

Kraft Nordic Bonds

Månadsrapport
Oktober 2025



FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Nordic Bonds



Øivind Thorstensen
Portföljförvaltare



Simen Aarsland Øgreid
Portföljförvaltare

Kraft Nordic Bonds levererade en avkastning på 0,96 % i oktober och är upp 15,11 % de senaste tolv månaderna.

Fonden hade en stark månad trots volatilitet på den nordiska marknaden. De största bidragsgivarna till avkastningen kom från sektorerna fastigheter, bank, finans och försäkring. Kreditspreadarna ökade med cirka 25 räntepunkter, drivet av viss riskaversion. Aktiviteten på primärmarknaden var fortsatt hög, med nya emissioner på 29 miljarder kronor under oktober. Hittills i år har emissioner på 252 miljarder kronor genomförts. Den nordiska high yield-marknaden framstår fortsatt som fundamentalt stabil, men präglas av att investerare blir allt mer selektiva.

Efter en period av geopolitisk oro kopplat till handelskonflikten har USA och Kina nått en tillfällig "vapenvila" med ömsesidiga tullsänkningar. Fonden har haft begränsad exponering mot denna risk, då övervikten ligger i fastigheter, bank, finans och försäkring – sektorer som varit bland de starkaste inom nordisk high yield hittills i år. Dessa sektorer kännetecknas av fortsatt attraktiv avkastning, stabil intjäning, låg cyklisk risk och bred indirekt diversifiering.

Fonden deltog inte i några nya emissioner i oktober; aktiviteten skedde på sekundärmarknaden, där portföljen justerades inom befintliga positioner. Exponeringen ökades mot Aroundtown SA och CPI Property Group, två välskötta fastighetsbolag.

Fokus framöver är att upprätthålla kapitaldisciplin, prissätta risk korrekt och säkerställa god likviditet i portföljen.

Vid månadsskiftet hade fonden en löpande ränta på 7,26 %* och en effektiv ränta på 11,00 %.*

*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



Kraft Fonder

AVKASTNING

Kraft Nordic Bonds - Klass B

0,96 %

Oktober 2025

11,14 %

Hittills i år

15,11 %

Senaste 12 mån

16,88 %

Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdato: 31.10.25 // NAV = 164,36 // AUM = 5 697 mnok



