



KRAFT INVESTMENT GRADE

Månadsrapport
December 2025

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

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Investment Grade



Øivind Thorstensen
Portföljförvaltare



Simen Aarsland Øgreid
Portföljförvaltare

Kraft Investment Grade gav en avkastning på -0,01 % i december och är upp 8,44 % de senaste 12 månaderna

Fondet levererade ännu ett starkt år med en avkastning på 8,44 procent under 2025.

Kreditspreadarna för både nordiska och europeiska investment grade företagsobligationer fortsatte att minska under 2025. Nordiska kreditspreadar ligger nu på historiskt låga nivåer, vilket gör det viktigt att vara selektiv i investeringarna. Fallande spreadar, rätt exponering och relativt höga ränteintäkter har varit viktiga bidragsgivare till fondens resultat under året.

Fondet genomförde några få förändringar i portföljen och ökade bland annat innehavet i det brittiska bolaget Aldermore Group. Aldermore är en välskött nischbank med huvudfokus på utlåning till små och medelstora företag. Utöver detta gjordes mindre justeringar i befintliga positioner under december.

Kraft Investment Grade har en väl diversifierad portfölj bestående av bolag med hög kvalitet. Vi kommer fortsatt att visa kapitaldisciplin och fokusera på investeringar med god riskjusterad avkastning.

Vid månadsskiftet hade fonden en löpande ränta om 6,06 %* och en effektiv ränta om 6,35 %*.

*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 Investment Grade – Klass A

