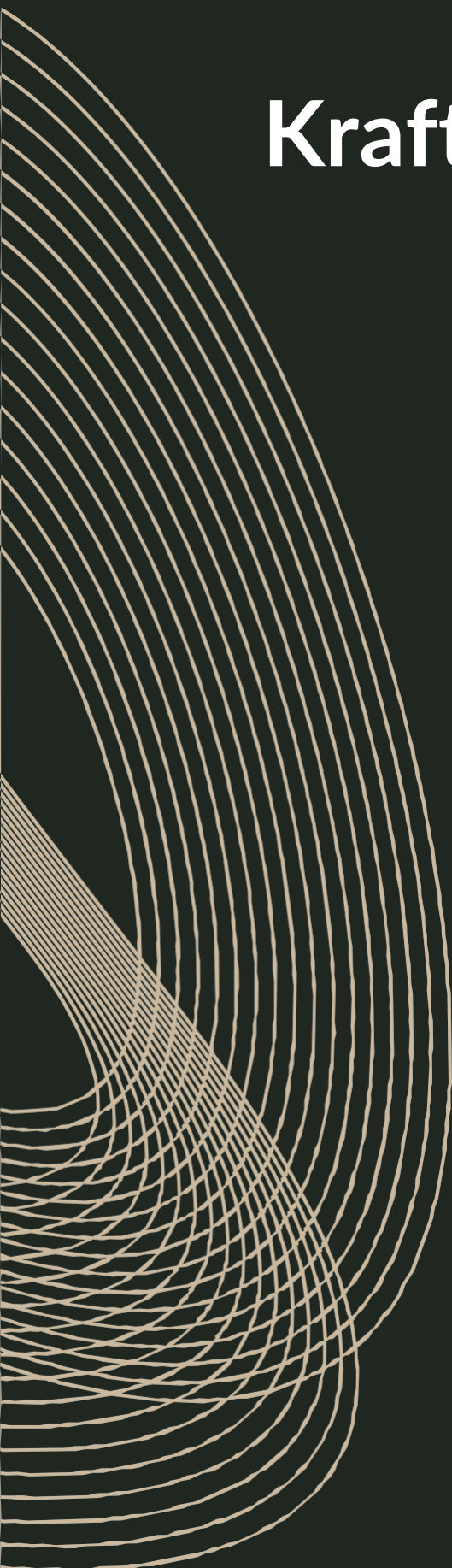


Kraft Investment Grade

Månedsrapport



FORVALTERKOMMENTAR



Kraft Investment Grade (klasse A) avsluttet året med en avkastning på 0,81 % i desember og fikk en totalavkastning på 9,63 % i 2024.

Desember var en rolig måned med gradvis lavere aktivitetsnivå mot slutten av året. Fondet deltok ikke i noen nye emisjoner, men justerte noe i eksisterende posisjoner. Investment grade-markedet fortsatte en jevn utvikling, og kredittpåslagene i nye emisjoner begynner å bli usedvanlig stramt. Porteføljen har en god vekting mellom norske FRN obligasjoner og høye fastrente obligasjoner, nominert i både EUR og USD. Basisrenten er relativt høy i Norge og USA, noe som vil føre til interessante investeringsmuligheter i 2025.

Med en bred diversifisering og en god porteføljesammensetning, er fondet fint posisjonert for å legge til nye eksponeringer på en selektiv basis. Hovedfokuset fremover vil være å ytterligere styrke og opprettholde rentedurasjonen i porteføljen.

Den effektive renten i Kraft Investment Grade er 6,35 %.* Den løpende renten i Kraft Investment Grade er 5,52 %.* Effektiv rente og løpende rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter



Simen André Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

OM FONDET

Vårt mål er å gi deg en god risikostjustert avkastning.



Verdiforvaltning

Fondet investerer hovedsakelig i selskapsobligasjoner og statlige obligasjoner, for å få eksponering mot rentemarkedet. Uansett kredittvurdering vurderer forvalter hver investering selv, basert på kontantstrømanalyse og selskapenes balanser. Fondet har ingen begrensninger på obligasjoners løpetid, men sikter vanligvis mot en gjennomsnittlig løpetid på omtrent tre år. Fondets rentedurasjon ligger vanligvis mellom tre og fire.

