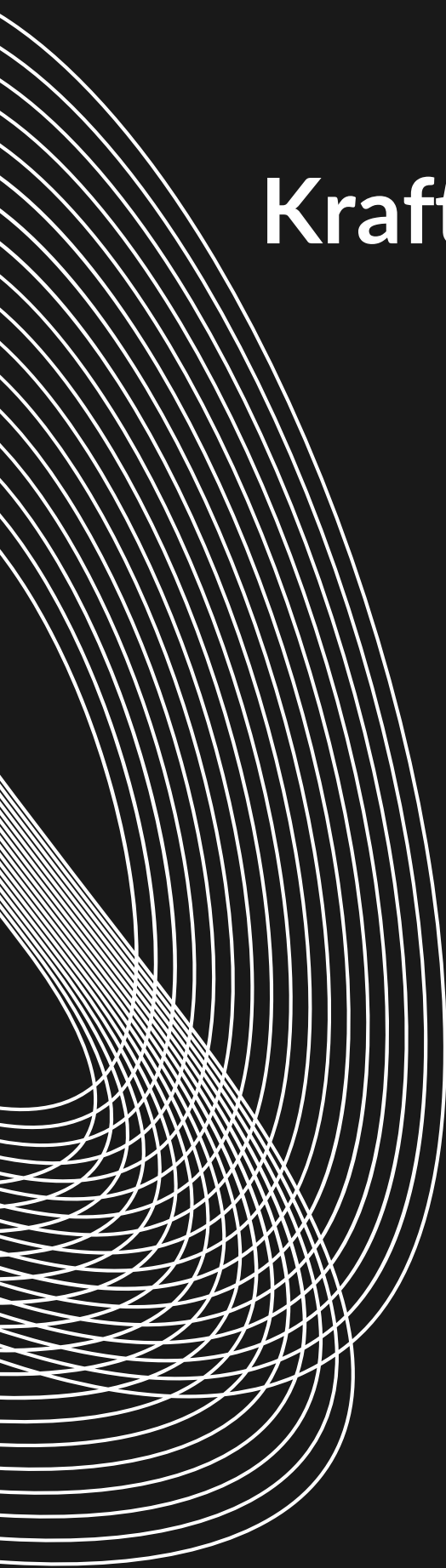


Kraft Investment Grade

Månadsrapport
Oktober 2025



FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Investment Grade



Øivind Thorstensen
Portföljförvaltare



Simen Aarsland Øgreid
Portföljförvaltare

Kraft Investment Grade gav en avkastning på 1,03 % i oktober och är upp 10,19 % de senaste 12 månaderna

Kraft Investment Grade hade en god månad i oktober, trots en relativt svag utveckling i investment grade-marknaden. Marknaden för investment grade-obligationer präglas fortsatt av låga kreditspreadar och hög efterfrågan på kvalitetsobligationer, vilket har lett till att nya emissioner ofta blir övertecknade.

Europeiska centralbanken (ECB) lämnade styrräntan oförändrad på 2 % och meddelade att framtida beslut kommer att baseras på inflationsutvecklingen. I USA sänkte Federal Reserve räntan med 0,25 procentenheter för att stödja ekonomin efter svagare jobbtillväxt, samtidigt som inflationen har avtagit och inte längre visar tecken på att stiga. Utvecklingen pekar mot en mer avvaktande penningpolitik framöver.

Fonden har fortsatt en övervikt mot fastigheter, bank, finans och försäkring – en positionering som hittills har gett god avkastning. Vi är fortsatt positiva till dessa sektorer och förväntar att de kommer att fortsätta bidra positivt även framöver.

Portföljen var i huvudsak oförändrad genom månaden, med mindre justeringar i befintliga innehav. Kraft Investment Grade har en väl diversifierad portfölj bestående av kvalitetssbolag, och vi kommer fortsatt att upprätthålla kapitaldisciplin och fokusera på investeringar med god riskjusterad avkastning.

