

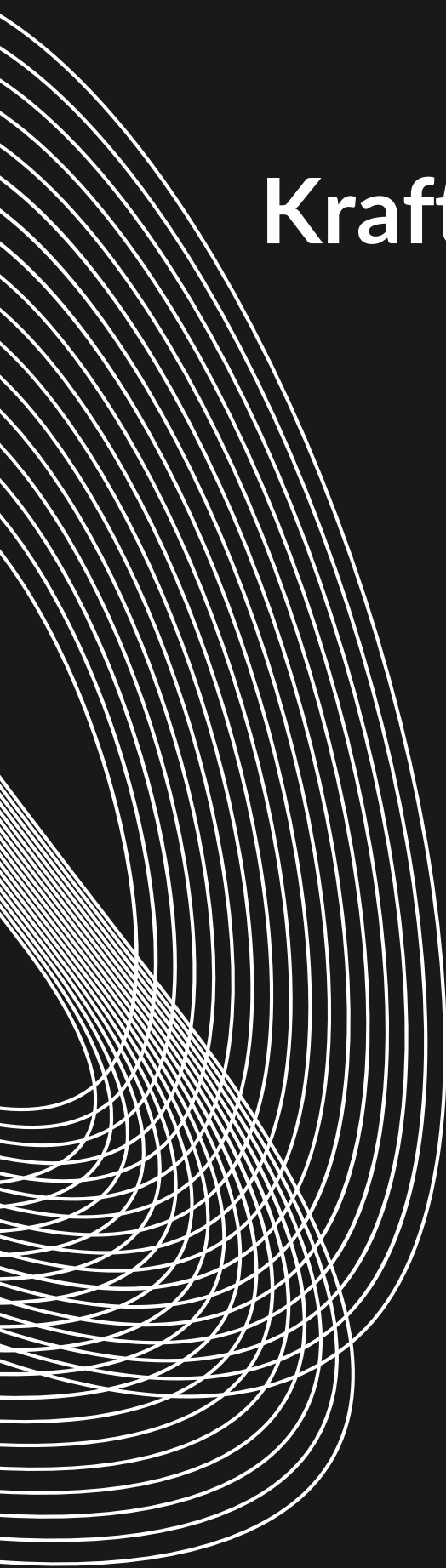


Kraft Fondene

Kraft Investment Grade

Månedssrapport

Oktober 2025



+47 51 97 74 40

www.Kraftfondene.no

Kundesenter@kraftfondene.no

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Investment Grade



Øivind Thorstensen
Portfolio Manager



Simen Aarsland Øgreid
Portfolio Manager

Kraft Investment Grade ga en avkastning på 1,03 % i oktober og er opp 10,19 % siste 12 måneder.

Oktober ble en fin måned for fondet, tross en relativt svak utvikling i investment grade markedet. Markedet for investment grade obligasjoner preges fortsatt av lave kredittpåslag og høy etterspørsel etter kvalitetsobligasjoner, noe som har ført til at nye emisjoner ofte blir overtegnet.

Den europeiske sentralbanken (ECB) holdt styringsrenten uendret på 2 %, og uttalte at fremtidige beslutninger vil baseres på utviklingen i inflasjonen. I USA kuttet Federal Reserve renten med 0,25 prosentpoeng for å støtte økonomien etter svakere jobbvekst, samtidig som inflasjonen har avtatt og ikke lenger viser tegn til å tilta. Utviklingen gir tegn til en mer avventende pengepolitikk fremover.

Fondet har fortsatt en overvekt mot sektorene eiendom, bank, finans og forsikring, en posisjonering som fondet har fått godt betalt for. Vi er fortsatt positive til disse sektorene og forventer at de vil fortsette å være positive bidragsytere fremover.

