



KRAFT INVESTMENT GRADE

Månedssrapport
November 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 0,32 % i november og er opp 9,33 % siste 12 måneder.

Fondet leverte en sterk november, til tross for et mer volatilt markedet enn normalt. Investment grade markedet preges fortsatt av relativt lave kredittpåslag, selv om påslagene økte noe i løpet av måneden.

Til tross for rekordhøye volumer i nyutsendelser, er ofte emisjonene overtegnet med gjennomsnitt 3 ganger utstedelsesbeløp. Vi forventer at markedene begynner å orientere seg mot årsslutt og at man vil se avtagende aktivitet inn mot desember. Det er ikke noe som tyder på at markedet skal endre seg noe særlig inn i 2026, men man skal være forberedt på at volatilitet og reprising kan forekomme.

Fondet gjorde noen få endringer i porteføljen, hvor man blant annet deltok i en emisjon fra Southern Water. Utover det var det mindre justeringer på eksisterende posisjoner.

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 6,11 %* og en effektiv rente på 6,31 %.*

*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

0,32 %

November 2025

8,45 %

Hittil i år

9,33 %

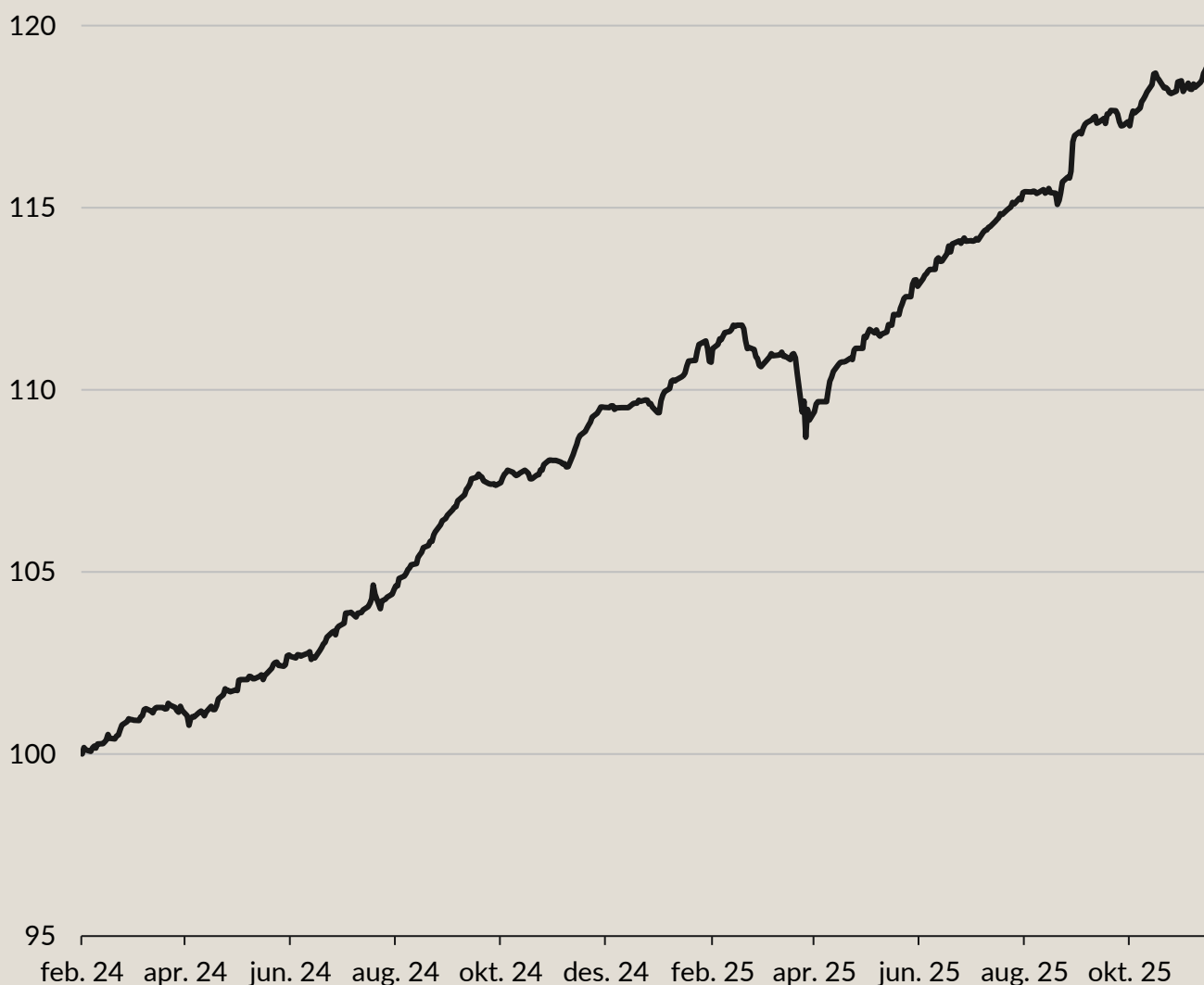
Siste 12 mnd

10,16 %

Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 28.11.25 // NAV = 118,89 // AUM = 960 mnok



