

Kraft Investment Grade

Månedssrapport
Mai 2025



FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Investment Grade



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter



Simen Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

Kraft Investment Grade ga en avkastning på 1,17 % i mai og er opp 9,66 % siste 12 måneder

Aktiviteten i Investment grade markedet økte kraftig fra slutten av april og inn i mai. Vi så rekordhøye emisjonsvolumer og et stort antall utstedere som ble møtt med sterk risikovilje og dyp likviditet. De fleste nyemisjoner ble flere ganger overtegnet, noe som bidro til videre innsnevring av kredittpåslag og understreker viktigheten av å opprettholde disiplin og korrekt prising av risiko.

Det nordiske markobildet var i hovedsak stabilt gjennom mai, med noe mindre økning i lange statsrenter i økonomier som Norge, Tyskland og Sverige. Hjemme i Norge kom inflasjonstallene inn lavere enn ventet, og markedet priser nå inn to rentekutt i løpet av høsten.

Fondet deltok i to nyemisjoner – Volkswagen og Aviva – og gjennomførte ellers moderate justeringer i en allerede sterk og diversifisert portefølje.

Vi har konstruert en veldiversifisert portefølje bestående av likvide lån. Forvaltningen av fondet vil fortsette å være preget av høy kapitaldisiplin og fokus på attraktive risikojusterte investeringsmuligheter fremover.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 6,33 %* og en effektiv rente på 6,84 %.*

*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)

1,17 %

Mai 2025

2,22 %

Hittil i år

9,66 %

Siste 12 mnd

9,23 %

Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 30.05.25 // NAV = 112,07



Månedlig verdiutvikling

	Jan.	Feb.	Mar.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Des.	YTD
2025	1,1 %	0,9 %	-0,9 %	-0,1 %	1,2 %								2,2 %
2024		0,5 %	0,7 %	0,0 %	1,0 %	0,4 %	1,6 %	1,3 %	1,8 %	0,0 %	1,1 %	0,8 %	9,6 %



Kraft Fondene

NØKKELTALL

Kraft Investment Grade

3,05

Rentedurasjon

4,65

Kredittdurasjon

6,33 %

Løpende rente*

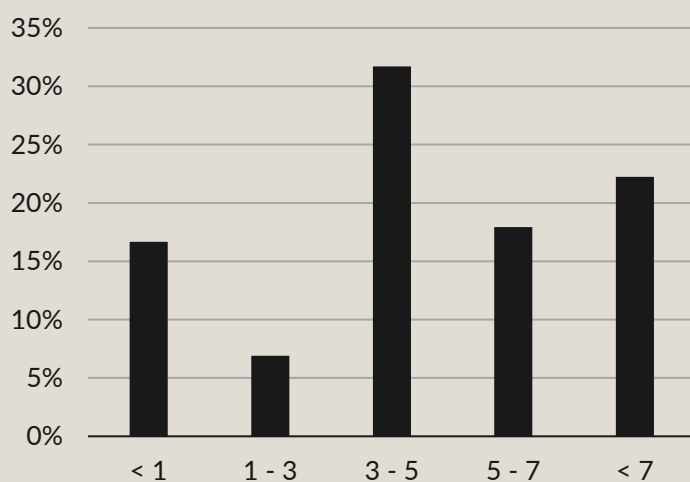
6,84 %

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

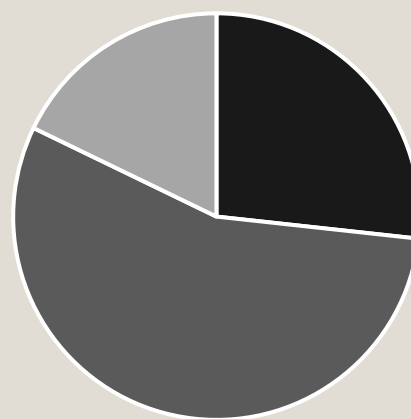
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

