



KRAFT INVESTMENT GRADE

Månedssrapport
Desember 2025

+47 51 97 74 40
www.Kraftfondene.no
Kundesenter@kraftfondene.no

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Investment Grade



Øivind Thorstensen
Portfolio Manager

Kraft Investment Grade ga en avkastning på -0,01 % i desember og er opp 8,44 % siste 12 måneder.

Fondet leverte nok et sterkt år med avkastning på 8,44% i løpet av 2025.

Kredittpåslagene for både nordiske og europeiske investment grade selskapsobligasjoner fortsatte sin kompresjon i 2025. Nordiske kredittpåslag er nå på historisk lave nivåer, slik at det er viktig å forbli selektiv til investeringer. Fallende påslag, riktig eksponering og relativt høye renteinntekter har vært signifikante bidragsytere for fondet i 2025.



Simen Aarsland Øgreid
Portfolio Manager

Fondet gjorde noen få endringer i porteføljen blant annet kjøpt seg opp i det britiske selskapet Aldermore Group. Aldermore er en veldrevet nisjebank med hovedfokus på utlån til små- og mellomstore bedrifter. Utover dette var det mindre justeringer på eksisterende posisjoner i løpet av desember.

Kraft Investment Grade har en veldiversifisert portefølje bestående av kvalitetsselskaper. Vi vil fortsette å utvise kapitaldisiplin og fokusere på investeringer med god risikojustert avkastning

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 6,06 %* og en effektiv rente på 6,35 %.*