Historisk avkastning

	2024	Hittil i år
Kraft Investment Grade A	9,6 %	8,5 %

NØKKELTALL

Kraft Investment Grade

3,60

Rentedurasjon

5,73

Kreditturasjon

6,11 %

Løpende rente*

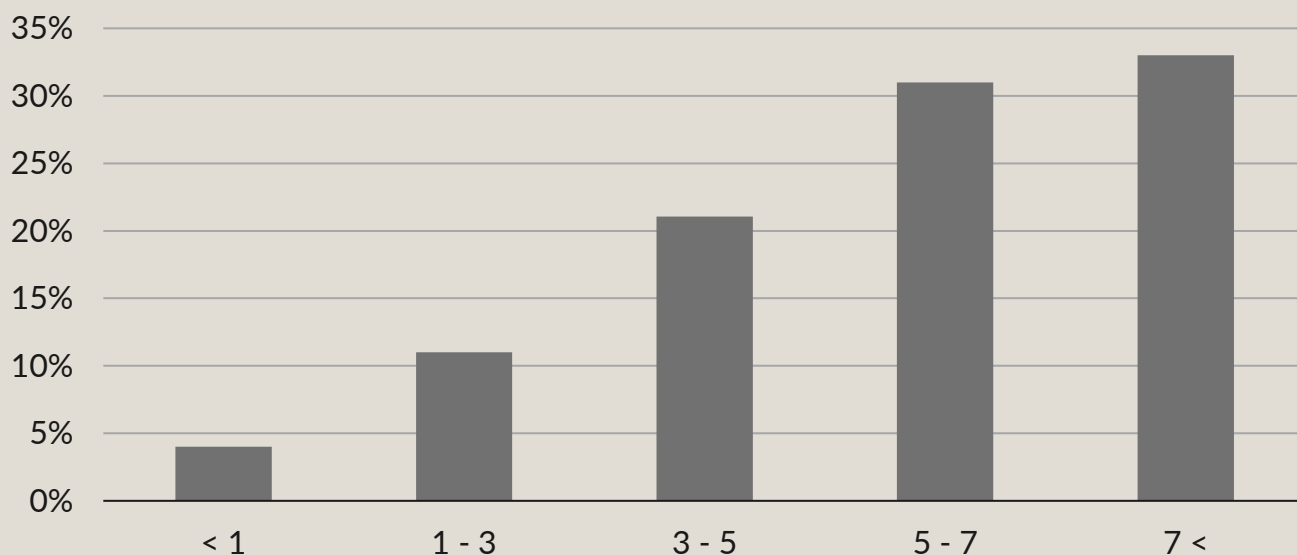
6,31 %

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

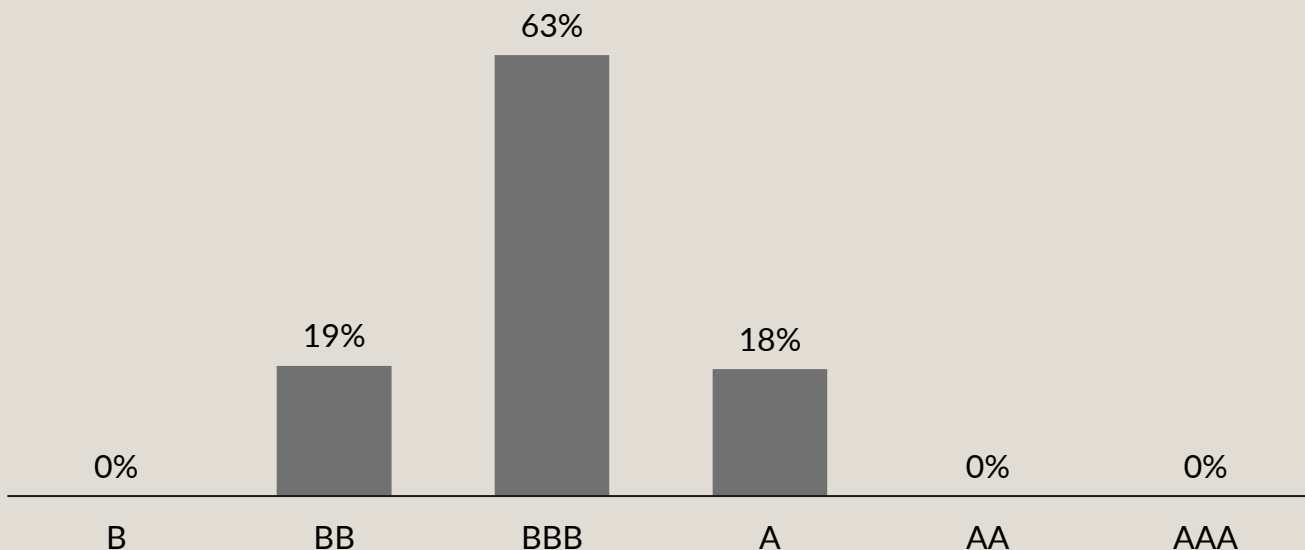
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle og implied kredittrater