Vid månadsskiftet hade fonden en löpande ränta på 6,11 %* och en effektiv ränta på 6,26 %.*

*Före kostnader kopplade till förvaltning. Uppgifterna kan förändras från dag till dag och är ingen garanti för avkastning under den period de beräknas för.

Vänliga hälsningar,

Øivind Thorstensen & Simen Aarsland Øgreid

AVKASTNING

Kraft Investment Grade – Klass A

1,03 %

Oktober 2025

8,11 %

Hittills i år

10,19 %

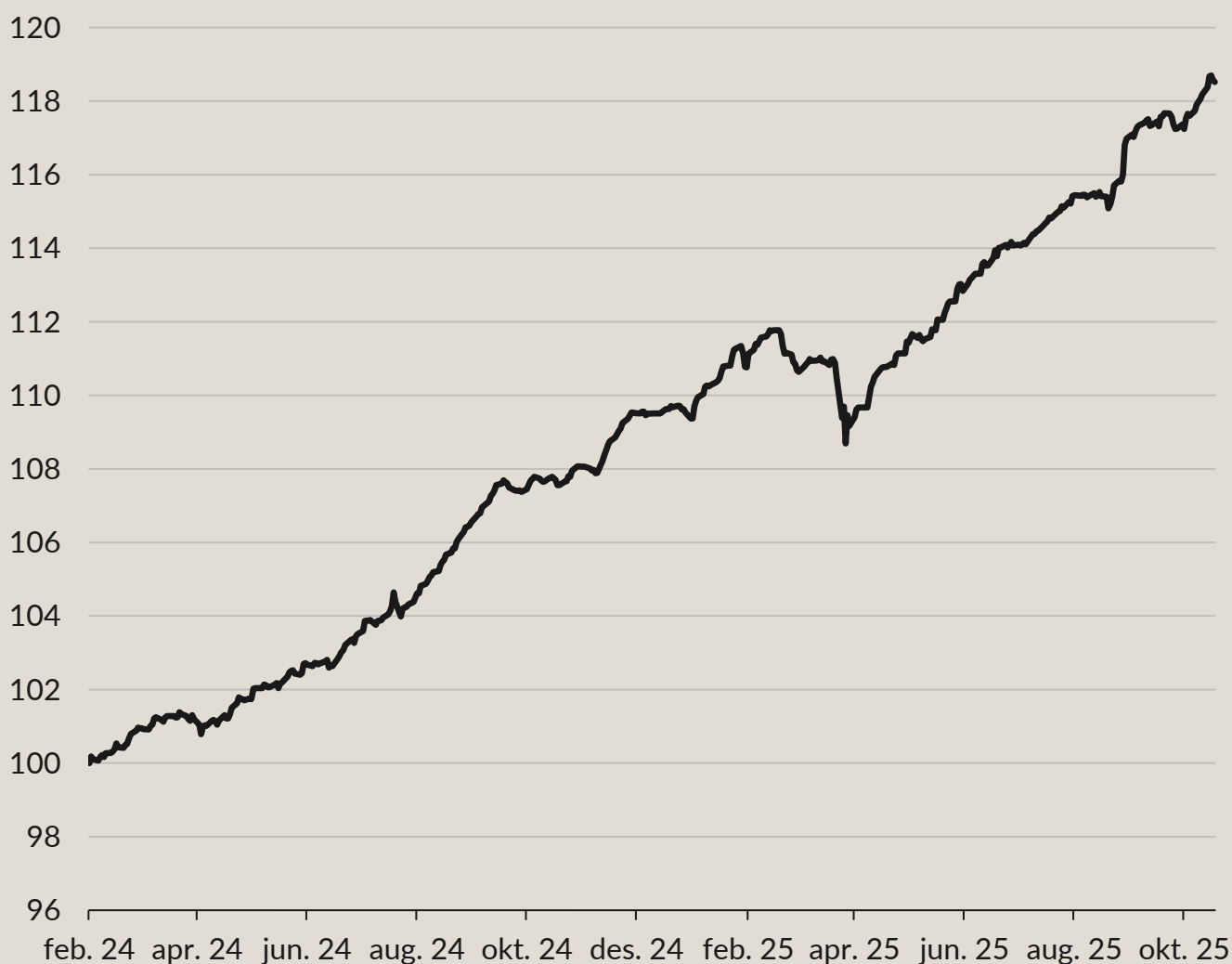
Senaste 12 mån

10,43 %

Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdato: 31.10.25 // NAV = 118,52 // AUM = 924 mnok