*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

-0,01 %

Desember 2025

8,44 %

Året 2025

8,44%

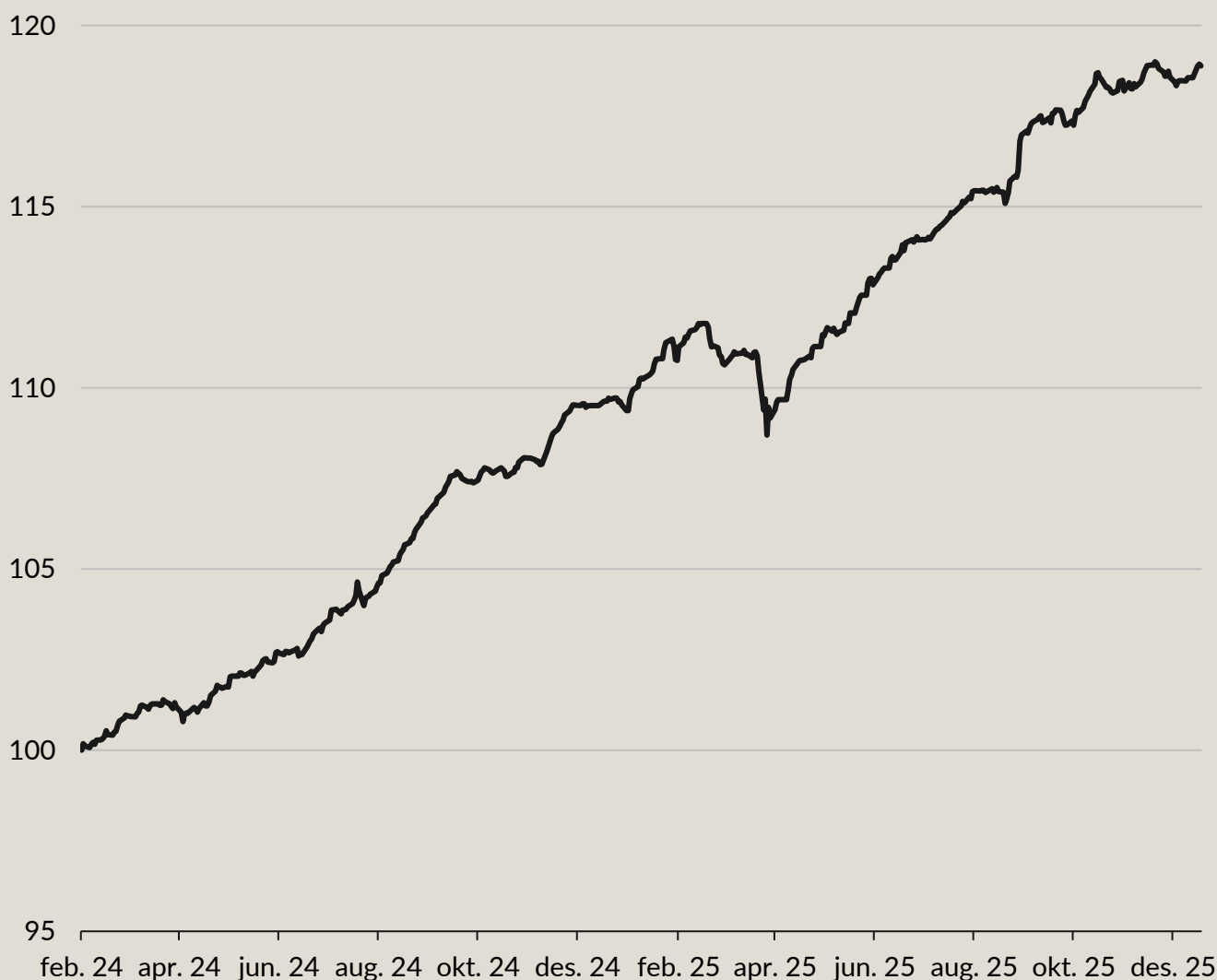
Siste 12 mnd

9,64 %

Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 31.12.25 // NAV = 118,88 // AUM = 987 mnok