Strategi

Aktiv forvaltning er nøkkelen til å oppnå meravkastning for fondets andelseiere. Dette innebærer grundig forståelse av lånedokumenter og strukturelle aspekter for å påvirke avkastningen.

Strategien inkluderer aktiv reprising av porteføljen, arbitrasje av rentekurver og identifisering av feilprising i forhold til sammenlignbare selskaper. Kontinuerlig reprise og endring av porteføljesammensetning er viktig basert på selskapets ytelse og endringer i markedet. Effektiv forvaltning inkluderer også evnen til å ta gevinst og tap ved hensiktsmessige tidspunkter.

Vårt mandat

Kraft Investment Grade investerer primært i det nordiske markedet og har muligheten til å investere på tvers av ulike sektorer. Målet er å konstruere en portefølje som representerer et tverrsnitt av den nordiske økonomien. Vår investeringsfilosofi bygger på grundig selskapsanalyse, der vi vurderer faktorer som egenkapitaltilgang, sektoranalyse, potensiell opp- og nedside, selskapsledelse, og eierstruktur. Gjennomsnittlig vil porteføljen bestå av rundt 35-40 ulike investeringer. Utbytte mottatt fra underliggende eiendeler blir reinvestert i fondet. Vårt fond følger retningslinjene i verdipapirfondloven for UCITS fond.

AVKASTNING (klasse A)

0,81 %

Desember 2024

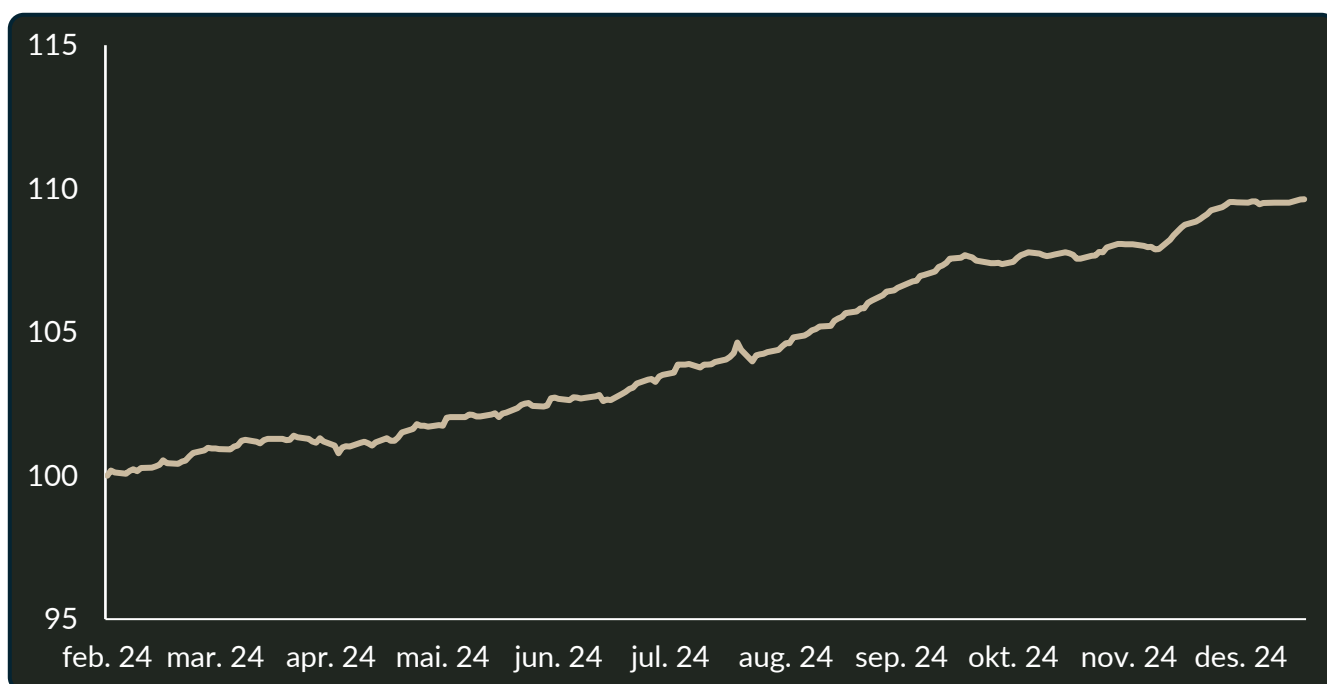
9,63 %

Siden oppstart 14.02.2024

Verdiutvikling Kraft Investment Grade

Beskriver fondets (klasse A) historiske avkastning

Sist oppdatert: 31/12/24



Månedlig verdiutvikling

Fremstiller fondets (klasse A) historiske avkastning hver måned

	Jan.	Feb.	Mar.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Des.	YTD
2024		0,5 %	0,7 %	-0,02 %	1,0 %	0,4 %	1,6 %	1,3 %	1,8 %	-0,04 %	1,1 %	0,8 %	9,6 %