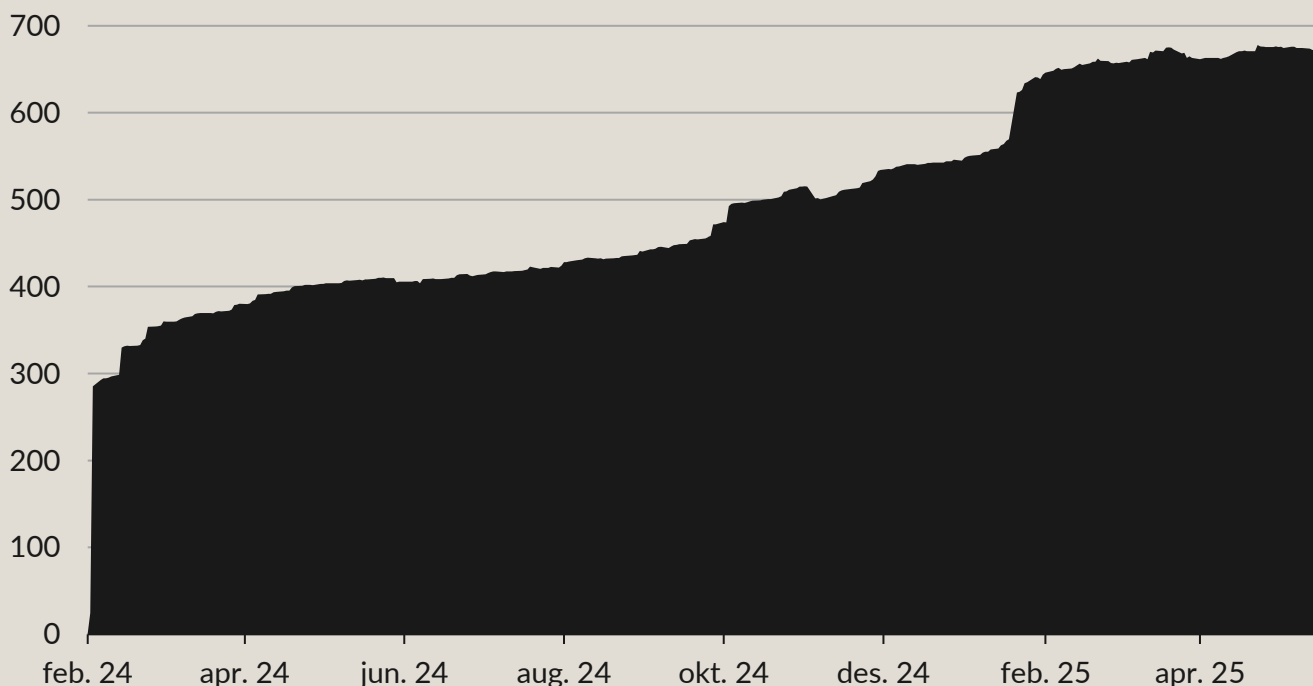
Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle kredittrateringer



■ A; 27% ■ BBB; 56% ■ BB; 18%

Utvikling forvaltningskapital

Antall millioner kroner under forvaltning // 671 MNOK



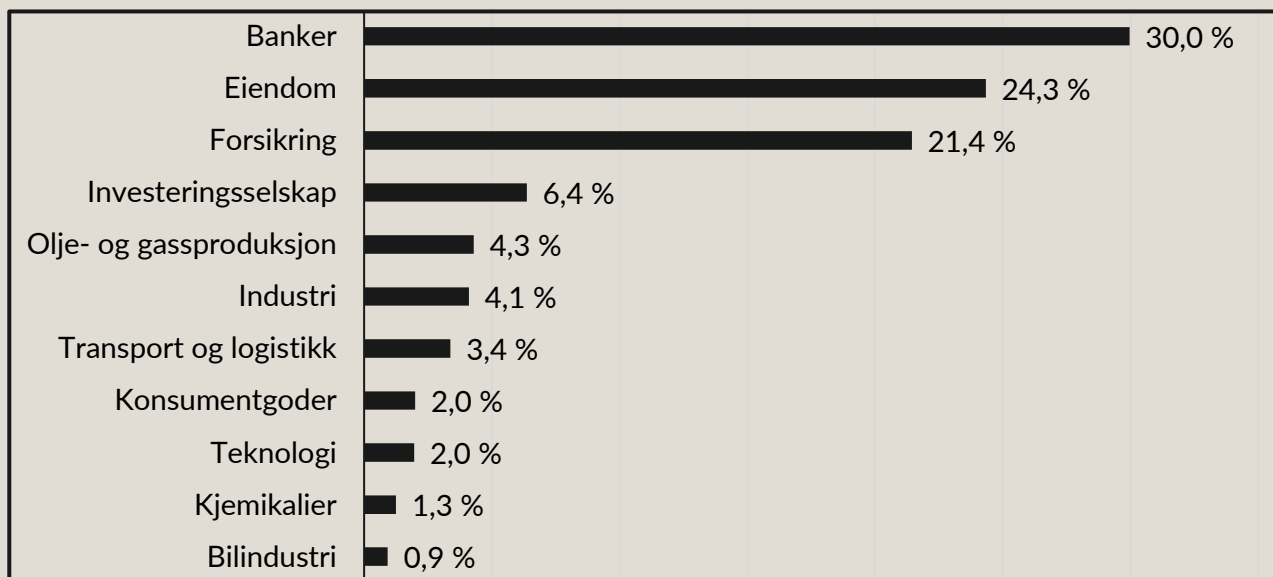
EKSPONERING

Kraft Investment Grade

Største
Eksposering

Banker

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Selskap	Vekt
Aroundtown SA	9,4 %
Aviva PLC	7,2 %
BNP Paribas SA	5,1 %
Magellan Capital Holdings PLC	4,6 %
Grand City Properties SA	4,2 %
BP Capital Markets PLC	4,1 %
Legal & General Group PLC	3,7 %
Skandinaviska Enskilda Banken	3,6 %
Dfds A/S	3,2 %
Aroundtown Finance Sarl	3,1 %