Historisk avkastning

	2024	2025
Kraft Investment Grade A	9,6 %	8,4 %

NØKKELTALL

Kraft Investment Grade

3,84

Rentedurasjon

5,84

Kredittdurasjon

6,06 %

Løpende rente*

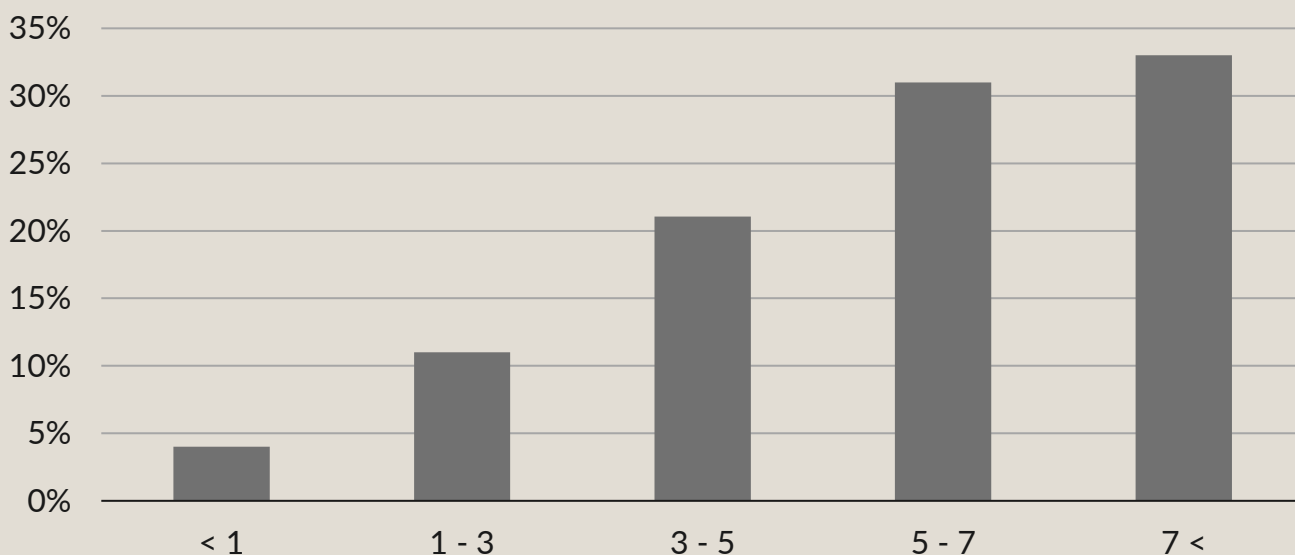
6,35 %

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

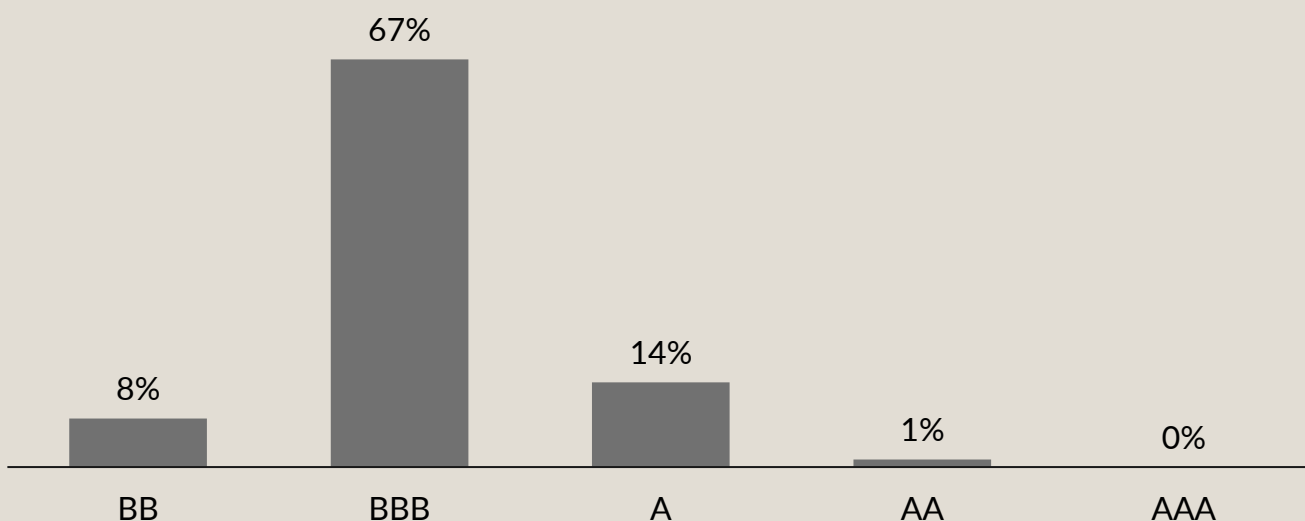
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle og implied kredittrateringer



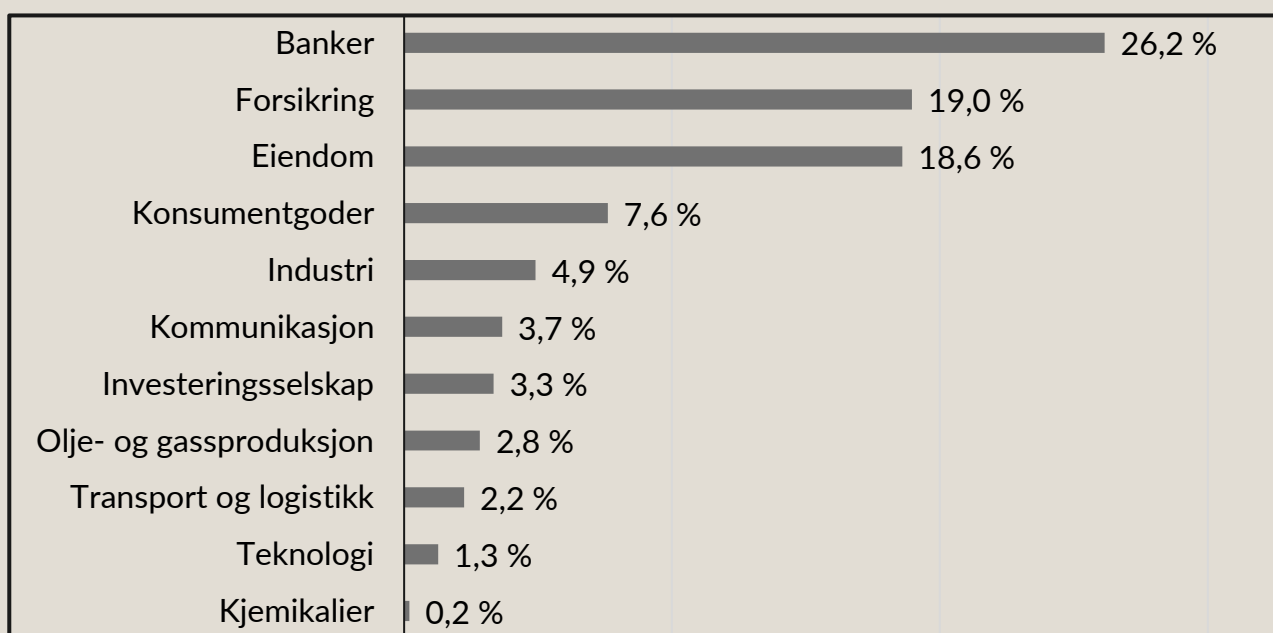
EKSPONERING

Kraft Investment Grade

Største
Eksponering

Banker

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Aroundtown SA	8,9 %
Aldermore Group PLC	6,9 %
Aviva PLC	5,1 %
Sogecap SA	4,9 %
SW Finance I PLC	4,7 %
Grand City Properties SA	4,1 %
Gjensidige Forsikring ASA	4,1 %
Warnermedia Holdings Inc	3,6 %
BNP Paribas SA	3,5 %
Ford Motor Credit Co LLC	3,5 %