NØKKELTALL

542 757 500 NOK

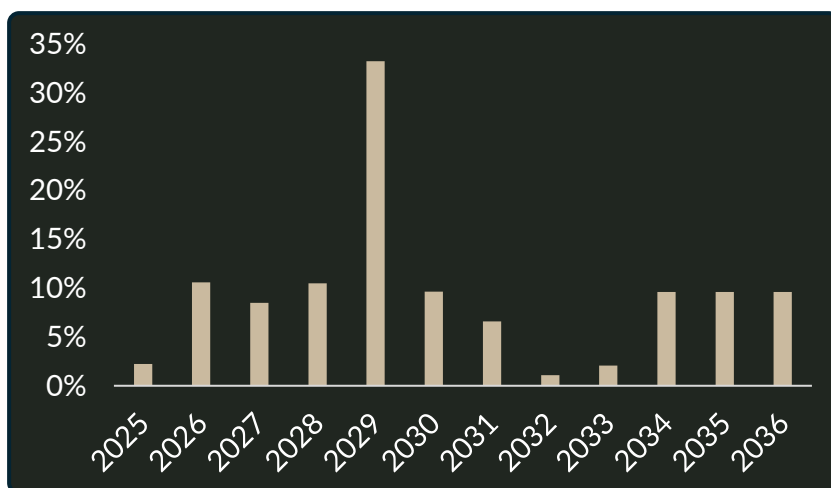
Under forvaltning

Startdato	14.02.2024
Risikoklassifisering	2
Rentedurasjon	2,68
Kreditturasjon	4,36
Effektiv rente	6,35 %

*Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen den er beregnet for.

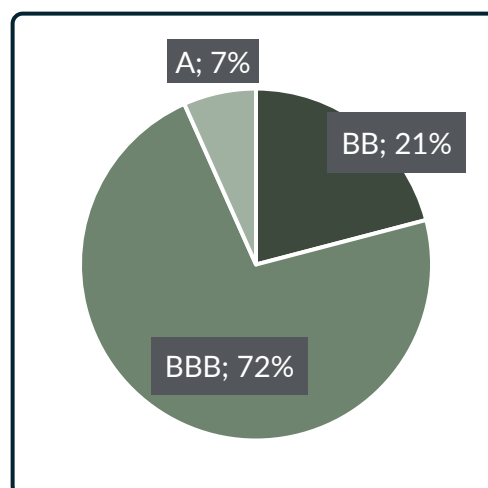
Forfallsstruktur

Beskriver når obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Beskriver estimert kredittrisiko

