

Kraft Investment Grade

Månedssrapport
Juli 2025



FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Investment Grade



Øivind Thorstensen
Portfolio Manager



Simen Aarsland Øgreid
Portfolio Manager

Kraft Investment Grade ga en avkastning på 0,96 % i juli og er opp 10,13 % siste 12 måneder.

Investment Grade markedet bar også preg av ferieavvikling, likevel har momentet i markedet holdt seg godt. Renteinntekter og en mindre reduksjon i kredittpåslag bidro positivt til månedens avkastning.

Fondet kjøpte seg opp i selskapet Sogecap SA, som er livsforsikrings-selskapet til Société Générale-gruppen. Selskapet har forsikringspremieinntekter på ~20,3 milliarder euro og en kostnad mot inntekt rate på 22%. Fondets investering mot selskapet har en vektet yield på ~6 %.

Fondet har relativt lik prosentvis eksponering mot sektorene bank, forsikring og eiendom. Årsaken bak eksponeringen er at i disse sektorene finner vi fortsatt en relativt god yield for underliggende risiko. Porteføljen fremstår som robust og svært likvid.

Vi fortsetter å utøve kapitaldisiplin for å beskytte våre andelseiere.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 6,25 %* og en effektiv rente på 6,43 %.*

*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

0,96 %

Juli 2025

4,75 %

Hittil i år

10,13 %

Siste 12 mnd

9,93 %

Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 31.07.25 // NAV = 114,83



Historisk avkastning

	2024	Hittil i år
Kraft Investment Grade A	9,6 %	4,8 %

NØKKELTALL

Kraft Investment Grade

3,41

Rentedurasjon

5,17

Kreditturasjon

6,25 %

Løpende rente*

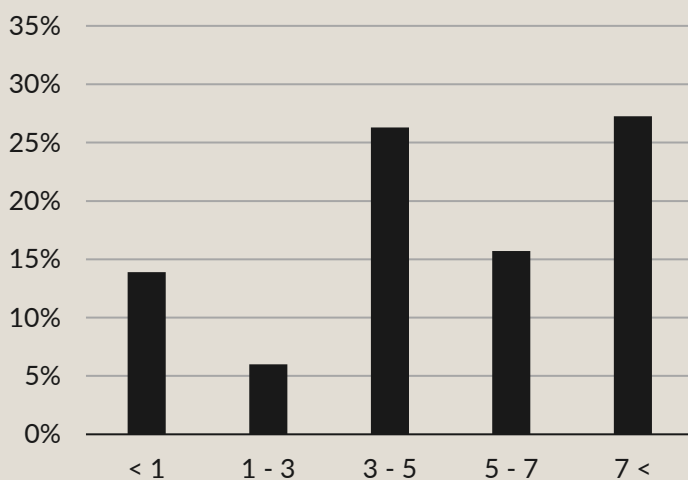
6,43 %

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

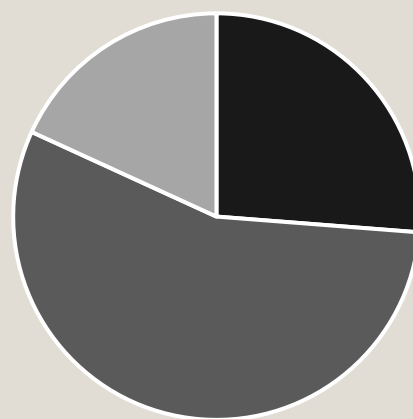
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

