



KRAFT INVESTMENT GRADE

Månadsrapport
Januari 2026

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

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Investment Grade



Øivind Thorstensen
Portföljförvaltare

Kraft Investment Grade gav en avkastning på 1,42 % i januari och är upp 8,83 % de senaste 12 månaderna

Fonden har fått en solid start på året med en avkastning på 1,42 %.

I januari har marknaderna präglats av betydande geopolitisk oro. Fondens portfölj har dock i begränsad utsträckning påverkats av detta, och för bolagen i portföljen har verksamheten i stort sett präglats av "business as usual". Den pågående rapporteringen för fjärde kvartalet har överlag varit stabil, utan några väsentliga negativa överraskningar.



Simen Aarsland Øgreid
Portföljförvaltare

Investment grade-marknaden har hittills i år upplevt en relativt positiv omprissättning, med måttliga åtstramningar i kreditspreadarna. Detta har bidragit till en stabil utveckling i fondens underliggande värden, samtidigt som den löpande avkastningsnivån fortsatt är attraktiv i ett historiskt perspektiv.

Fondens viktigaste transaktioner i januari var deltagande i nya emissioner från Société Générale SA och CPI Property Group SA. Samtidigt reducerades exponeringen mot Aroundtown som en del av den löpande portföljoptimeringen.

Kraft Investment Grade har en väldiversifierad portfölj av stabila kvalitetsbolag med hög kreditrating. Förvaltningsstrategin ligger fast, med tydligt fokus på kapitaldisciplin och investeringar som ger attraktiv riskjusterad avkastning i ett mer oförutsägbart marknadsläge.

Vid månadsskiftet hade fonden en löpande ränta om 5,77 %* och en effektiv ränta om 5,96 %*.

*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 Investment Grade – Klass A

1,42 %

Januari 2026

1,42 %

Hittills i år

8,83 %

Senaste 12 mån

10,01 %

Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 30.01.26 // NAV = 120,58 // AUM = 1 040 mnok



Historisk avkastning

	2024	2025	YTD
Kraft Investment Grade A	9,6 %	8,4 %	1,4 %

NYCKELTAL

Kraft Investment Grade

4,07

Ränteduration

6,41

Kreditduration

5,77 %

Löpande ränta*

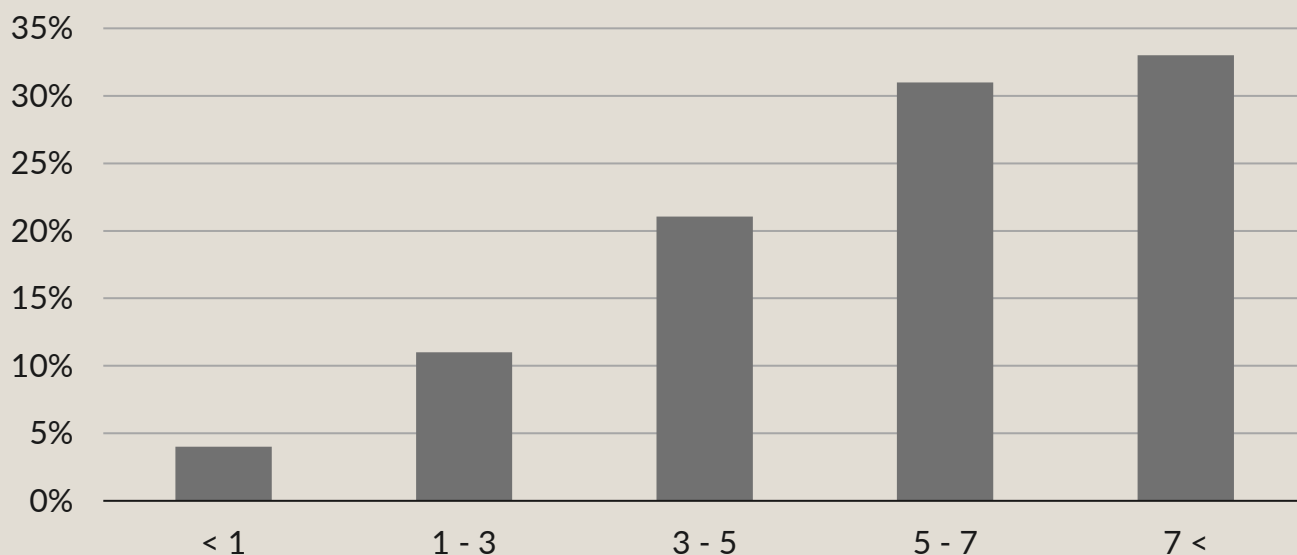
5,96 %

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.