INVESTERINGER

Kraft Investment Grade

Selskaper i
porteføljen

40

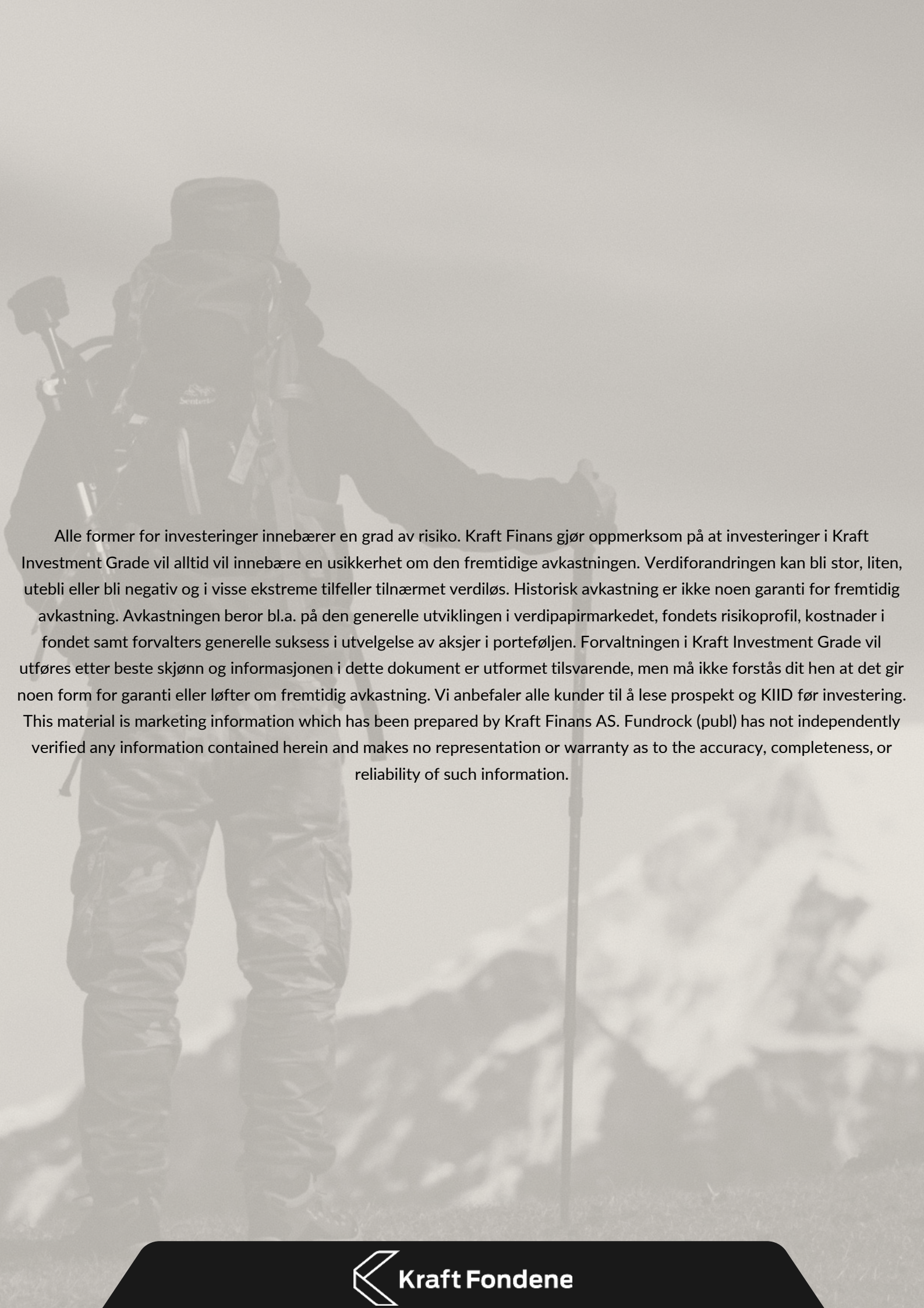
Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

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



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 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.