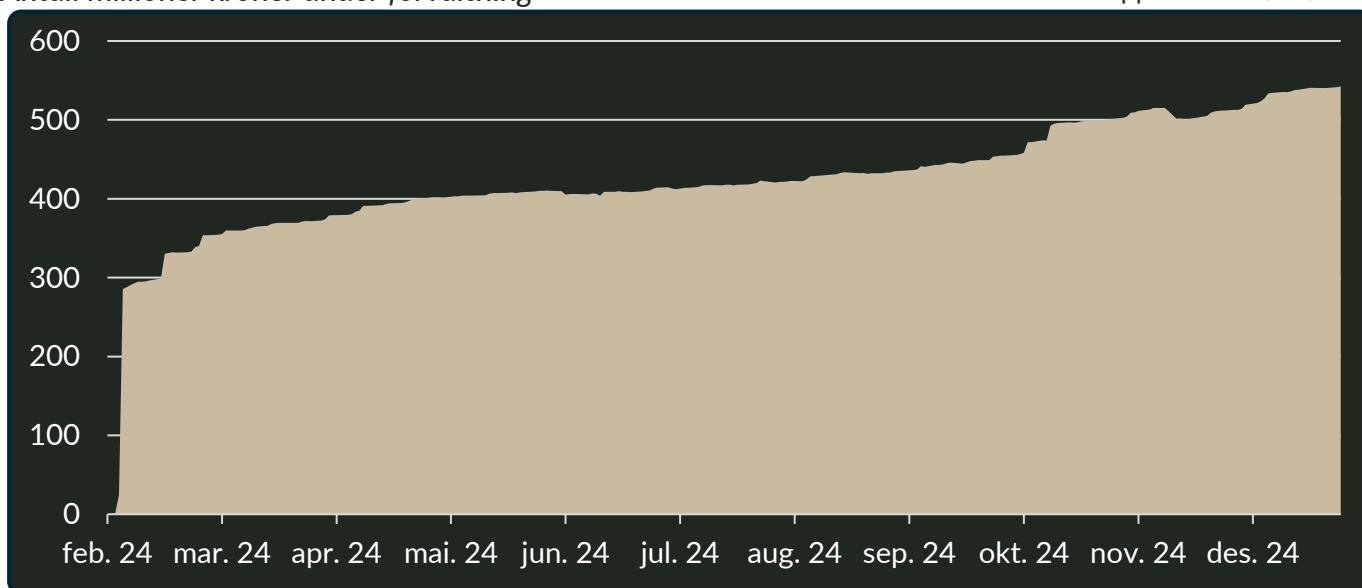


*Porteføljen inneholder kun offisielle kredittrateringer

AUM utvikling

Antall millioner kroner under forvaltning

Sist oppdatert: 31/12/24

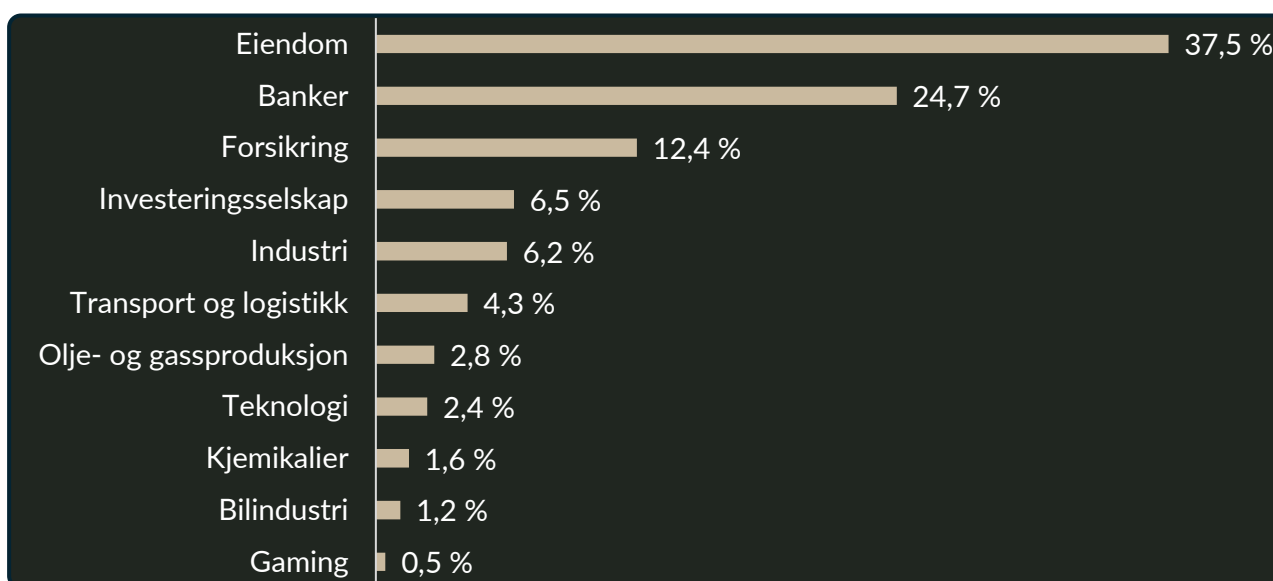


EKSPONERING



Sektoroversikt

Prosentvise eksponering mot sektorer



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

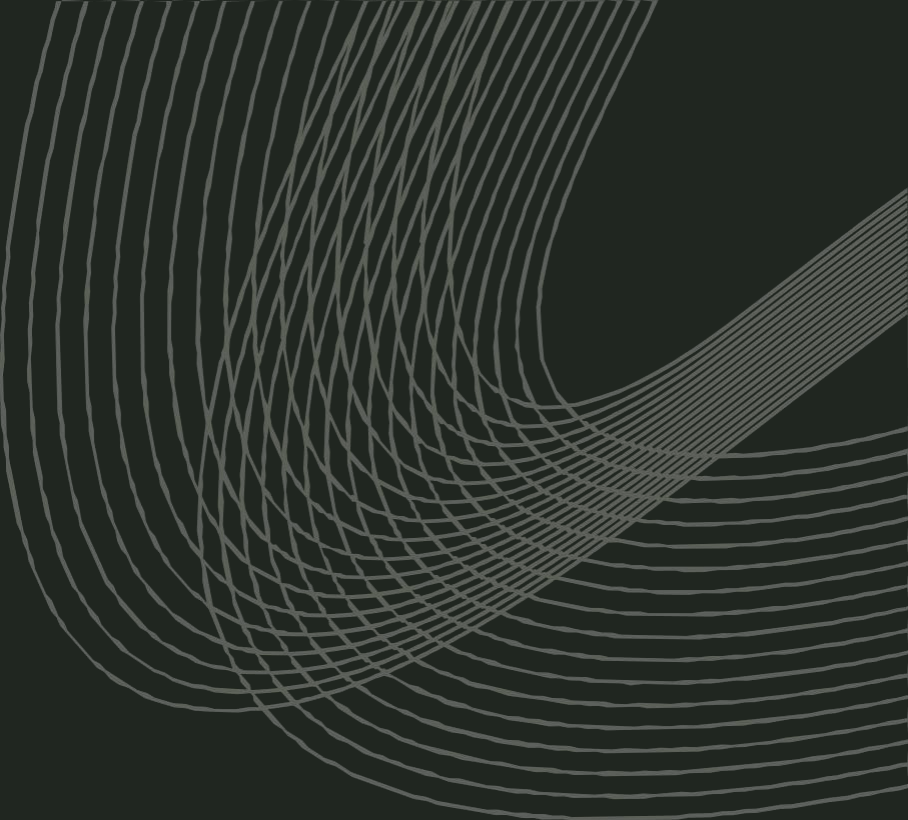
Selskap	Andel
Aroundtown Finance Sarl	6,4 %
Heimstaden Bostad AB	6,3 %
Magellan Capital Holdings PLC	4,3 %
Dfds A/S	4,1 %
Citycon Oyj	4,1 %
Aroundtown SA	4,1 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,7 %
Entra ASA	3,5 %
Southern Water Services	3,2 %
Skandinaviska Enskilda Banken	2,9 %

INVESTERINGER

Fondets prosentvise vekting mot utstedere

Selskap	Andel
Aroundtown Finance Sarl	6,4 %
Heimstaden Bostad AB	6,3 %
Magellan Capital Holdings PLC	4,3 %
Dfds A/S	4,1 %
Citycon Oyj	4,1 %
Aroundtown SA	4,1 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,7 %
Entra ASA	3,5 %
