



KRAFT Corporate Bonds

Månadsrapport
November 2025

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



FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Corporate Bonds



Øivind Thorstensen
Portfolio Manager



Simen Aarsland Øgreid
Portfolio Manager

Kraft Corporate Bonds gav en avkastning på 0,42 % i november och är upp 13,07 % de senaste tolv månaderna.

Kraft Nordic Bonds levererade en relativt stark avkastning på 0,42 procent under november, även om marknaderna var delvis utmanande, där både kreditpåslag och aktiemarknaden korrigerade något. Marknaden har påverkats av en något mer oförutsägbart makrobakgrund med data som pekar i olika riktningar, samtidigt som det har funnits fokus på AI och spekulation kring möjlig räntesänkning i USA.

Trots detta har emissionsmarknaden varit kanonstarkt hittills i år, drivet av djup likviditet och en marknad med hög riskvilja. Andrahandsmarknaden har fungerat mycket bra och speglar solid likviditet och riskaptit. Vi observerar att flera emittenter utnyttjar en billig EUR-marknad, men att det fortfarande finns intressanta möjligheter i USD och GBP.

Även om emissionerna ligger på rekordnivå har vi deltagit i begränsad utsträckning i nya emissioner och huvudsakligen gjort justeringar i befintlig portfölj. Vi har minskat en del i bank, särskilt i nordiska banker där kreditpåslaget har blivit historiskt lågt. Vi observerar att sektorer som IT och olika industriobligationer börjar bli intressanta. Huvudfokus framöver är att upprätthålla kapitaldisciplin, prissätta risk rätt och säkerställa god likviditet i portföljen.

Fonden har vid månadsskiftet en löpande ränta på 7,41 %* och en effektiv ränta på 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