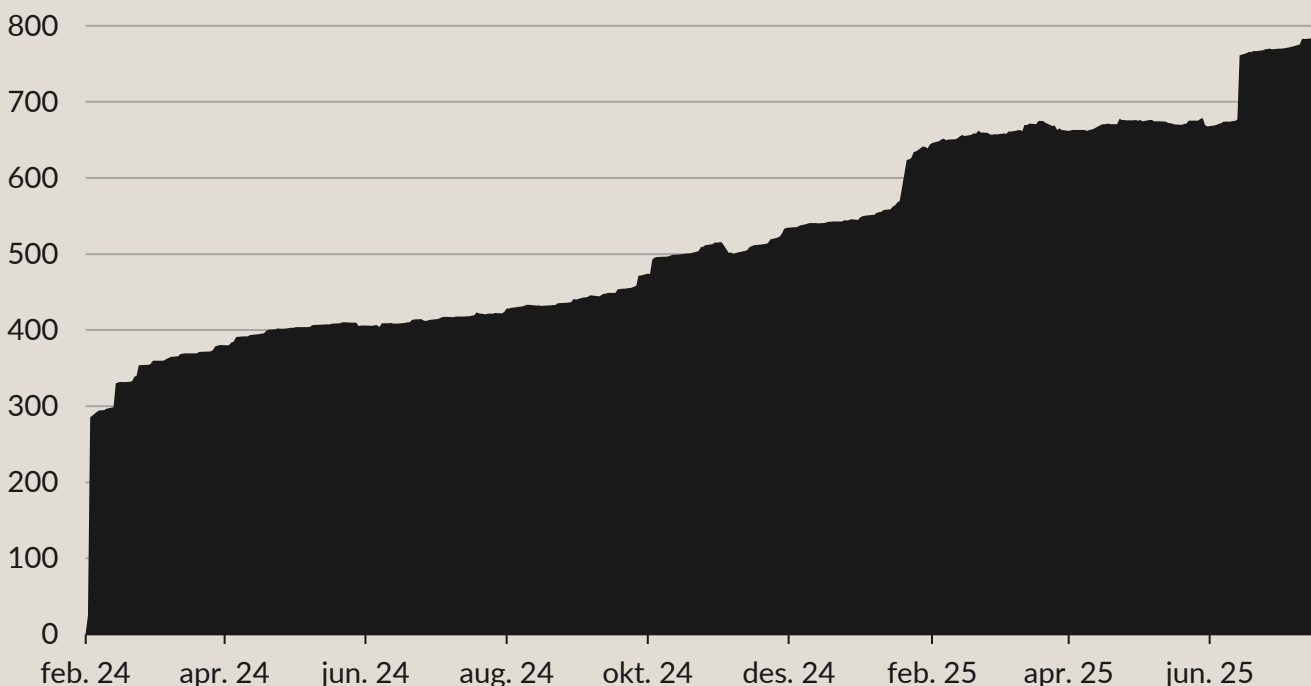
Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle og implied kredittrater



■ A; 26% ■ BBB; 55% ■ BB; 18%

Utvikling forvaltningskapital

Antall millioner kroner under forvaltning // 785 MNOK



Kraft Fondene

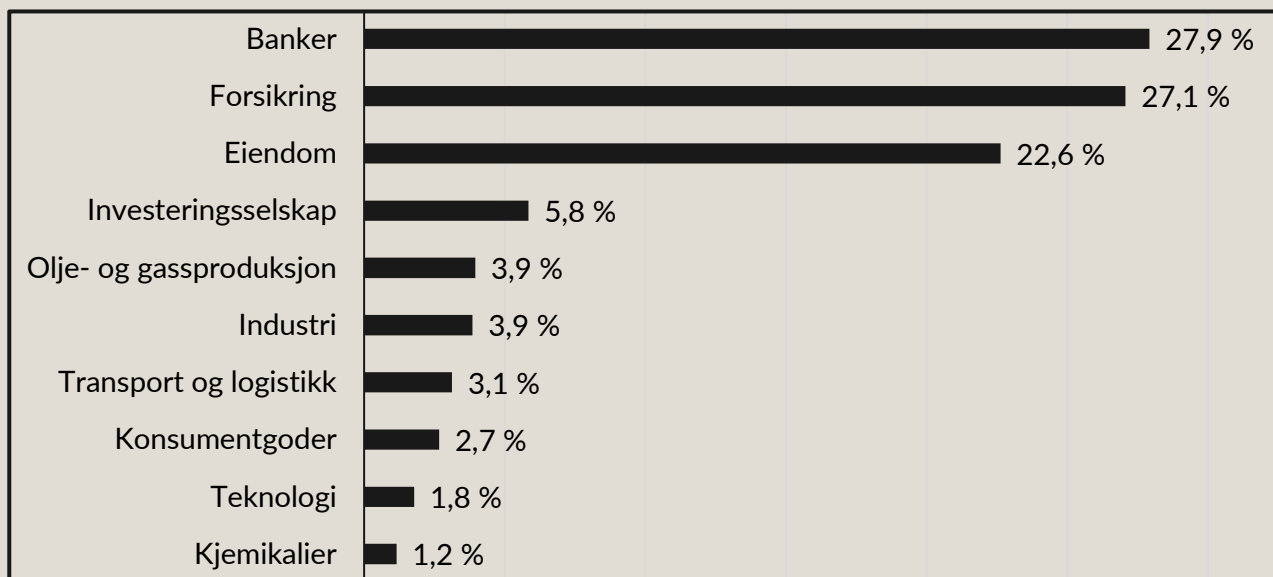
EKSPONERING

Kraft Investment Grade

Største
Eksposering

Banker

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Selskap	Vekt
Aroundtown SA	8,1 %
Aviva PLC	6,3 %
Sogecap SA	6,1 %
BNP Paribas SA	4,4 %
Magellan Capital Holdings PLC	3,9 %
Grand City Properties SA	3,6 %
BP Capital Markets PLC	3,5 %
Legal & General Group PLC	3,2 %
Skandinaviska Enskilda Banken	3,2 %
Dfds A/S	2,8 %

INVESTERINGER

Kraft Investment Grade

Selskaper i
porteføljen

40

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

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