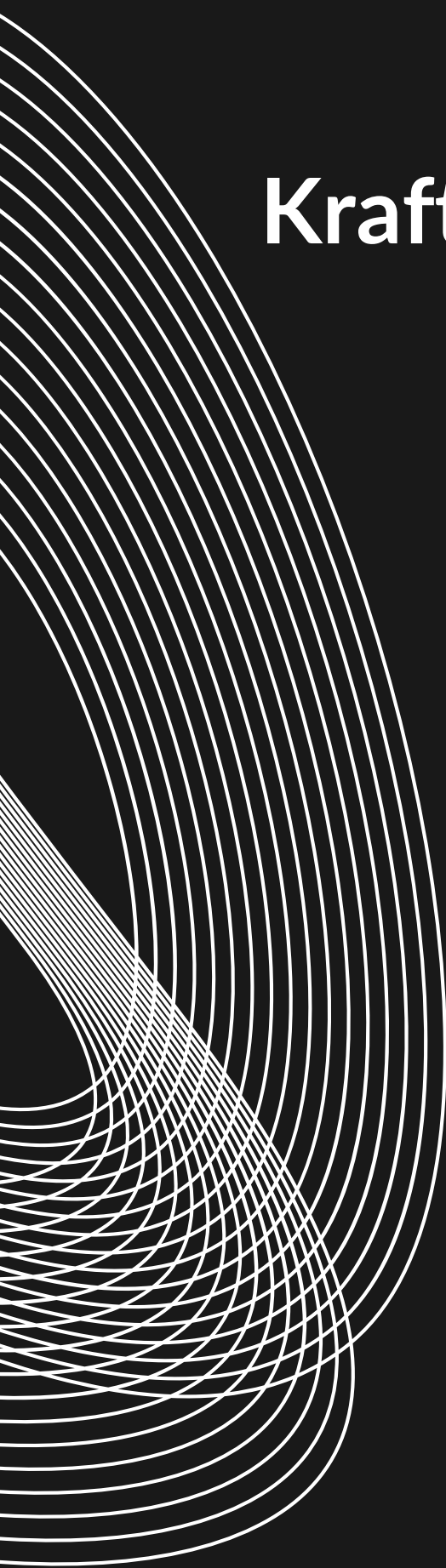


Kraft Investment Grade

Månedsrapport
Januar 2025



FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Investment Grade



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter



Simen Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

Kraft Investment Grade ga en avkastning på 1,06 % i januar og er opp 10,79 % siden oppstart.

Investment Grade markedet fikk en god start på nyåret, drevet av fallende fastrenter. Vi var opptatt av gjennom hele 2024 å øke rentedurasjonen og låse inn attraktive renter med lengre løpetider til forfall, i påvente av endring i rentekurvane. Dette vil vi fortsette med, særlig da US basisrentene er relativt høye i forhold til Euro og SEK renter. Det rentefallet vi har observert i eurosonen og i Sverige, kombinert med et fallende kredittpåslag, har ført til sterk performance i fondet.

Fondet deltok i emisjoner fra BNP Paribas og Goldman Sachs. Utover emisjonsaktiviteten gjorde vi noen mindre porteføljetilpasninger på eksisterende posisjoner i SEB og Storebrand.

Porteføljen er solid og består av likvide lån. Vil vi fortsette å utøve kapitaldisiplin og følge vår strategi, med fokus på det vi anser som de beste risikjusterte investeringsmulighetene.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rentekupong på 5,88 %* og en effektiv rente på 6,52 %.*