Porteføljen var i hovedsak uendret gjennom måneden, med enkelte justeringer i eksisterende posisjoner. Kraft Investment Grade har en veldiversifisert portefølje bestående av kvalitetsselskaper, og vi vil fortsette å utvise kapitaldisiplin og fokusere på investeringer med god risikojustert avkastning.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 6,11 %* og en effektiv rente på 6,26 %.*

*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

1,03 %

Oktober 2025

8,11 %

Hittil i år

10,19 %

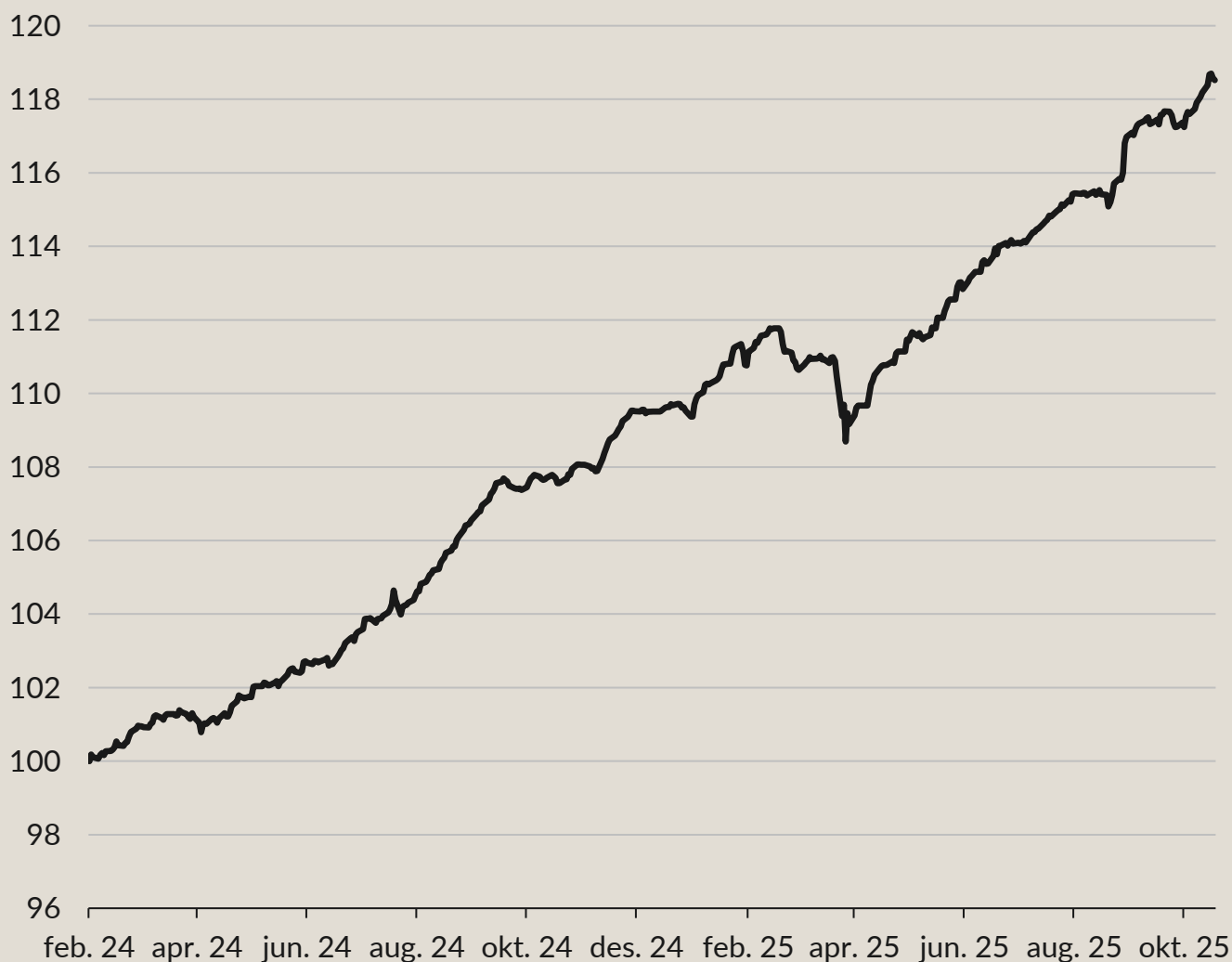