Historisk avkastning

	2022	2023	2024	Hittills i år
Kraft Nordic Bonds B	3,4 %	7,8 %	32,7 %	11,1 %



Kraft Fonder

NYCKELTAL

Kraft Nordic Bonds

2,33

Ränteduration

3,70

Kreditduration

7,26 %

Löpande ränta*

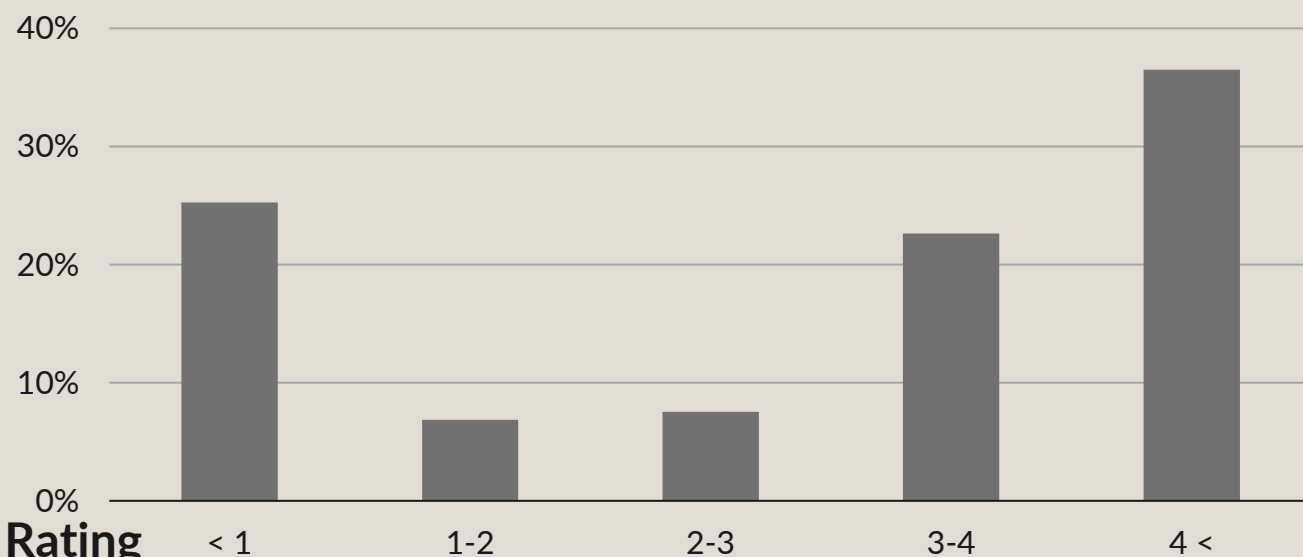
11,00 %

Effektiv ränta*

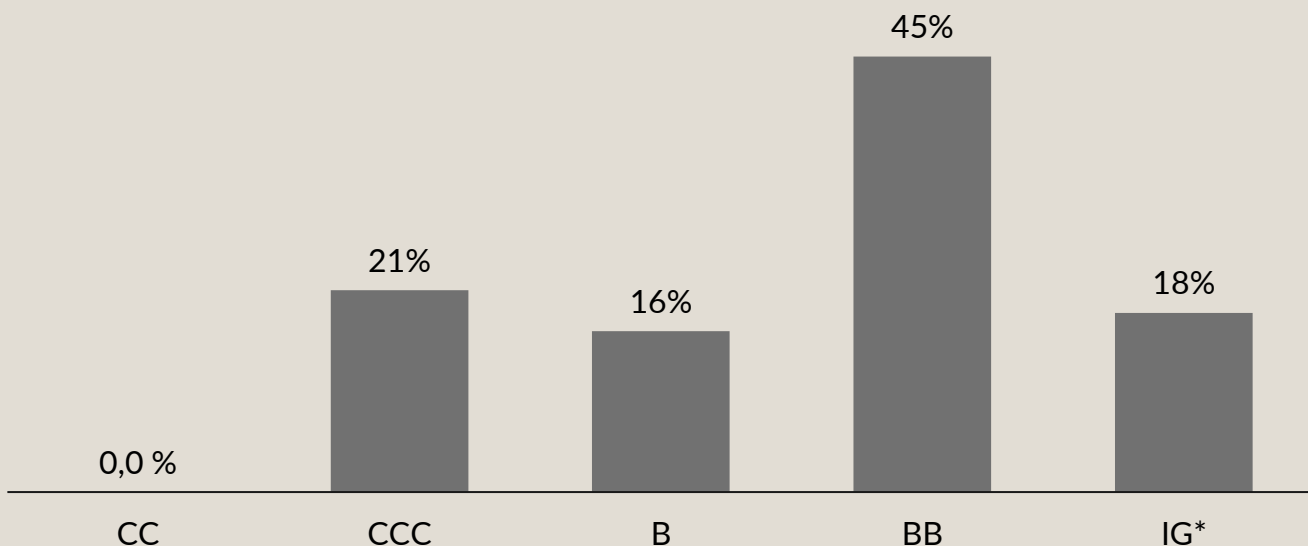
*Före kostnader kopplade till förvaltning. Uppgifterna kan förändras från dag till dag och är ingen garanti för avkastning under den period de beräknas för.

Förfallostruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Beräknar kreditrisk. Innehåller officiella och implicita kreditbetyg



*IG (Investment Grade) är en samlingsbeteckning för kreditbetyg från AAA till BBB-.