*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

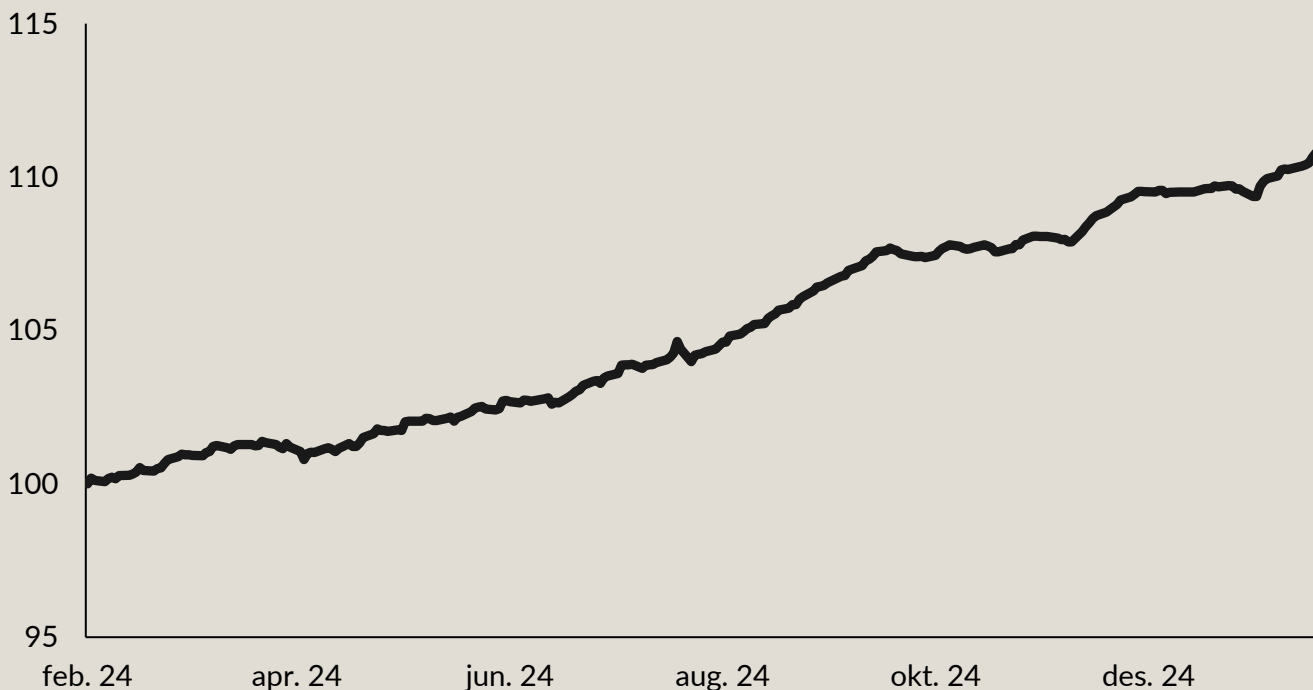
1,06 %
Januar 2025

1,06 %
Hittil i år

10,79 %
Siden oppstart 14.02.2024

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 31.01.25 // NAV = 110,79



Månedlig verdiutvikling

	Jan.	Feb.	Mar.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Des.	YTD
2025	1,1 %												1,1 %
2024	3,6 %	0,5 %	0,7 %	0,0 %	1,0 %	0,4 %	1,6 %	1,3 %	1,8 %	0,0 %	1,1 %	0,8 %	9,6 %

