



KRAFT NORDIC BONDS

Månadsrapport
November 2025

+47 51 97 74 40
www.Kraftfondene.no
sverige@kraftfinans.se



FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Nordic Bonds



Øivind Thorstensen
Portföljförvaltare



Simen Aarsland Øgreid
Portföljförvaltare

Kraft Nordic Bonds levererade en avkastning på 0,42 % i oktober och är upp 13,07 % de senaste tolv månaderna.

Kraft Nordic Bonds levererade en relativt stark avkastning om 0,42 procent under november, trots delvis utmanande marknadsförhållanden där både kreditspreadar och aktiemarknaden korrigerade något. Marknaden har påverkats av ett mer svårtolkat makroekonomiskt bakgrundsläge, med makrodata som pekar i olika riktningar, samt ökat fokus på AI och spekulationer kring möjliga räntesänkningar i USA.

Trots detta har emissionsmarknaden varit mycket stark hittills i år, drivet av god likviditet och hög riskaptit. Andrahandsmarknaden har fungerat väl och speglar fortsatt solid likviditet och god riskvilja. Vi noterar att flera emittenter utnyttjar ett förhållandevis billigt EUR-marknadsklimat, samtidigt som det fortfarande finns attraktiva möjligheter i USD och GBP.

Även om nyemissionerna ligger på rekordnivå har fonden haft begränsat deltagande i primärmarknaden och i huvudsak genomfört justeringar i den befintliga portföljen. Exponeringen mot bank har reducerats, särskilt gentemot nordiska banker där kreditspreadarna har blivit historiskt låga. Samtidigt ser vi att sektorer som IT och utvalda industribolagsobligationer börjar bli mer intressanta. Huvudfokuset framöver är att upprätthålla kapitaldisciplin, prissätta risk korrekt och säkerställa god likviditet i portföljen.

Vid månadskiftet hade fonden en löpande ränta om 7,41 %* och en effektiv ränta om 11,21 %*.

*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 Nordic Bonds - Klass B

0,42 %

November 2025

11,60 %

Hittills i år

13,07 %

Senaste 12 mån

16,60 %

Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdato: 28.11.25 // NAV = 165,04 // AUM = 6 538 mnok