Historisk avkastning

	2024	Hittills i år
Kraft Investment Grade A	9,6 %	5,1 %



Kraft Fonder

NYCKELTAL

Kraft Investment Grade

3,62

Ränteduration

5,83

Kreditduration

6,11 %

Löpande ränta*

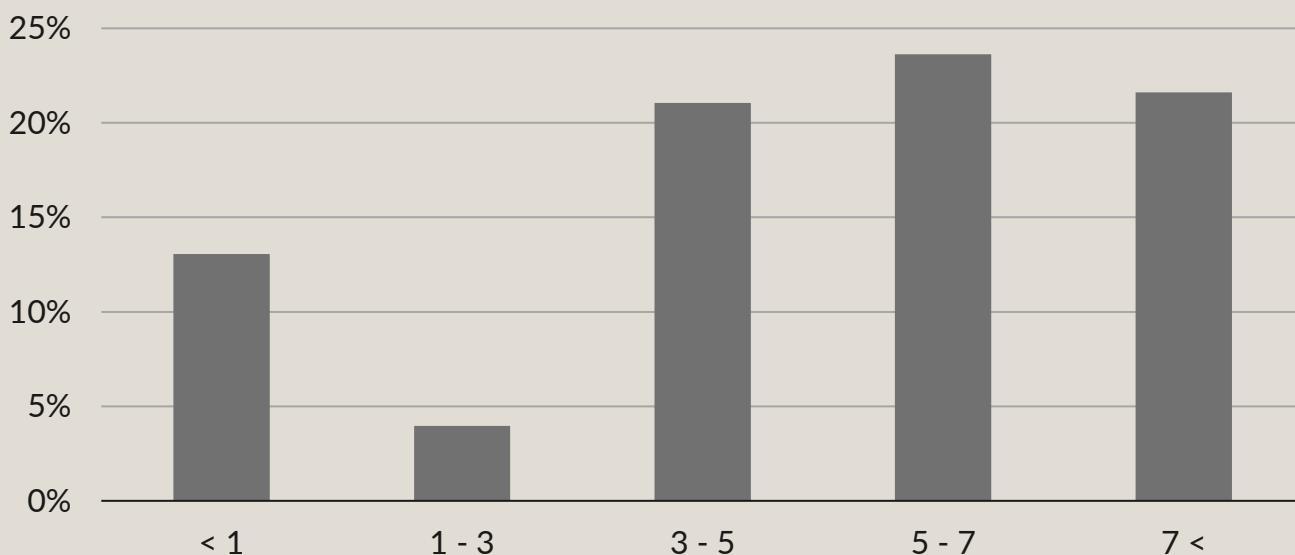
6,26 %

Effektiv ränta*

*Före kostnader kopplade till förvaltning. Uppgifterna kan förändras från dag till dag och är ingen garanti för avkastning under den period de beräknas för.