-0,01 %

December 2025

8,44 %

Hittills i år

8,44 %

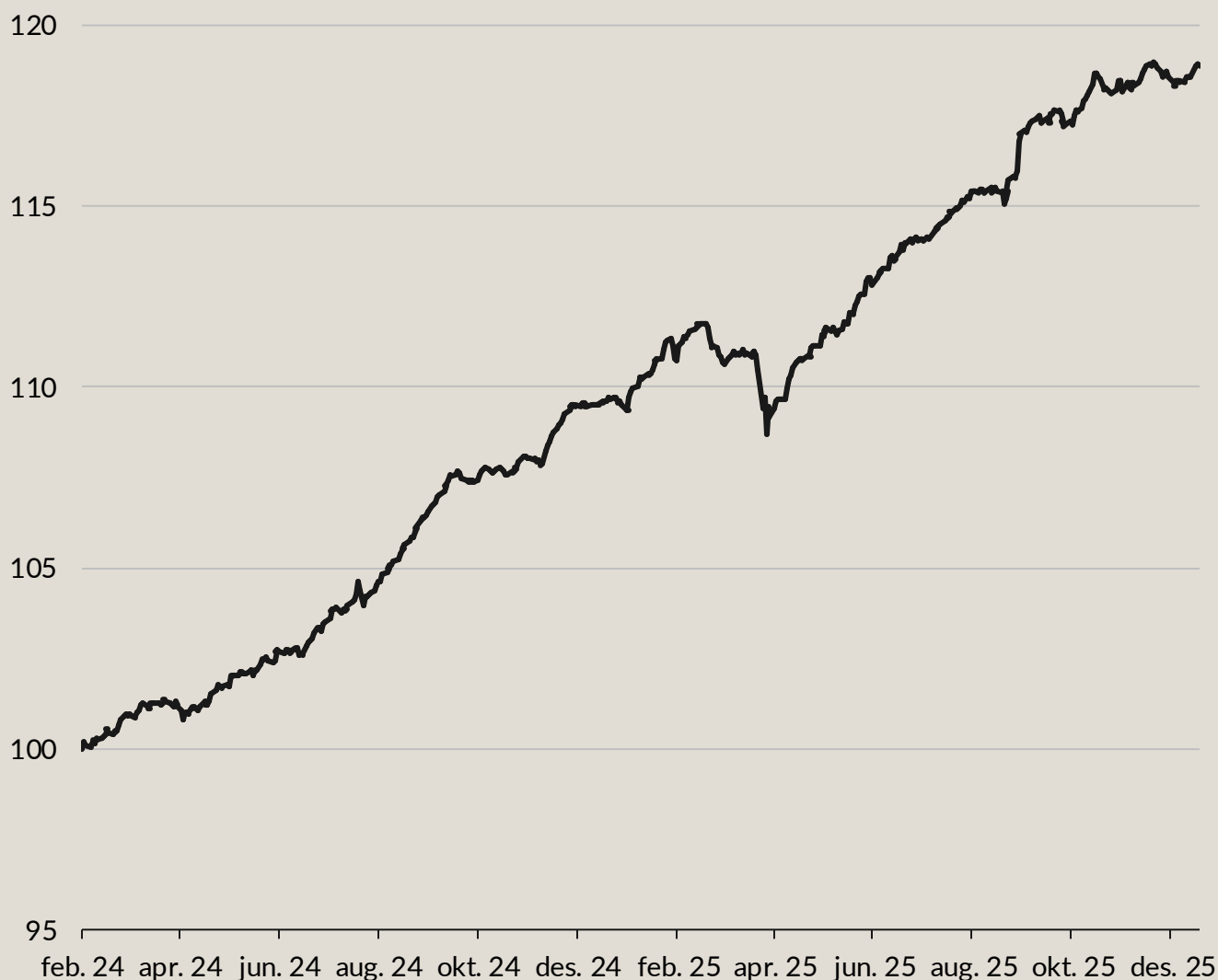
Senaste 12 mån

9,64 %

Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

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



Historisk avkastning

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



Kraft Fonder

NYCKELTAL

Kraft Investment Grade

3,84

Ränteduration

5,84

Kreditduration

6,06 %

Löpande ränta*

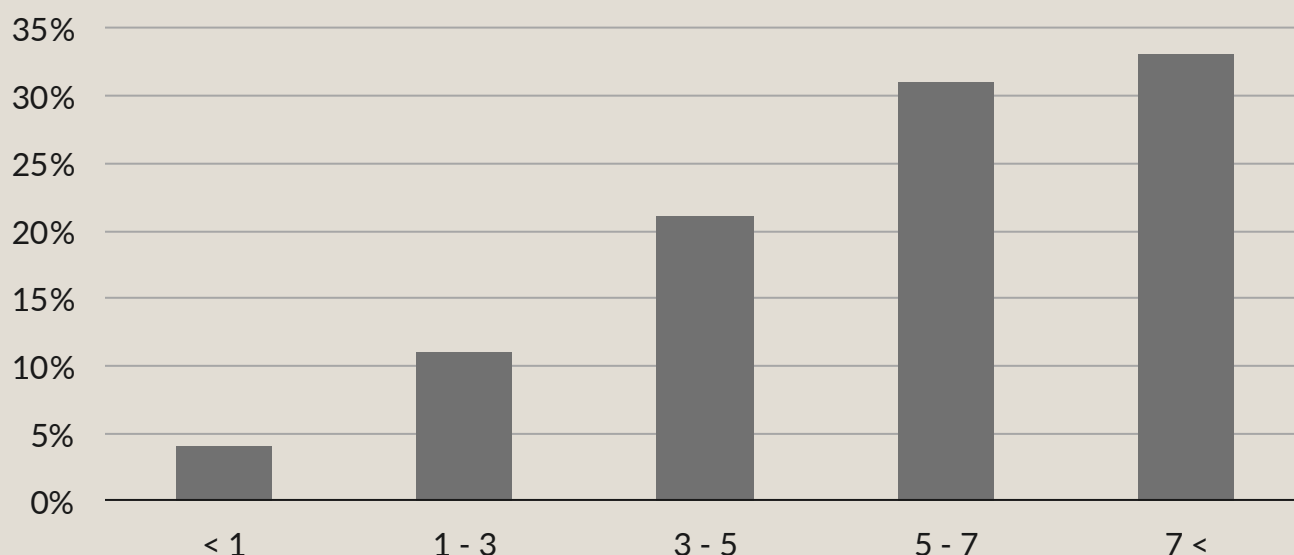
6,35 %

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.