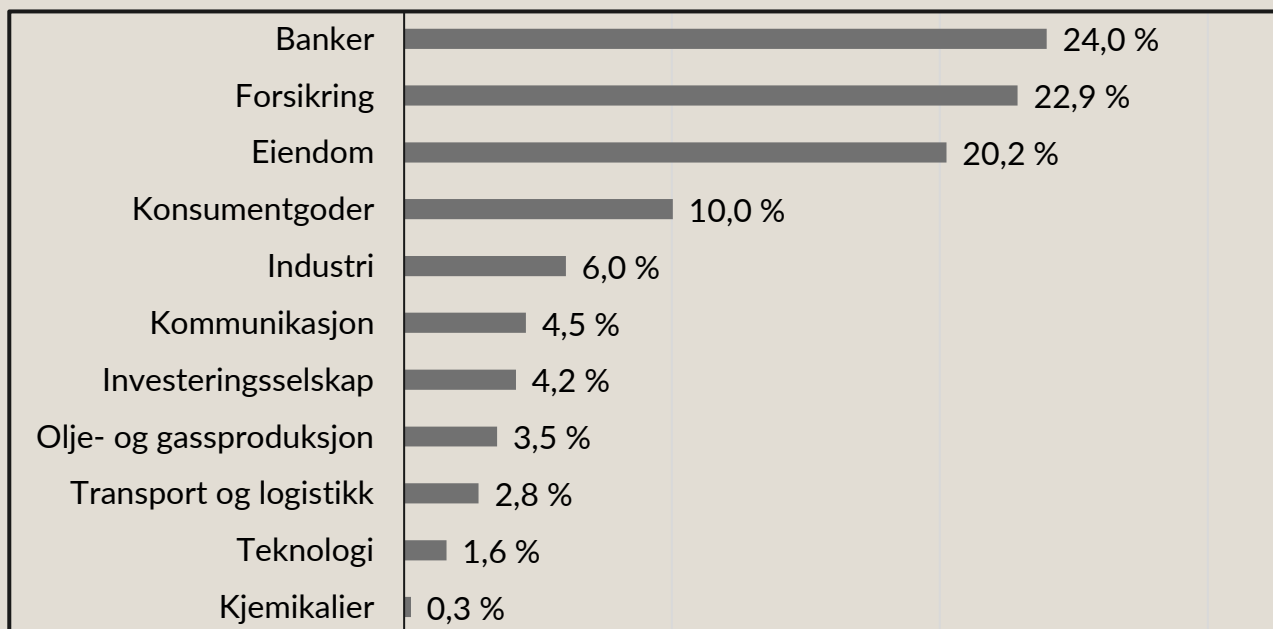
EKSPONERING

Kraft Investment Grade

Største
Eksponering

Banker

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Aroundtown SA	6,7 %
Aviva PLC	5,1 %
Sogecap SA	4,9 %
SW Finance I PLC	4,8 %
Gjensidige Forsikring ASA	4,2 %
Warnermedia Holdings Inc	4,2 %
Grand City Properties SA	4,2 %
BNP Paribas SA	3,6 %
Ford Motor Credit Co LLC	3,6 %
Magellan Capital Holdings PLC	3,2 %