Siste 12 mnd

10,43 %

Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

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



Historisk avkastning

	2024	Hittil i år
Kraft Investment Grade A	9,6 %	8,1 %

NØKKELTALL

Kraft Investment Grade

3,62

Rentedurasjon

5,83

Kredittdurasjon

6,11 %

Løpende rente*

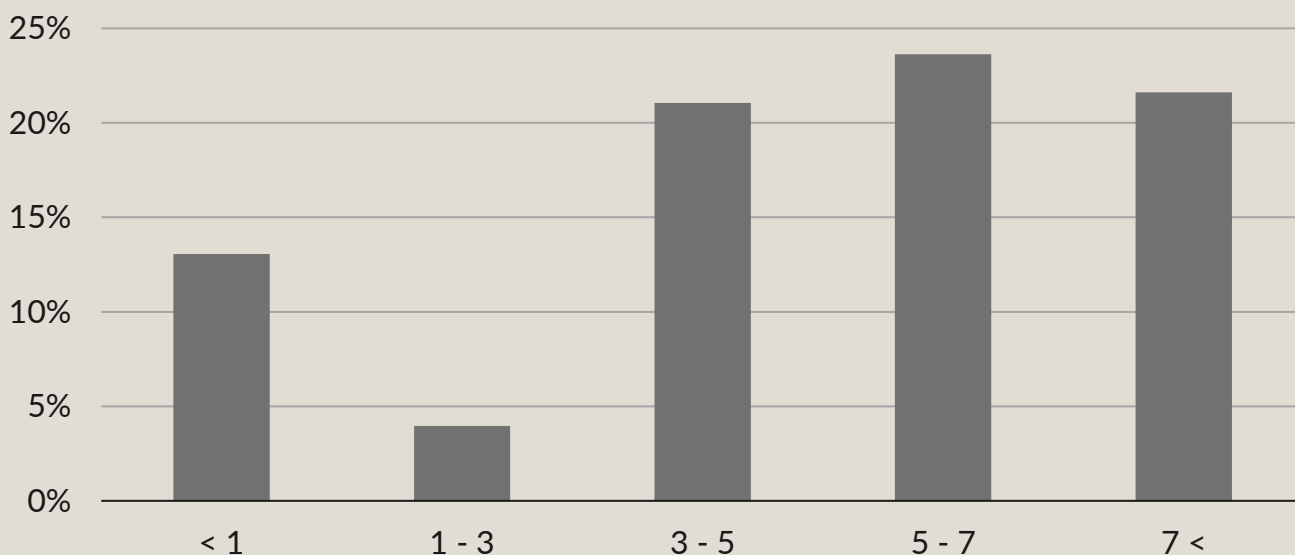
6,26 %

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

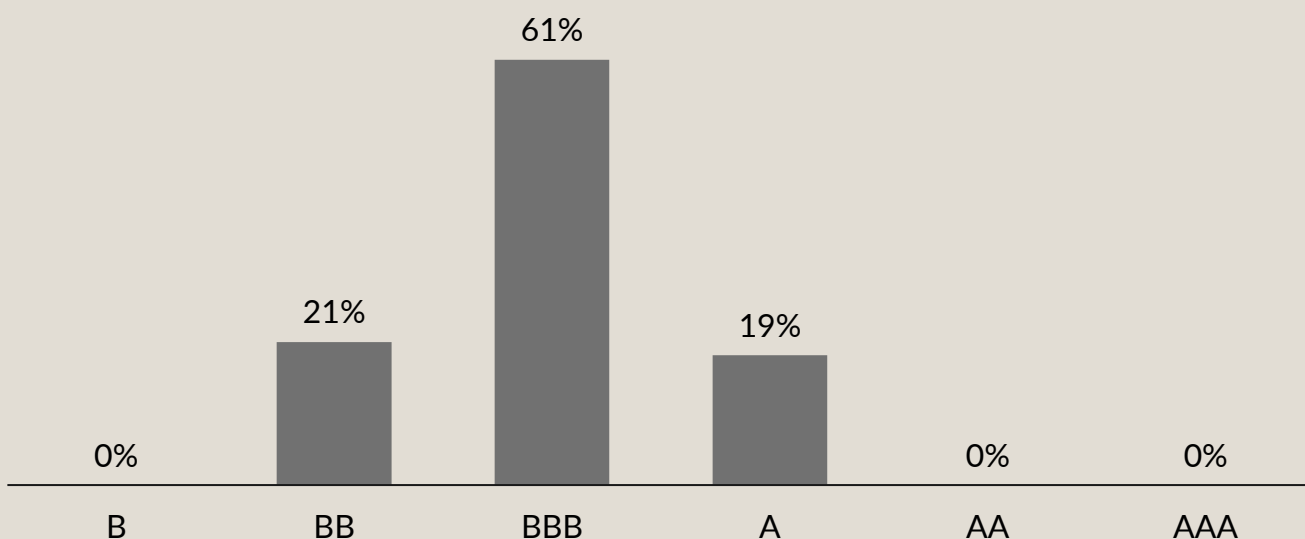
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle og implied kredittrater