INVESTERINGER

Kraft Investment Grade

Selskaper i
porteføljen

41

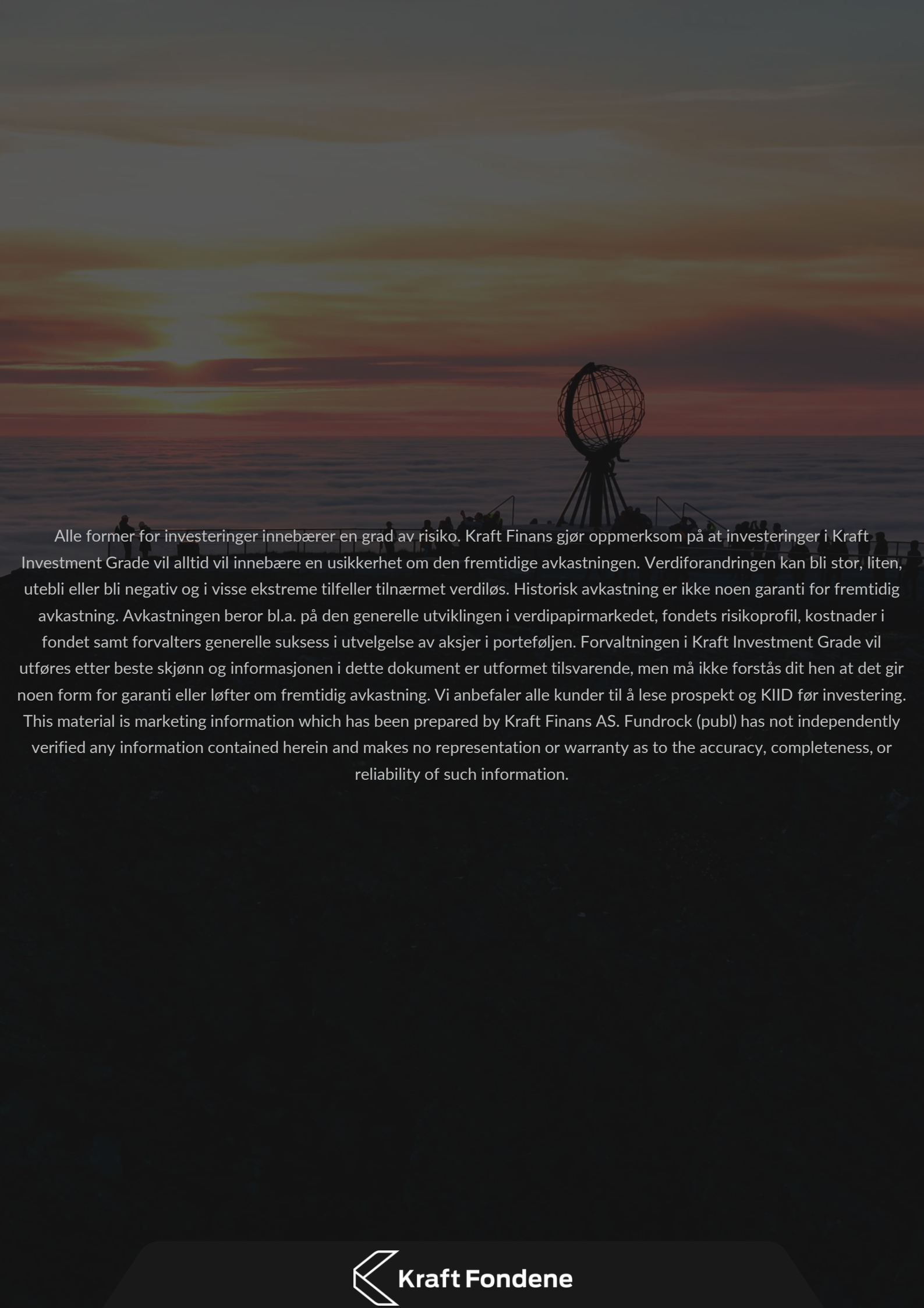
Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

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



Kraft Fondene

The background of the page is a photograph of the Globe sculpture in Oslo, Norway, silhouetted against a sunset sky. The sculpture is a large sphere made of metal rods, mounted on a tripod-like base. It is situated on a pier or walkway that extends into the water. The sky is a mix of orange, yellow, and grey, with the sun low on the horizon. The water is dark and calm. The overall mood is serene and contemplative.

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.