NØKKELTALL

Kraft Investment Grade

2,93

Rentedurasjon

4,67

Kredittdurasjon

5,88 %

Løpende rente*

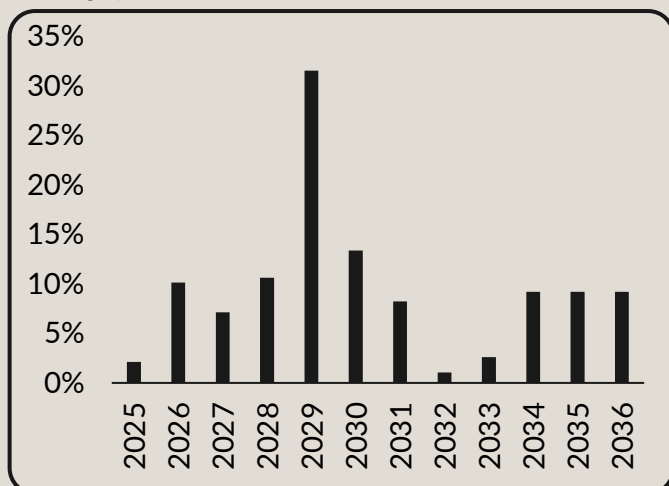
6,52 %

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

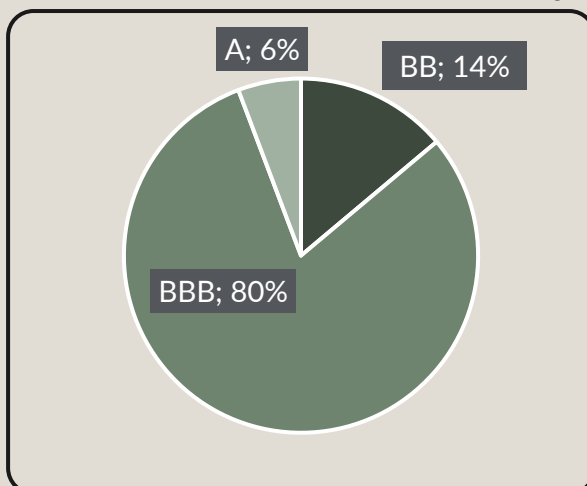
Forfallsstruktur

Når obligasjonene i fondet forfaller



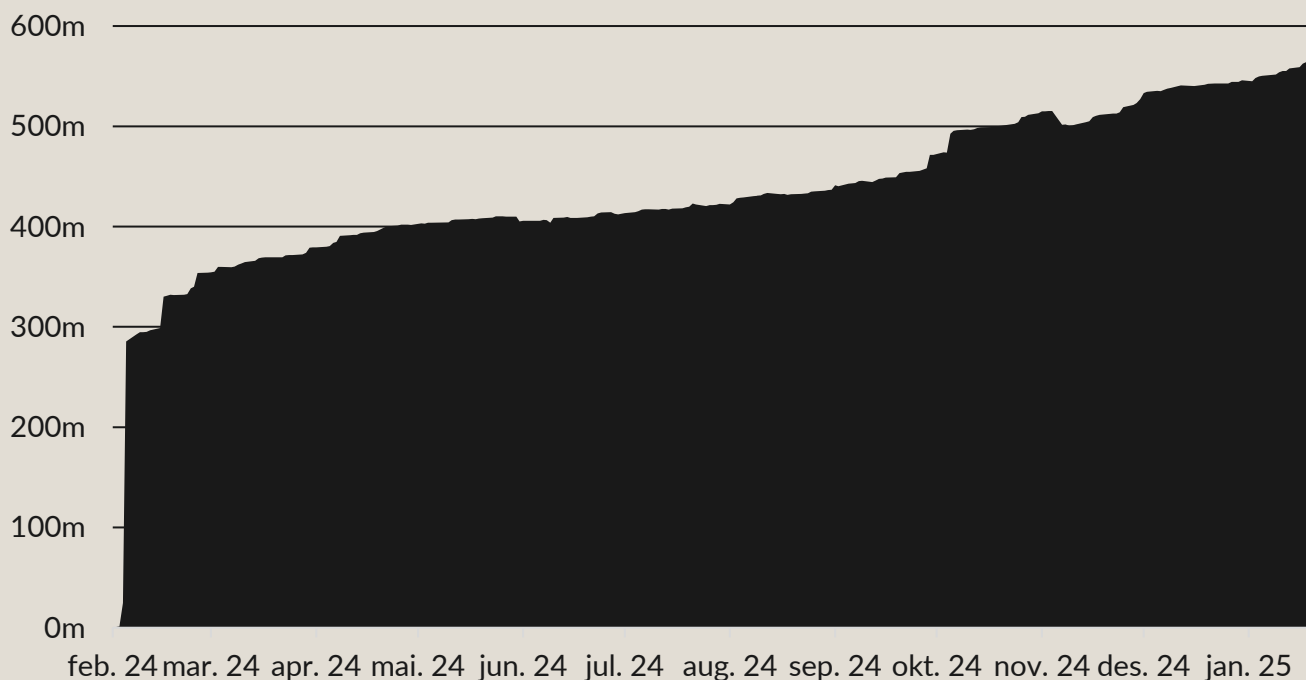
Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle kredittrater