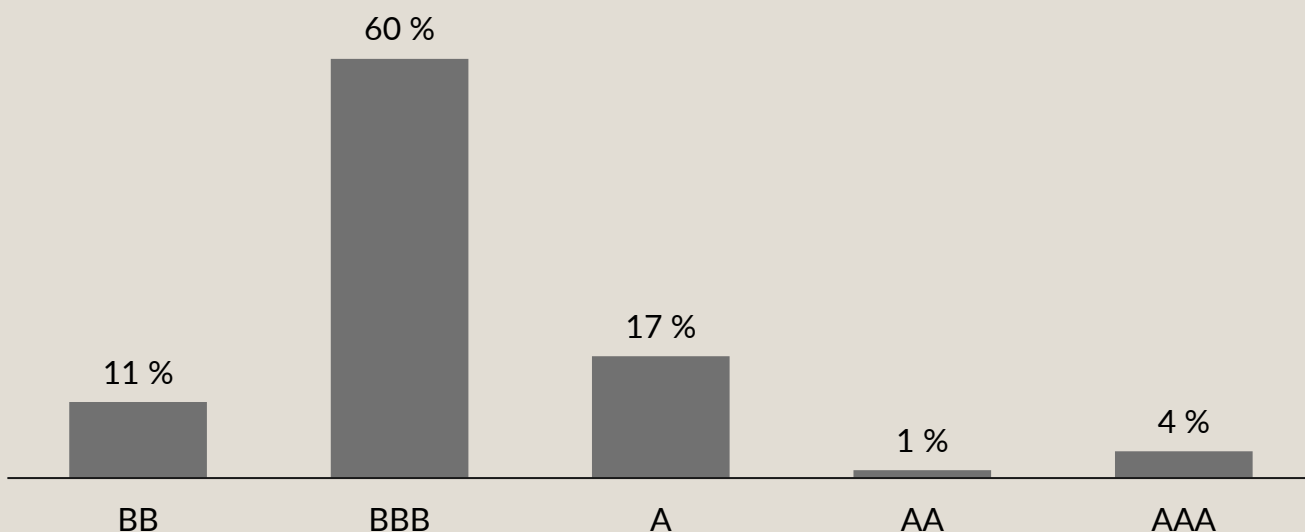
Förfallostruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknar kreditrisk. Innehåller officiella och implicita kreditbetyg



Kraft Fonder

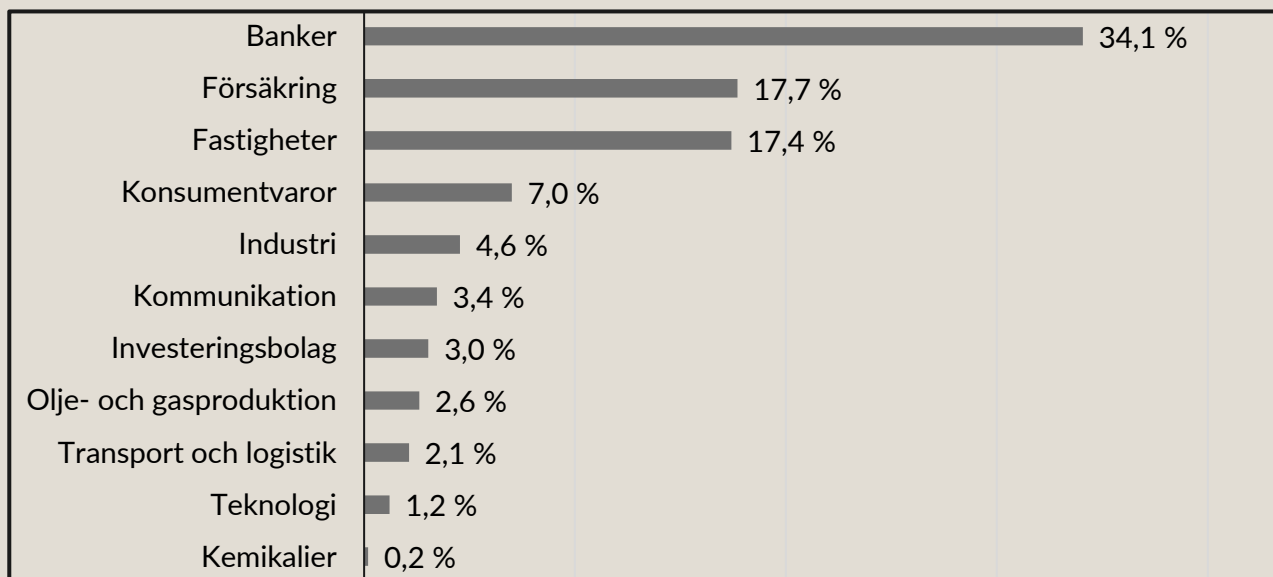
EXPONERING

Kraft Investment Grade

Största
exponering

Banker

Sektoröversikt



10 största investeringar

Procentuell viktning mot emittent

Aldermore Group PLC	6,4 %
Societe Generale SA	5,6 %
CPI Property Group SA	5,0 %
Aviva PLC	4,7 %
Sogecap SA	4,5 %
SW Finance I PLC	4,4 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,9 %
Grand City Properties SA	3,8 %
Warnermedia Holdings Inc	3,3 %
Ford Motor Credit Co LLC	3,3 %