Southern Water Services	3,2 %
Skandinaviska Enskilda Banken	2,9 %
ING Groep NV	2,7 %
BP Capital Markets PLC	2,6 %
DNB Bank ASA	2,6 %
BNP Paribas SA	2,6 %
Swedbank AB	2,5 %
Nordic Semiconductor ASA	2,3 %
Grand City Properties SA	2,3 %
Citycon Treasury BV	2,2 %
Banco Santander SA	2,2 %
Sveafastigheter AB	2,1 %
Societe Generale SA	2,1 %

Selskap	Andel
Swiss RE Subordinated Finance	2,1 %
Castellum AB	2,1 %
Svenska Handelsbanken AB	1,9 %
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	1,9 %
Aker ASA	1,8 %
CPI Property Group SA	1,7 %
Protector Forsikring ASA	1,5 %
Norsk Hydro ASA	1,5 %
Yara International ASA	1,5 %
Schroders PLC	1,3 %
Aviva PLC	1,3 %
Allianz SE	1,2 %
Hexagon AB	1,1 %
Sogecap SA	1,1 %
Porsche Automobil Holding SE	1,1 %
ABN AMRO Bank NV	0,9 %
Storebrand Livsforsikring AS	0,7 %
La Francaise des Jeux SACA	0,4 %
UBS Group AG	0,4 %
LHV Group AS	0,2 %



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 utvelgelse 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.