Historisk avkastning

	2022	2023	2024	Hittills i år
Kraft Nordic Bonds B	3,4 %	7,8 %	32,7 %	11,6 %

NYCKELTAL

Kraft Nordic Bonds

2,28
Ränteduration

3,54
Kreditduration

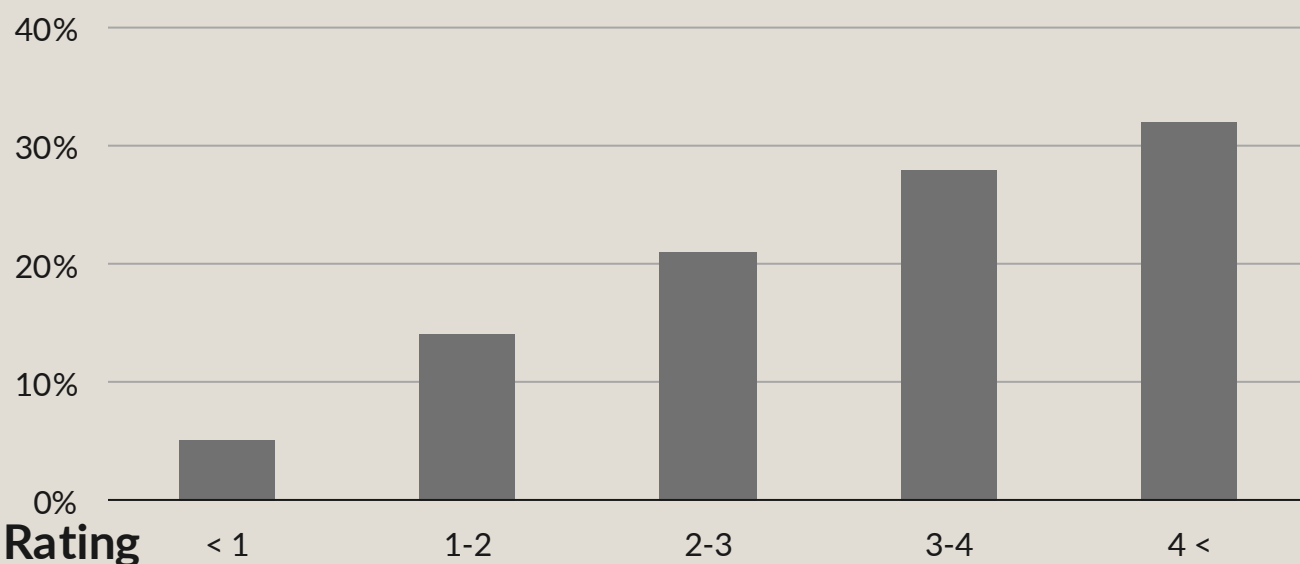
7,41 %
Löpande ränta*

11,21 %
Effektiv ränta*

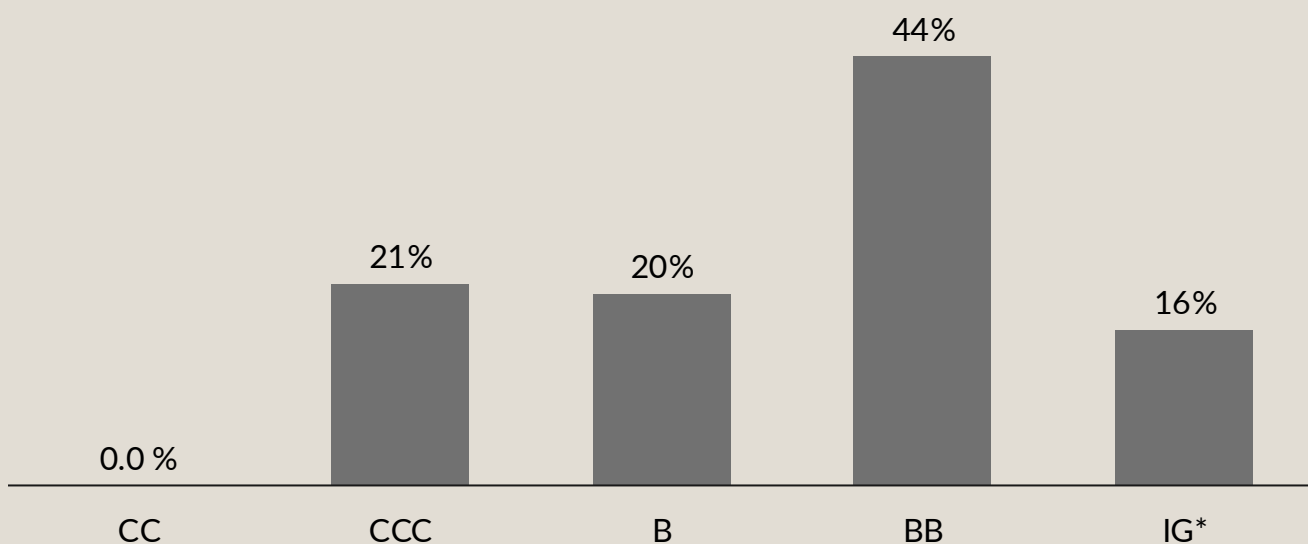
*Före kostnader kopplade till förvaltning. Uppgifterna kan förändras från dag till dag och är ingen garanti för avkastning under den period de beräknas för.

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.

