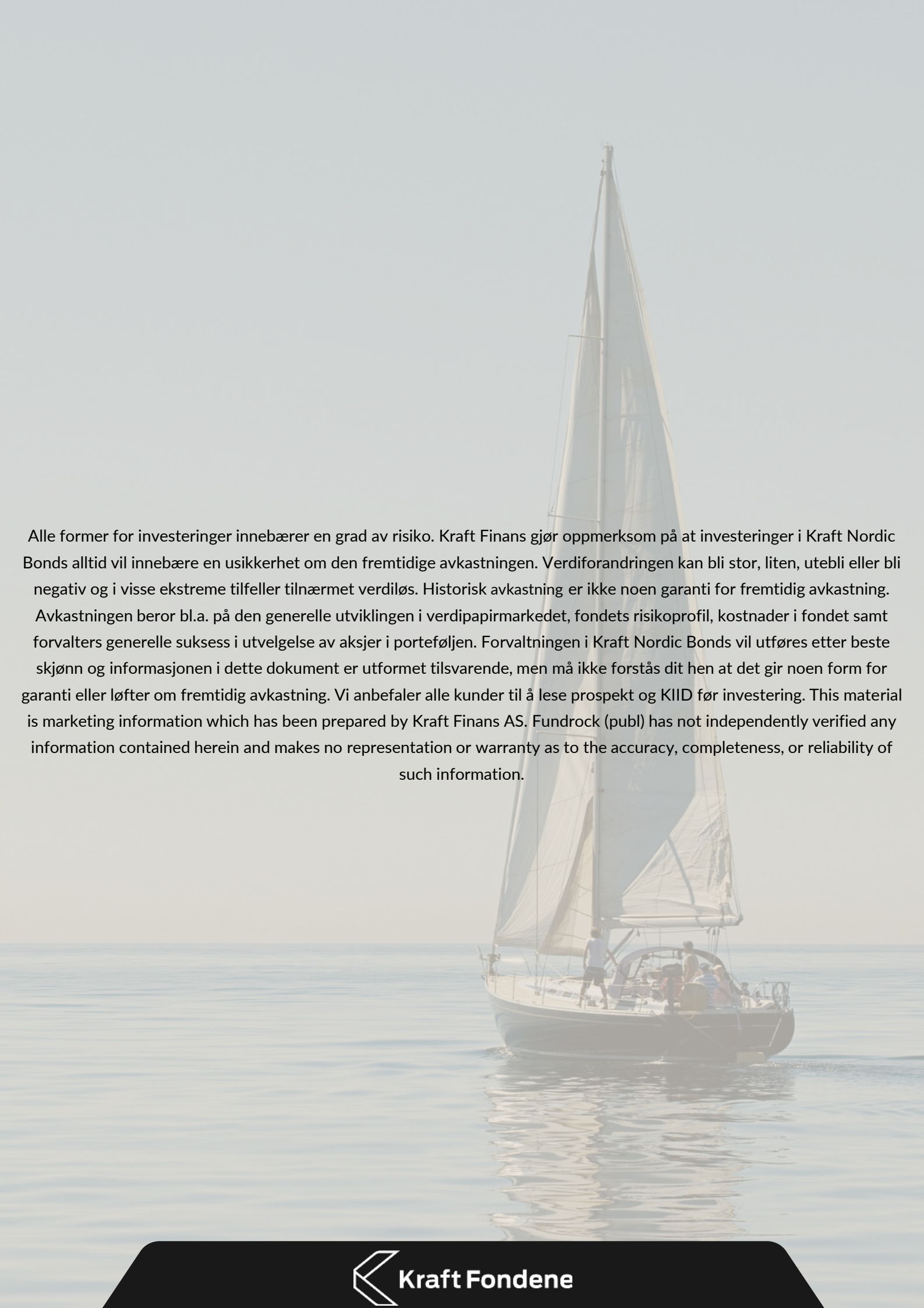
Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
Heimstaden AB	8,4 %	Julius Baer Group Ltd	1,0 %
Aroundtown Finance Sarl	7,4 %	British Telecommunications PL	0,9 %
Thames Water Utilities Financ	6,4 %	Atos SE	0,9 %
Heimstaden Bostad AB	6,1 %	Grand City Properties SA	0,8 %
CPI Property Group SA	5,6 %	LifeFit Group MidCo GmbH	0,8 %
Aroundtown SA	4,2 %	Lenzing AG	0,7 %
Citycon Oyj	4,0 %	Klarna Holding AB	0,7 %
DNO ASA	3,7 %	Cidron Romanov Ltd	0,7 %
Intrum AB	3,6 %	Bluewater Holding BV	0,6 %
AT Securities BV	3,5 %	Airswift Global AS	0,5 %
Samhallsbyggnadsbolaget I	3,2 %	ATF Netherlands BV	0,5 %
BLUENORD ASA	3,1 %	M2 Asset Management AB	0,4 %
Barclays PLC	2,3 %	Axactor ASA	0,4 %
Societe Generale SA	2,3 %	Skandinaviska Enskilda Banken	0,4 %
Nordea Eiendomskreditt AS	2,1 %	TalkTalk Telecom Group Ltd	0,3 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	2,1 %	Kredinor AS	0,3 %
Servatur Holding AS	1,9 %	DNB Bank ASA	0,3 %
Aviva PLC	1,8 %	SW Finance I PLC	0,3 %
Magellan Capital Holdings PLC	1,6 %	Commerzbank AG	0,2 %
BNP Paribas SA	1,5 %	Sydbank AS	0,2 %
Scorpio Tankers Inc	1,3 %	NES Fircroft Bondco AS	0,2 %
NOBA Bank Group AB	1,2 %	Thames Water Super Senior	0,1 %
Panoro Energy ASA	1,1 %	Thames Water Utilities Ltd	0,0 %
BP Capital Markets PLC	1,0 %		



Kraft Fondene



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