Kraft Fondene

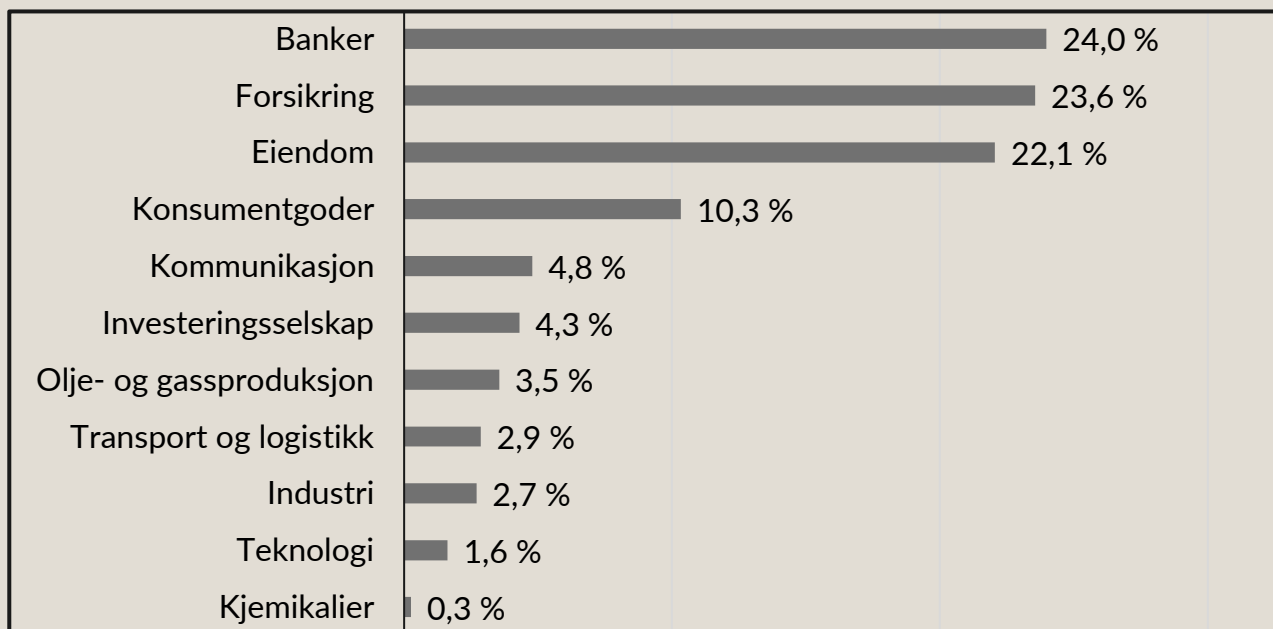
EKSPONERING

Kraft Investment Grade

Største
Eksposering

Banker

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

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 Fondene

INVESTERINGER

Kraft Investment Grade

Selskaper i
porteføljen

39

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
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 %		



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.