Utvikling forvaltningskapital

Antall millioner kroner under forvaltning // 569 MNOK



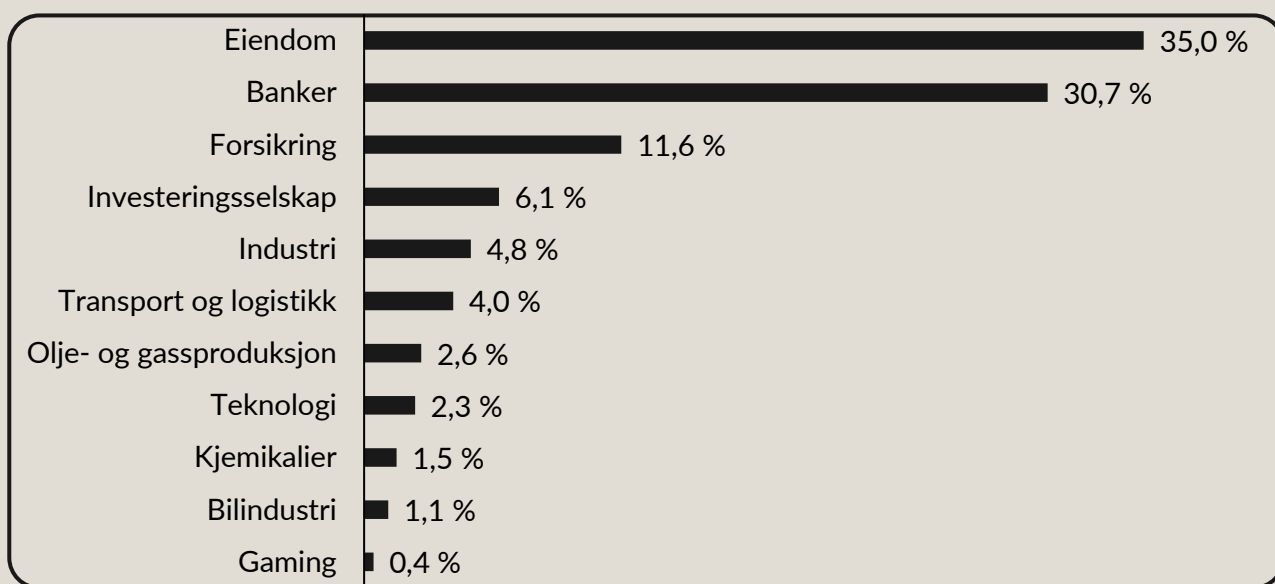
EKSPONERING

Kraft Investment Grade

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Selskap	Andel
BNP Paribas SA	6,3 %
Aroundtown Finance Sarl	6,0 %
Heimstaden Bostad AB	5,9 %
Skandinaviska Enskilda Banken	4,7 %
Magellan Capital Holdings PLC	4,1 %
Citycon Oyj	4,0 %
Dfds A/S	3,9 %
Aroundtown SA	3,8 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,6 %
Entra ASA	3,4 %

INVESTERINGER

Kraft Investment Grade

Underliggende kreditrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Andel	Selskap	Andel
BNP Paribas SA	6,3 %	Castellum AB	2,0 %
Aroundtown Finance Sarl	6,0 %	Swiss RE Subordinated Finance	2,0 %
Heimstaden Bostad AB	5,9 %	Svenska Handelsbanken AB	1,8 %
Skandinaviska Enskilda Banken	4,7 %	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	1,8 %
Magellan Capital Holdings PLC	4,1 %	Aker ASA	1,8 %
Citycon Oyj	4,0 %	CPI Property Group SA	1,6 %
Dfds A/S	3,9 %	Norsk Hydro ASA	1,4 %
Aroundtown SA	3,8 %	Protector Forsikring ASA	1,4 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,6 %	Yara International ASA	1,4 %
Entra ASA	3,4 %	Storebrand Livsforsikring AS	1,3 %
Southern Water Services	3,2 %	Schroders PLC	1,3 %
ING Groep NV	2,5 %	Aviva PLC	1,2 %
DNB Bank ASA	2,5 %	Allianz SE	1,2 %
BP Capital Markets PLC	2,5 %	Sogecap SA	1,1 %
Swedbank AB	2,4 %	Porsche Automobil Holding SE	1,0 %
Nordic Semiconductor ASA	2,2 %	ABN AMRO Bank NV	0,9 %
Grand City Properties SA	2,2 %	Goldman Sachs Group Inc/The	0,6 %
Citycon Treasury BV	2,1 %	La Francaise des Jeux SACA	0,4 %
Banco Santander SA	2,1 %	UBS Group AG	0,4 %
Sveafastigheter AB	2,0 %	Danske Bank A/S	0,4 %
Societe Generale SA	2,0 %	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.