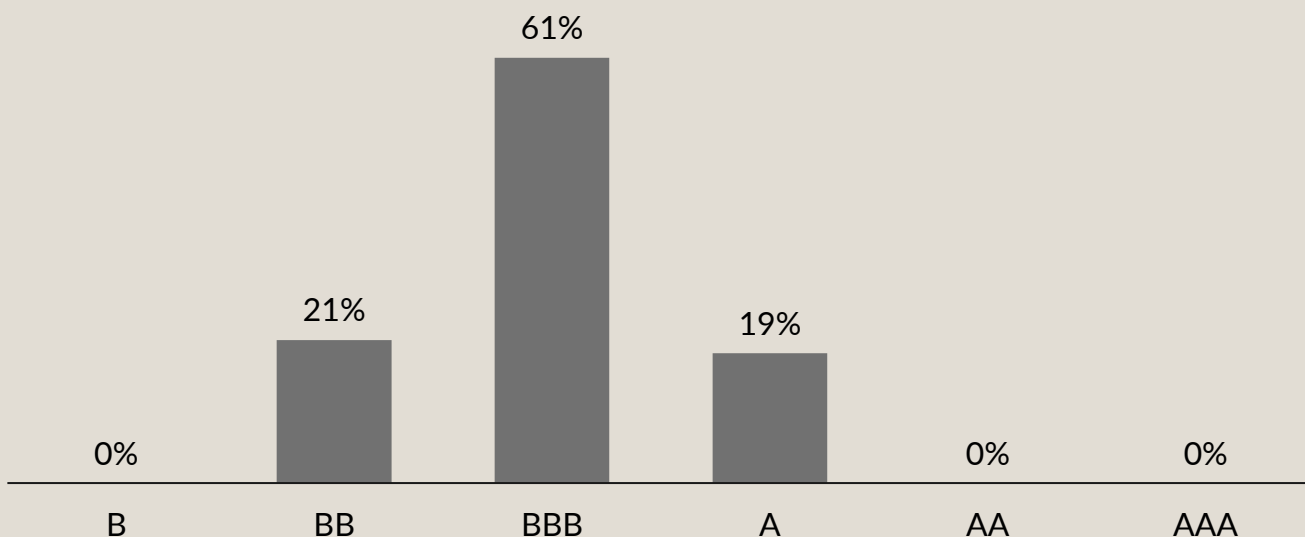
Förfallostruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknar kreditrisk. Innehåller officiella och implicita kreditbetyg