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft Investment Grade

Selskaper i
porteføljen

39

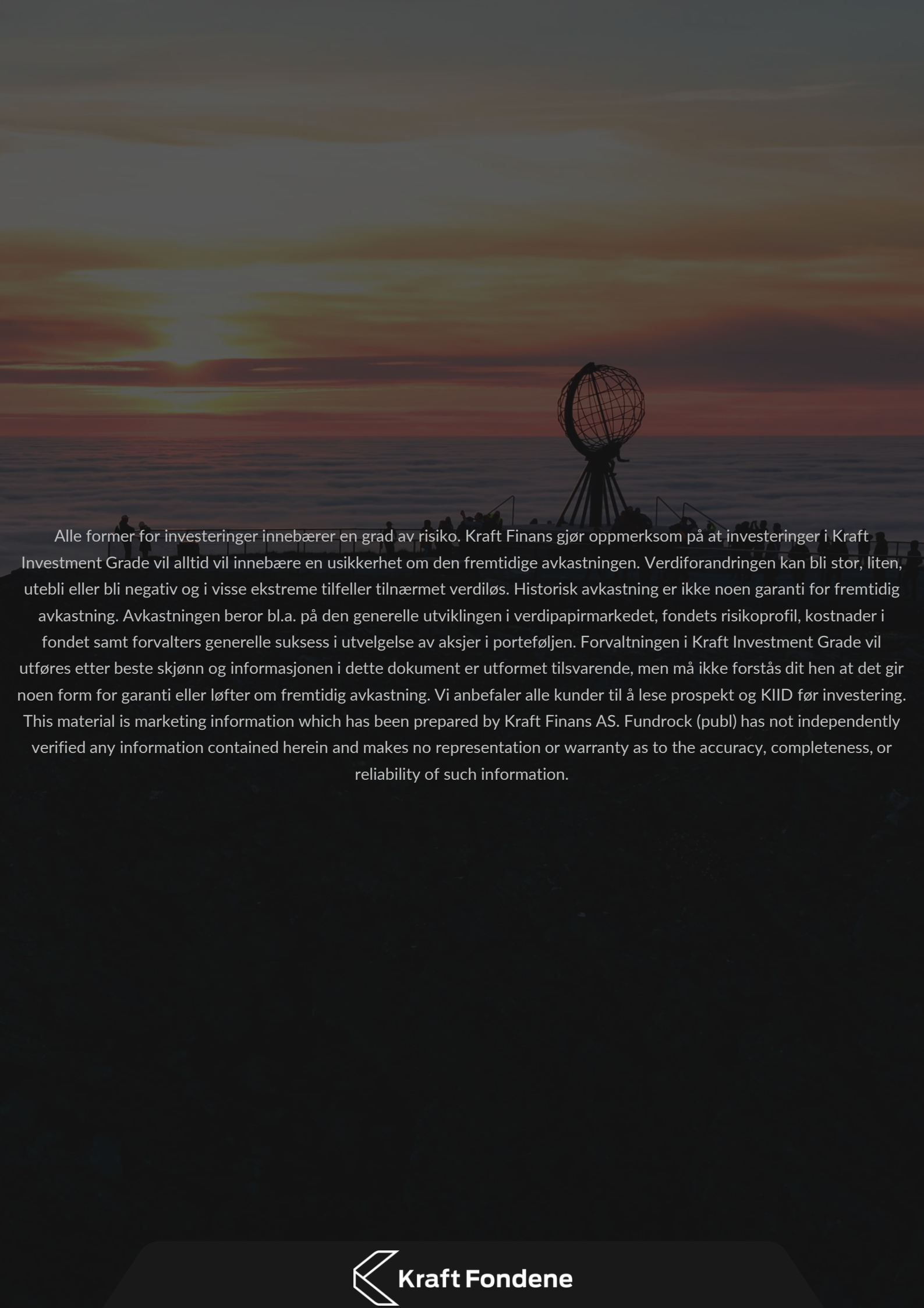
Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

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



Kraft Fondene

The background image shows a silhouette of the Globe sculpture on a pier, with people standing on it, against a sunset sky over the ocean. The text is overlaid on this image.

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.