Kraft Fonder

INVESTERINGAR

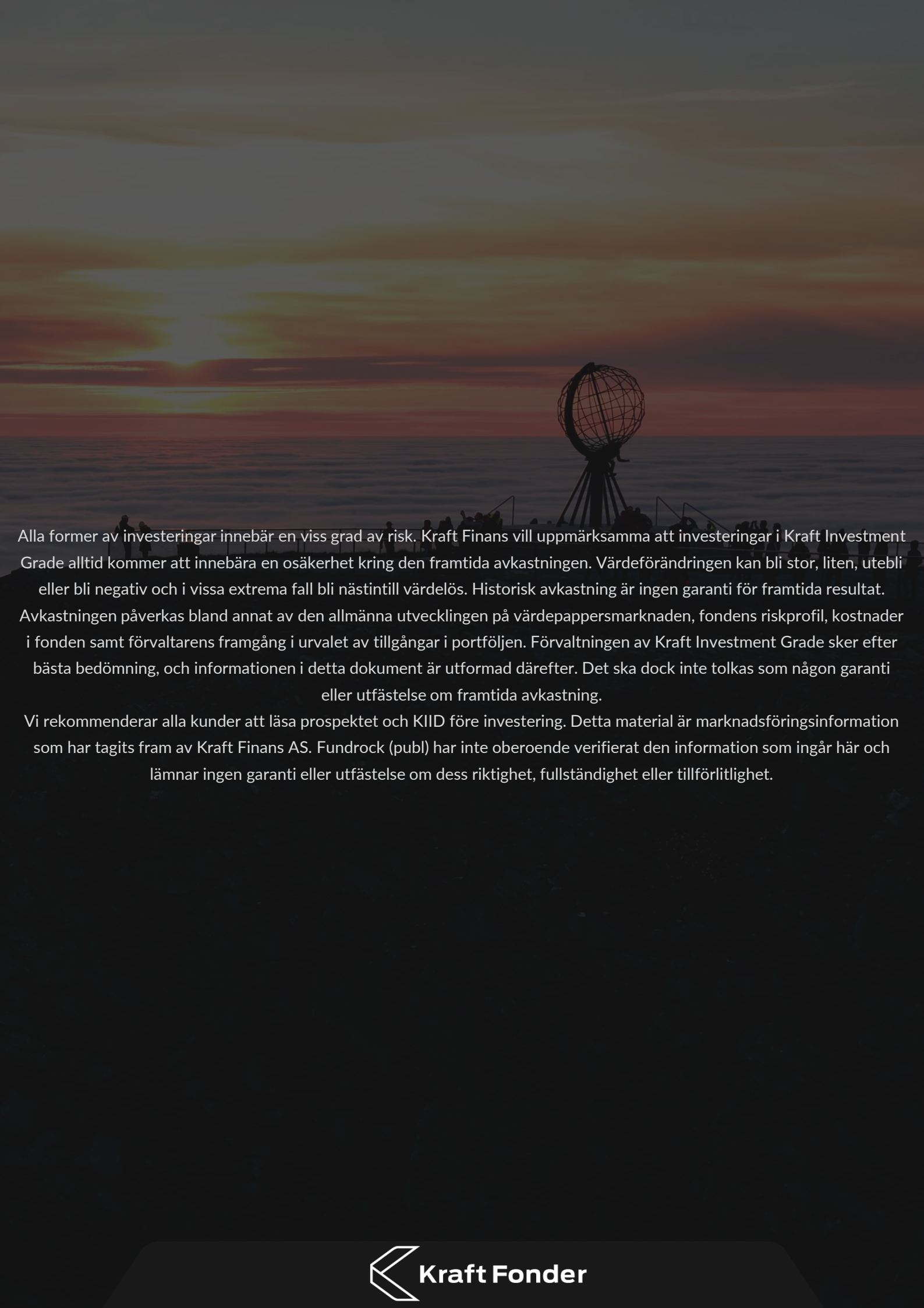
Kraft Investment Grade

Bolag i
portföljen: **46**

Den underliggande kreditrisken är vårt huvudfokus

Viktning mot emittenter

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



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



Kraft Fonder