Kraft Fonder

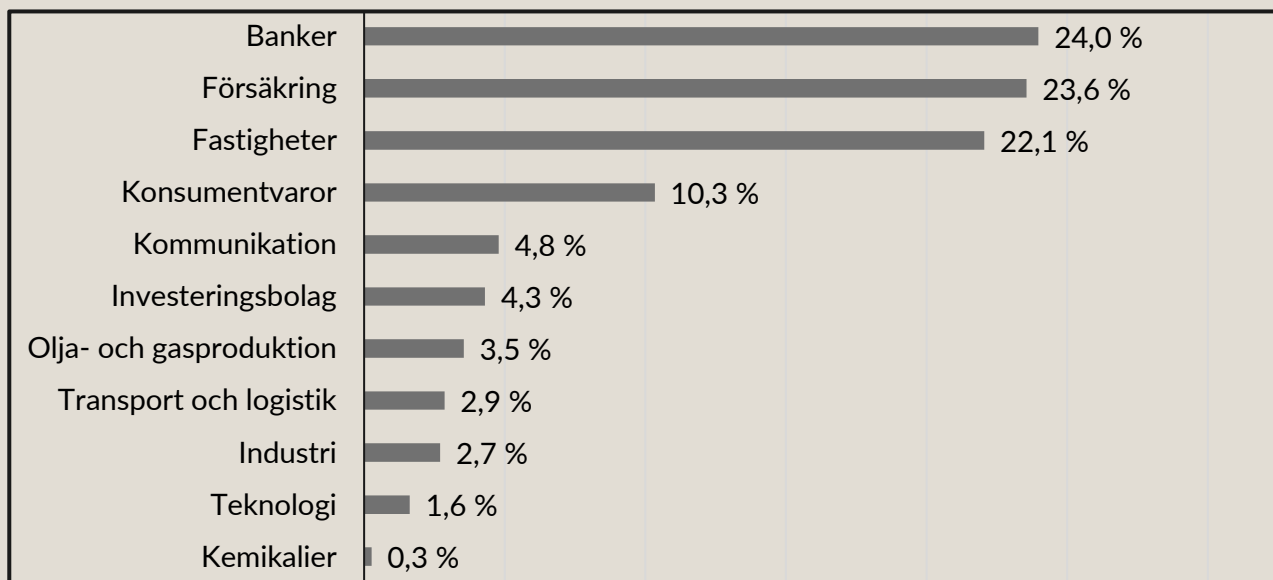
EXPONERING

Kraft Investment Grade

Största
exponering

Banker

Sektoröversikt



10 största investeringar

Procentuell viktning mot emittent

Aroundtown SA	6,8 %
Aviva PLC	5,3 %
Sogecap SA	5,2 %
Warnermedia Holdings Inc	4,4 %
Gjensidige Forsikring ASA	4,4 %
Grand City Properties SA	4,3 %
BNP Paribas SA	3,7 %
Ford Motor Credit Co LLC	3,7 %
Magellan Capital Holdings PLC	3,4 %
SES SA	3,1 %



Kraft Fonder

INVESTERINGAR

Kraft Investment Grade

Bolag i
portföljen: **39**

Den underliggande kreditrisken är vårt huvudfokus

Viktning mot emittenter

Bolag	Vikt	Bolag	Vikt
Aroundtown SA	6,8 %	Protector Forsikring ASA	1,8 %
Aviva PLC	5,3 %	DNB Bank ASA	1,5 %
Sogecap SA	5,2 %	Swedbank AB	1,4 %
Warnermedia Holdings Inc	4,4 %	Nordic Semiconductor ASA	1,4 %
Gjensidige Forsikring ASA	4,4 %	Citycon Treasury BV	1,3 %
Grand City Properties SA	4,3 %	Banco Santander SA	1,2 %
BNP Paribas SA	3,7 %	Legal & General Group PLC	1,2 %
Ford Motor Credit Co LLC	3,7 %	Societe Generale SA	1,2 %
Magellan Capital Holdings PLC	3,4 %	Svenska Handelsbanken AB	1,0 %
SES SA	3,1 %	AT Securities BV	1,0 %
BP Capital Markets PLC	3,0 %	SES AMERICOM Inc	0,9 %
Skandinaviska Enskilda Banken	2,7 %	ABN AMRO Bank NV	0,5 %
Dfds A/S	2,4 %	Volkswagen International	0,5 %
Aroundtown Finance Sarl	2,3 %	Storebrand Livsforsikring AS	0,4 %
Nordea Bank Abp	2,2 %	UBS Group AG	0,2 %
Entra ASA	2,1 %	Norsk Hydro ASA	0,2 %
Sydbank AS	2,0 %	Aker ASA	0,2 %
SW Finance I PLC	2,0 %	Danske Bank A/S	0,2 %
Citigroup Inc	2,0 %	Yara International ASA	0,2 %
Allianz SE	1,8 %		



Alla former av investeringar innebär en viss grad av risk. Kraft Finans vill uppmärksamma att investeringar i Kraft Investment Grade alltid kommer att innebära en osäkerhet kring den framtida avkastningen. Värdeförändringen kan bli stor, liten, utebli eller bli negativ och i vissa extrema fall bli nästintill värdelös. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida resultat. Avkastningen påverkas bland annat av den allmänna utvecklingen på värdepappersmarknaden, fondens riskprofil, kostnader i fonden samt förvaltarens framgång i urvalet av tillgångar i portföljen. Förvaltningen av Kraft Investment Grade sker efter bästa bedömning, och informationen i detta dokument är utformad därefter. Det ska dock inte tolkas som någon garanti eller utfästelse om framtida avkastning.

Vi rekommenderar alla kunder att läsa prospektet och KIID före investering. Detta material är marknadsföringsinformation som har tagits fram av Kraft Finans AS. Fundrock (publ) har inte oberoende verifierat den information som ingår här och lämnar ingen garanti eller utfästelse om dess riktighet, fullständighet eller tillförlitlighet.



Kraft Fonder