Kraft Fonder

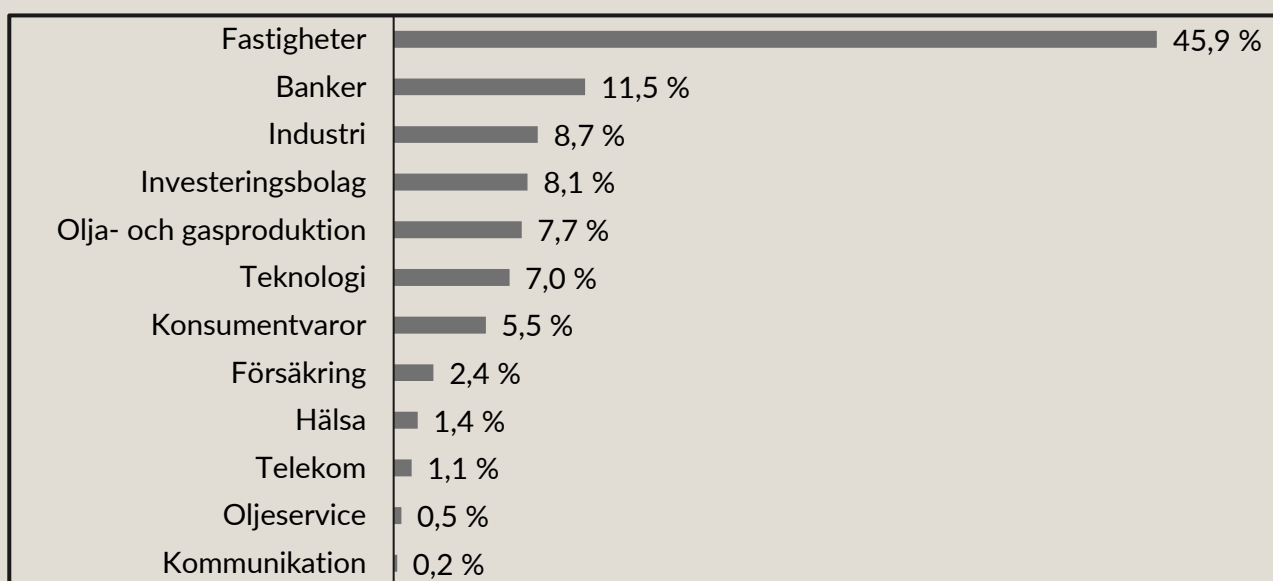
EXPONERING

Kraft Nordic Bonds

Största
exponering

Fastigheter

Sektoröversikt



10 största investeringar

Procentuell viktning mot emittent

Bolag	Vikt
Heimstaden AB	9,9 %
Aroundtown Finance Sarl	9,2 %
Aroundtown SA	7,6 %
Thames Water Utilities Financ	6,9 %
CPI Property Group SA	6,4 %
Intrum Investments And	5,0 %
Atos SE	5,0 %
Samhallsbyggnadsbolaget I	4,0 %
Citycon Oyj	3,6 %
DNO ASA	3,2 %