Kraft Fonder

AVKASTNING

Kraft Corporate Bonds - Klass B

0,42 %

November 2025

11,60 %

Hittills i år

13,07 %

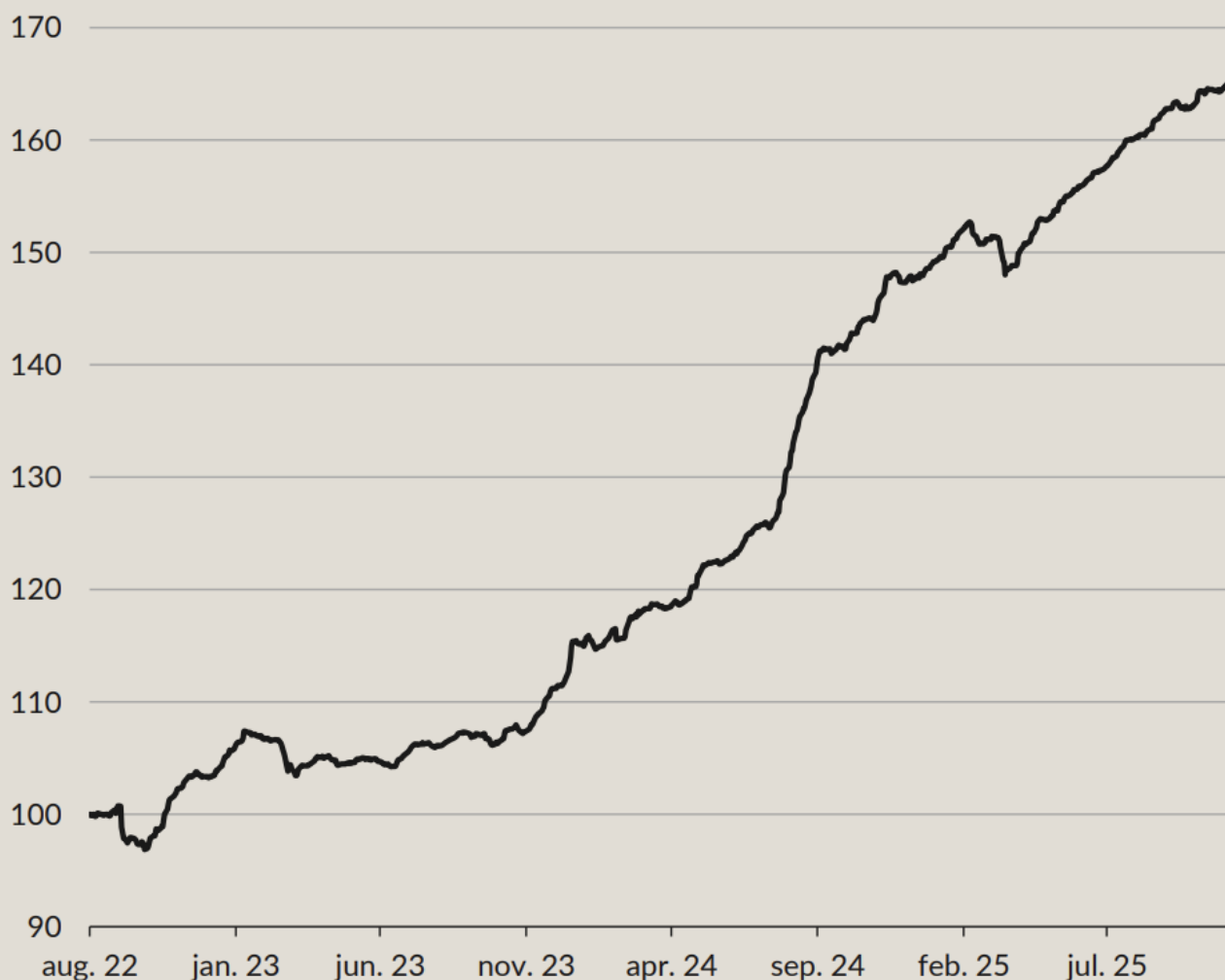
Senaste 12 mån

16,60 %

Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

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



Historisk avkastning

	2022	2023	2024	YTD
Kraft Corporate Bonds B	3,4 %	7,8 %	32,7 %	11,6 %



Kraft Fonder

NYCKELTAL

Kraft Corporate Bonds

2,28

Ränteduration

3,54

Kreditduration

7,41 %

Löpande ränta*

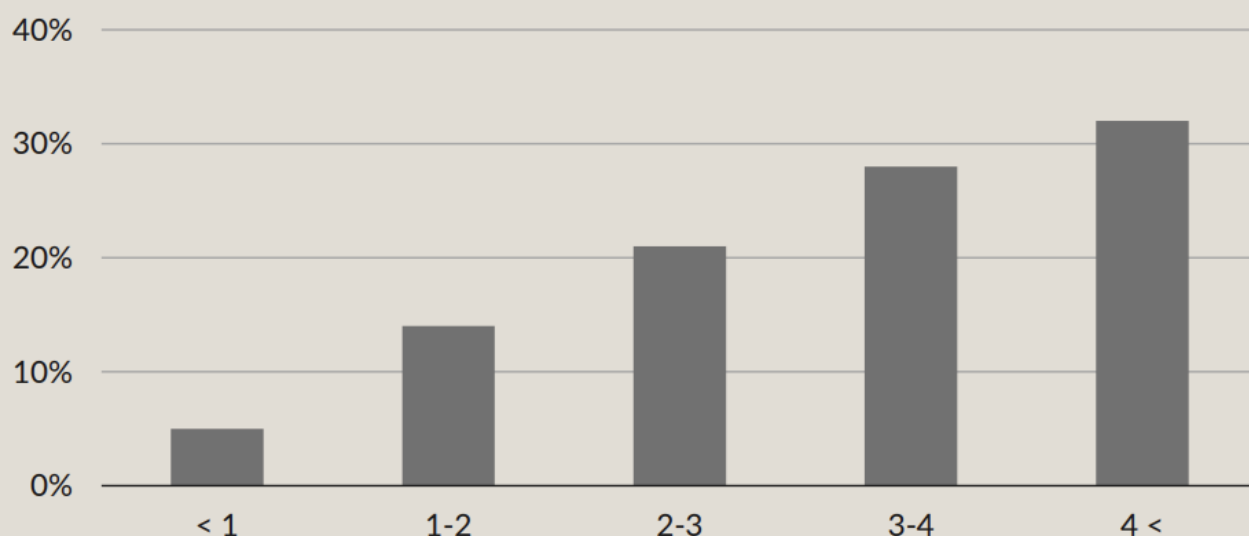
11,21 %

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.