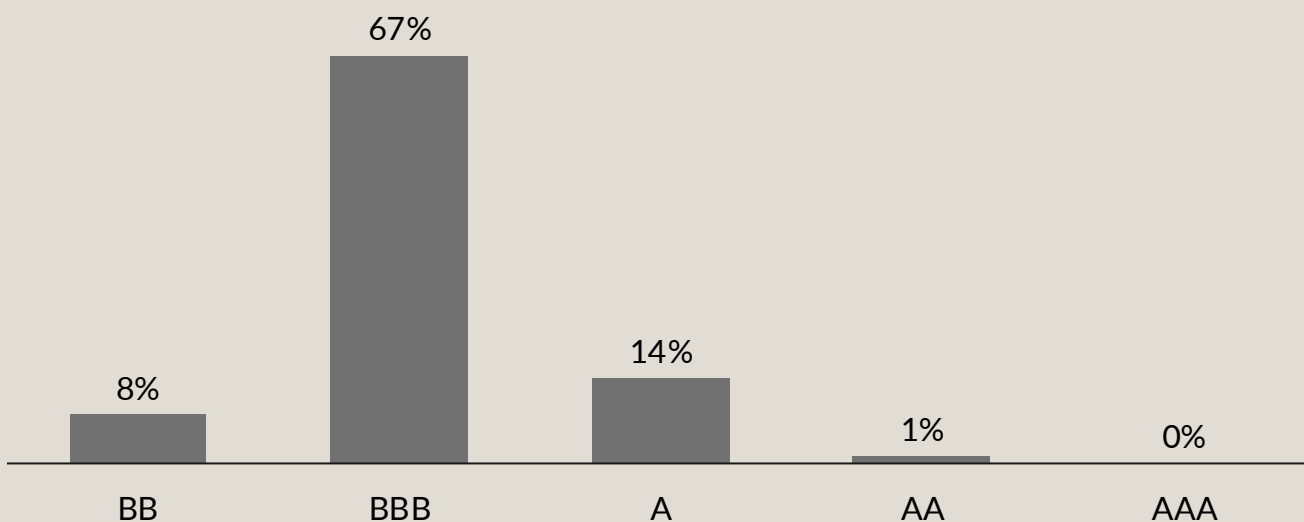
Förfallostruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknar kreditrisk. Innehåller officiella och implicita kreditbetyg



Kraft Fonder

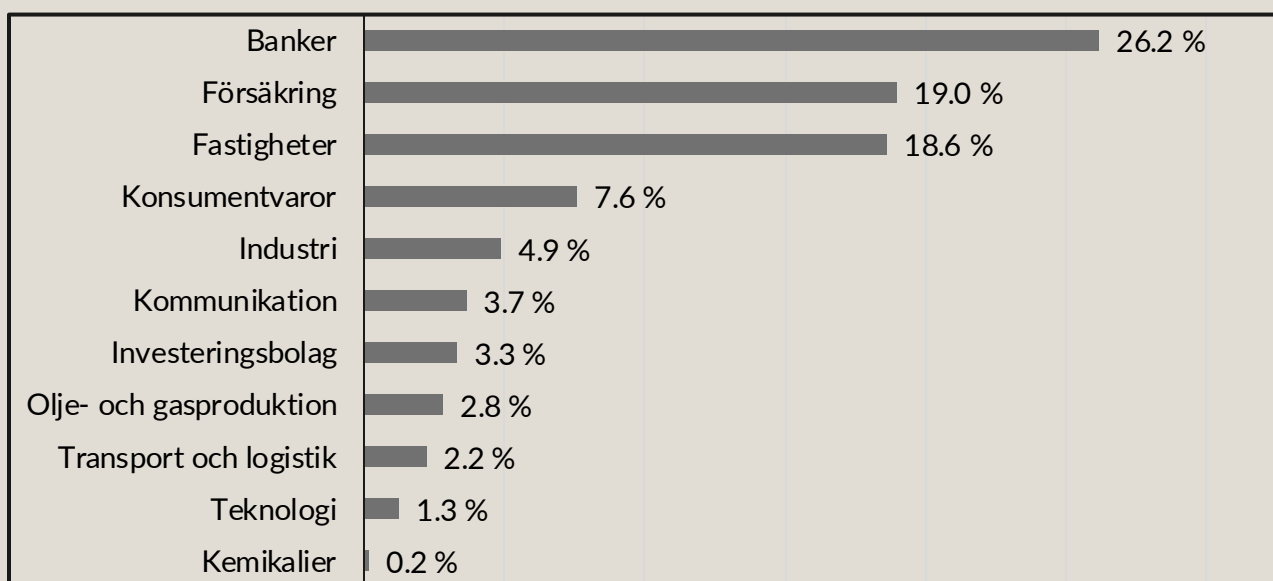
EXPONERING

Kraft Investment Grade

Största
exponering

Banker

Sektoröversikt



10 största investeringar

Procentuell viktning mot emittent

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 %



Kraft Fonder



INVESTERINGAR

Kraft Investment Grade

Bolag i
portföljen:

41

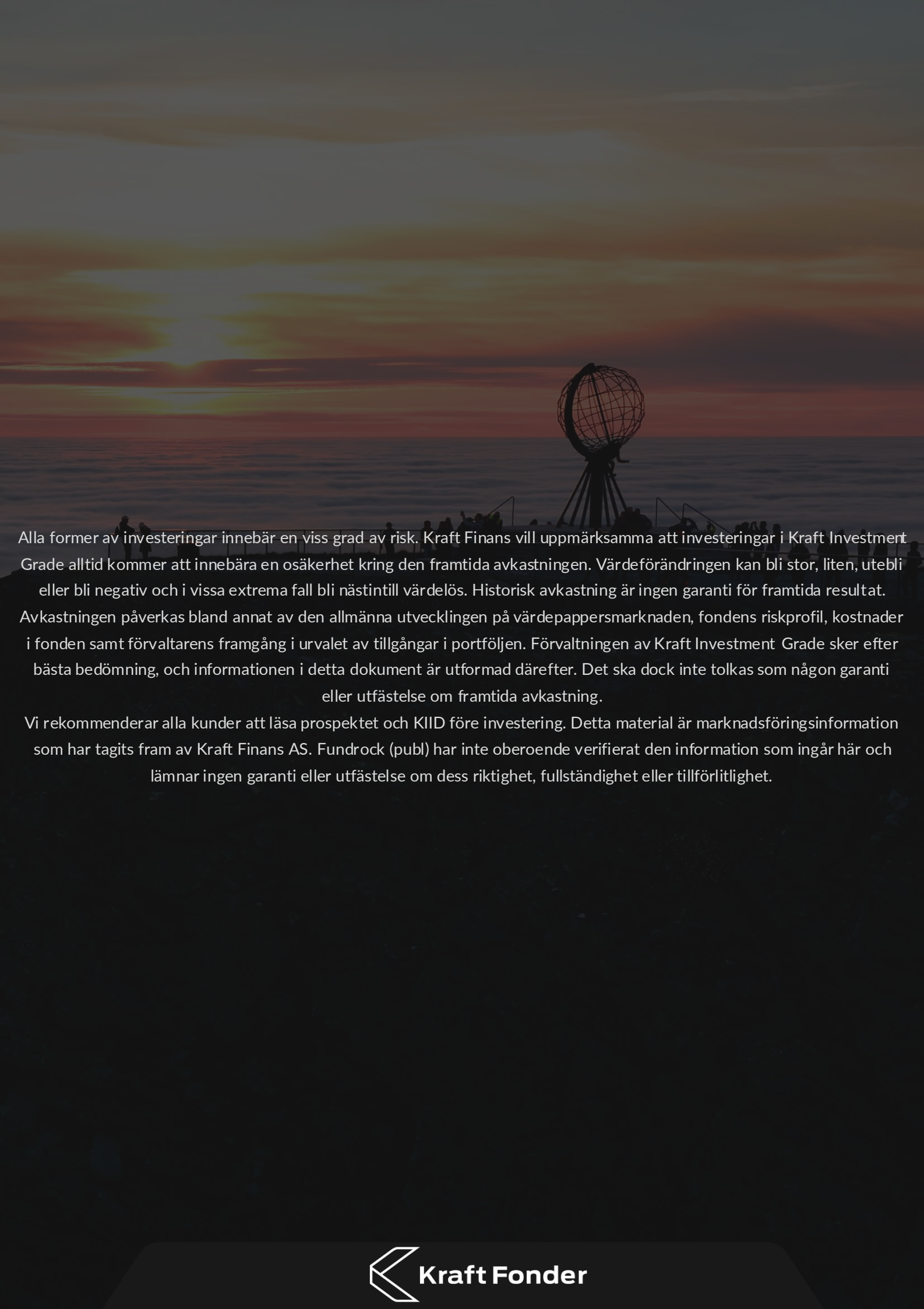
Den underliggande kreditrisken är vårt huvudfokus

Viktning mot emittenter

Bolag	Vikt	Bolag	Vikt
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 Fonder



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.