Kraft Fonder

INVESTERINGAR

Kraft Nordic Bonds

Bolag i
portföljen: **51**

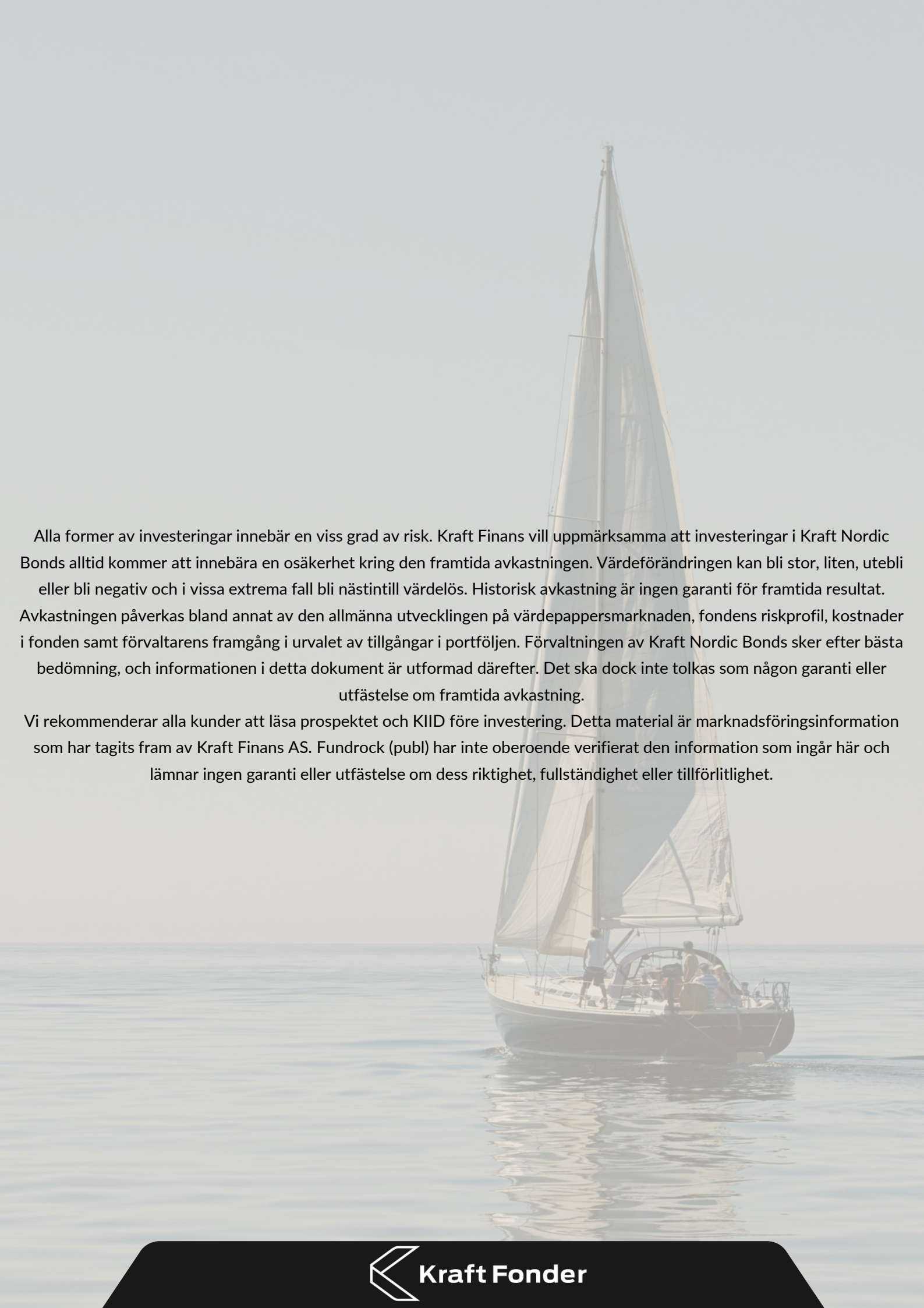
Den underliggande kreditrisken är vårt huvudfokus

Viktning mot emittenter

Bolag	Vikt	Bolag	Vikt
Heimstaden AB	9,9 %	BNP Paribas SA	1,3 %
Aroundtown Finance Sarl	9,2 %	Grand City Properties SA	1,2 %
Aroundtown SA	7,6 %	Lenzing AG	1,2 %
Thames Water Utilities Financ	6,9 %	Societe Generale SA	1,2 %
CPI Property Group SA	6,4 %	TalkTalk Telecom Group Ltd	1,1 %
Intrum Investments And	5,0 %	Panoro Energy ASA	0,9 %
Atos SE	5,0 %	Allianz SE	0,9 %
Samhallsbyggnadsbolaget I	4,0 %	BP Capital Markets PLC	0,9 %
Citycon Oyj	3,6 %	LifeFit Group MidCo GmbH	0,7 %
DNO ASA	3,2 %	Julius Baer Group Ltd	0,5 %
AT Securities BV	3,1 %	Stadshypotek AB	0,5 %
BLUENORD ASA	2,6 %	DNB Boligkreditt AS	0,5 %
Warnermedia Holdings Inc	2,4 %	Bluewater Holding BV	0,5 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	2,2 %	Airswift Global AS	0,4 %
Trustly AB	1,9 %	ATF Netherlands BV	0,4 %
Nordea Bank Abp	1,8 %	Axactor ASA	0,4 %
Nordea Eiendomskreditt AS	1,8 %	Kredinor AS	0,3 %
Barclays PLC	1,8 %	Klarna Holding AB	0,2 %
Servatur Holding AS	1,6 %	SES SA	0,2 %
Airx Group Holdings Ltd	1,4 %	Thames Water Super Senior	0,1 %
Aviva PLC	1,4 %	Intrum AB	0,1 %
Cerba Healthcare SACA	1,4 %	Thames Water Utilities Ltd	0,0 %
Magellan Capital Holdings PLC	1,4 %	ARD Finance SA	0,0 %



Kraft Fonder



Alla former av investeringar innebär en viss grad av risk. Kraft Finans vill uppmärksamma att investeringar i Kraft Nordic Bonds 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 Nordic Bonds 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