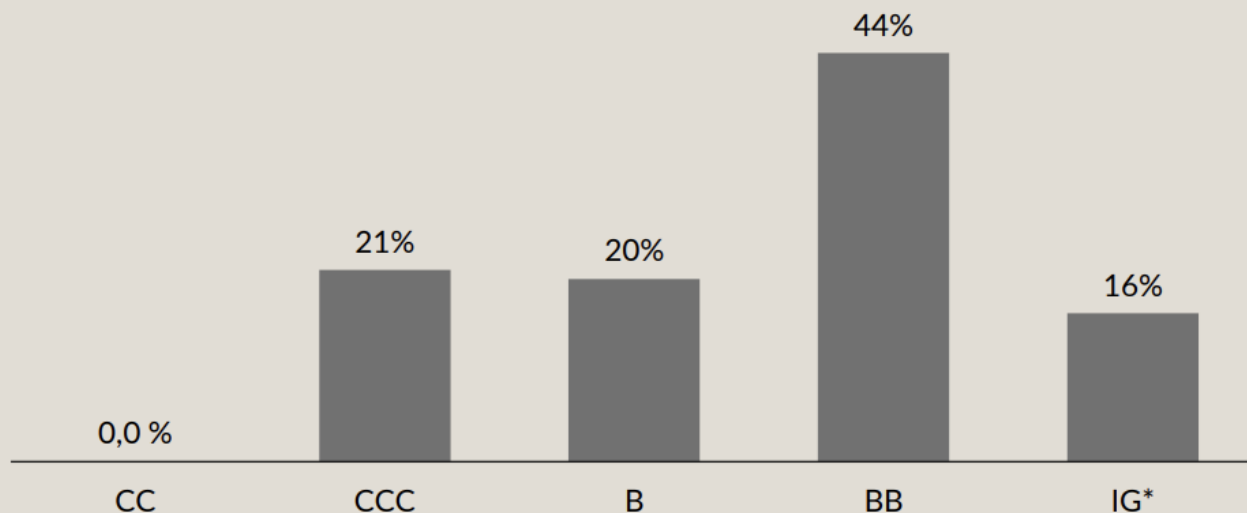
Förfallostruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknar kreditrisk. Innehåller officiella och implicita kreditbetyg



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

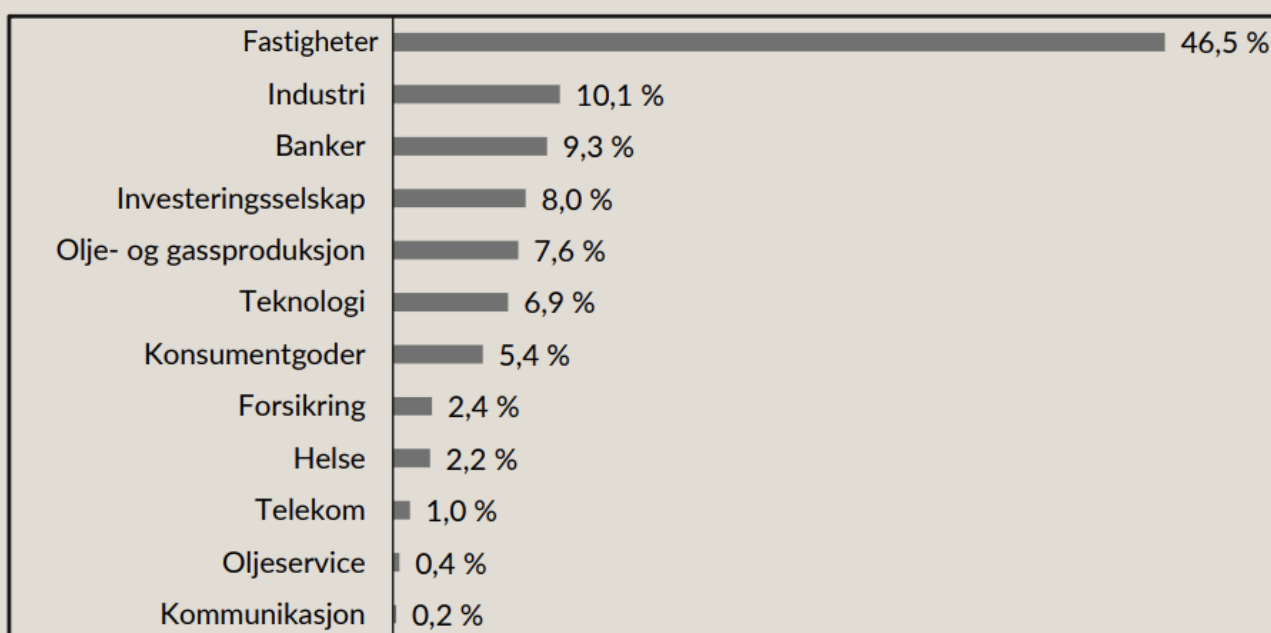
EXPONERING

Kraft Corporate Bonds

Största
exponering

Fastigheter

Sektoröversikt



10 största investeringar

Procentuell viktning mot emittent

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 Corporate Bonds

Bolag i
portföljen:

48

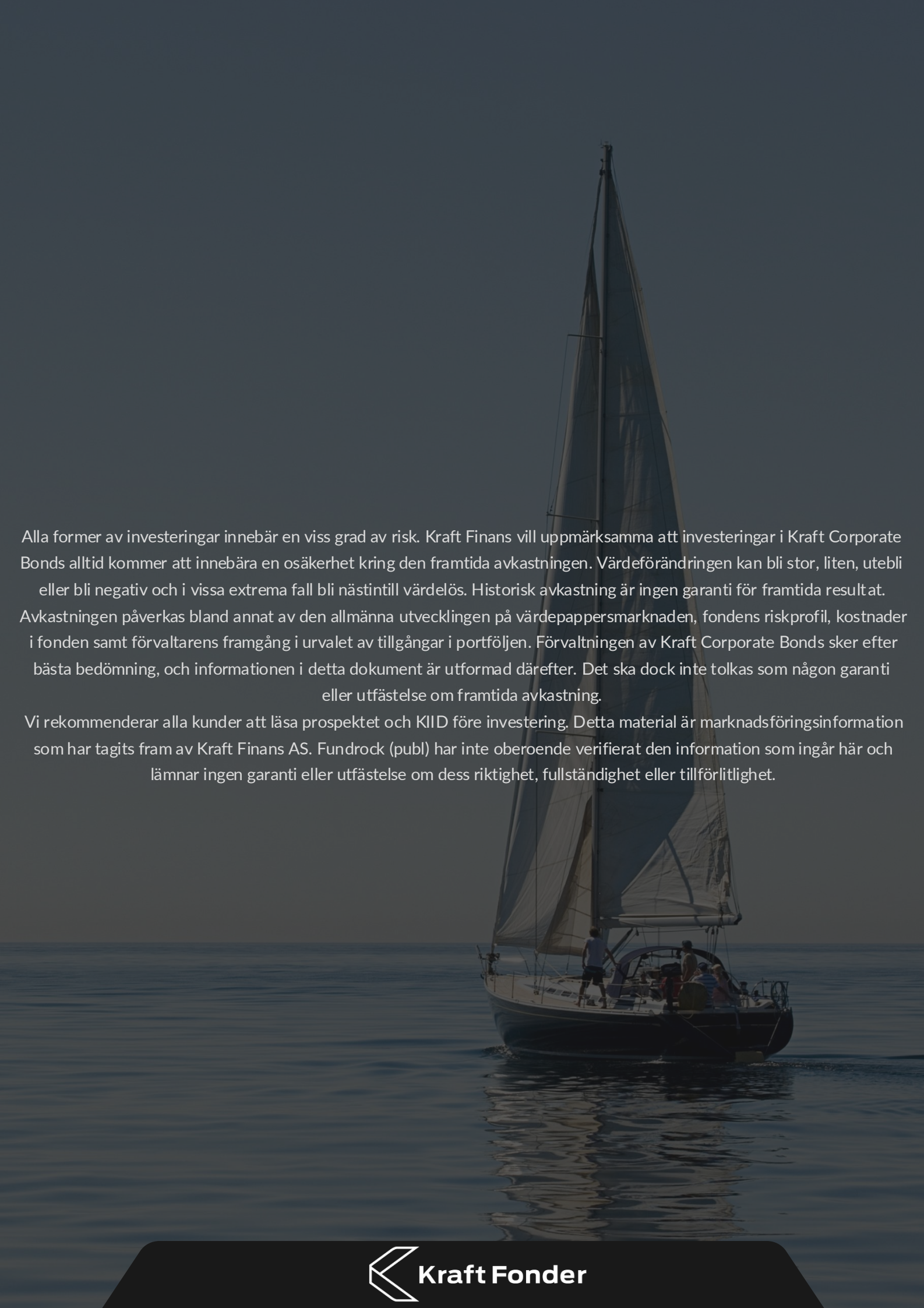
Den underliggande kreditrisken är vårt huvudfokus

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 %



Kraft Fonder



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