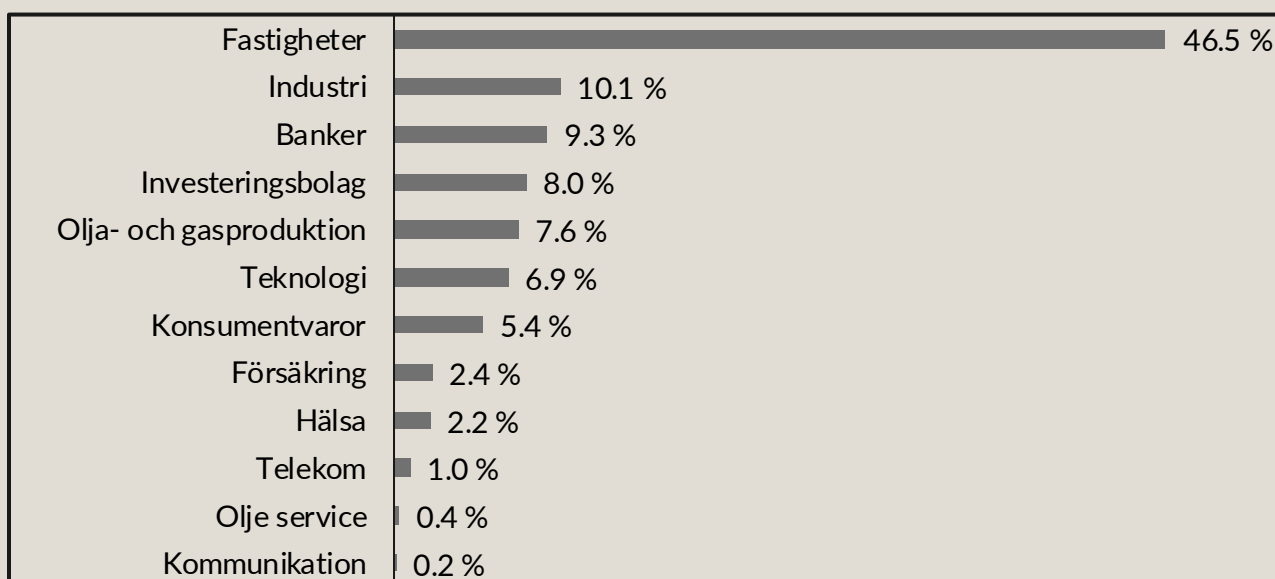
EXPONERING

Kraft Nordic Bonds

Största
exponering

Fastigheter

Sektoröversikt



10 största investeringar

Procentuell viktning mot emittent

Bolag	Vikt
Heimstaden AB	8,8 %
Aroundtown Finance Sarl	8,0 %
Aroundtown SA	6,7 %
Thames Water Utilities Financ	6,4 %
CPI Property Group SA	5,6 %
Intrum Investments And	4,3 %
Atos SE	4,3 %
Citycon Oyj	4,0 %
Samhallsbyggnadsbolaget I	3,6 %
DNO ASA	2,8 %



Kraft Fonder

INVESTERINGAR

Kraft Nordic Bonds

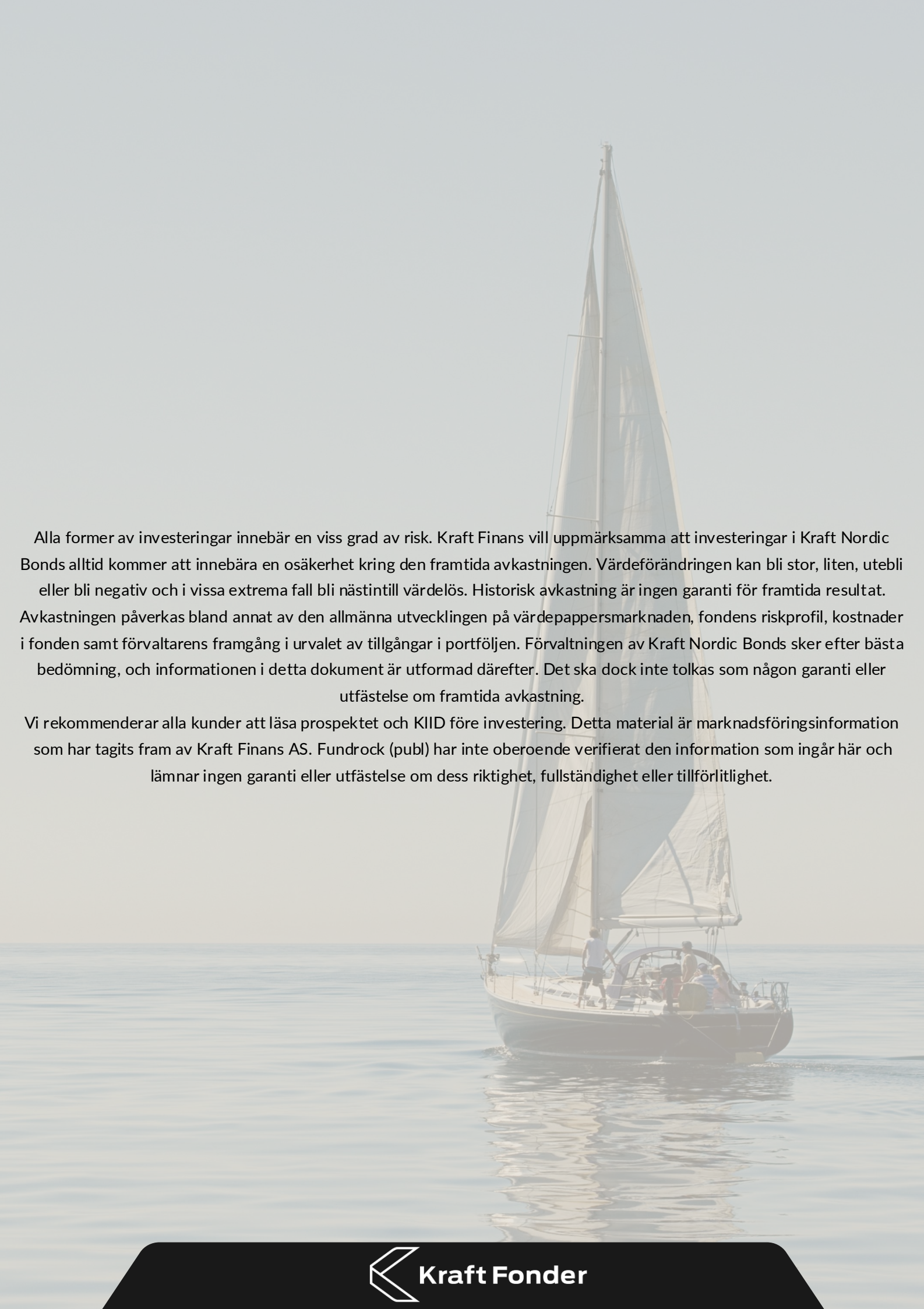
Bolag i
portföljen: **48**

Den underliggande kreditrisken är vårt huvudfokus

Viktning mot emittenter

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





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.

