



KRAFT INVESTMENT GRADE

Månadsrapport
November 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 0,32 % i november och är upp 9,33 % de senaste 12 månaderna.

Fonden levererade en stark november, trots en mer volatil marknad än normalt. Investment grade-marknaden präglas fortfarande av relativt låga kreditpåslag, även om påslagen ökade något under månaden.

Trots rekordstora volymer i nyemissioner är emissionerna ofta övertecknade med i genomsnitt 3 gånger emissionsbeloppet. Vi förväntar oss att marknaderna börjar orientera sig mot årsskiftet och att man kommer att se avtagande aktivitet in mot december. Det finns inget som tyder på att marknaden ska förändras nämnvärt in i 2026, men man bör vara förberedd på att volatilitet och repricing kan förekomma.

Fonden gjorde några få förändringar i portföljen, där man bland annat deltog i en emission från Southern Water. Utöver det var det mindre justeringar av befintliga positioner.

Kraft Investment Grade har en väldiversifierad portfölj bestående av kvalitetsbolag. Vi kommer att fortsätta visa kapitaldisciplin och fokusera på investeringar med god riskjusterad avkastning.

Fonden har vid månadsskiftet en löpande ränta på 6,11 %* och en effektiv ränta på 6,31 %.*

*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

0,32 %

November 2025

8,45 %

Hittills i år

9,33 %

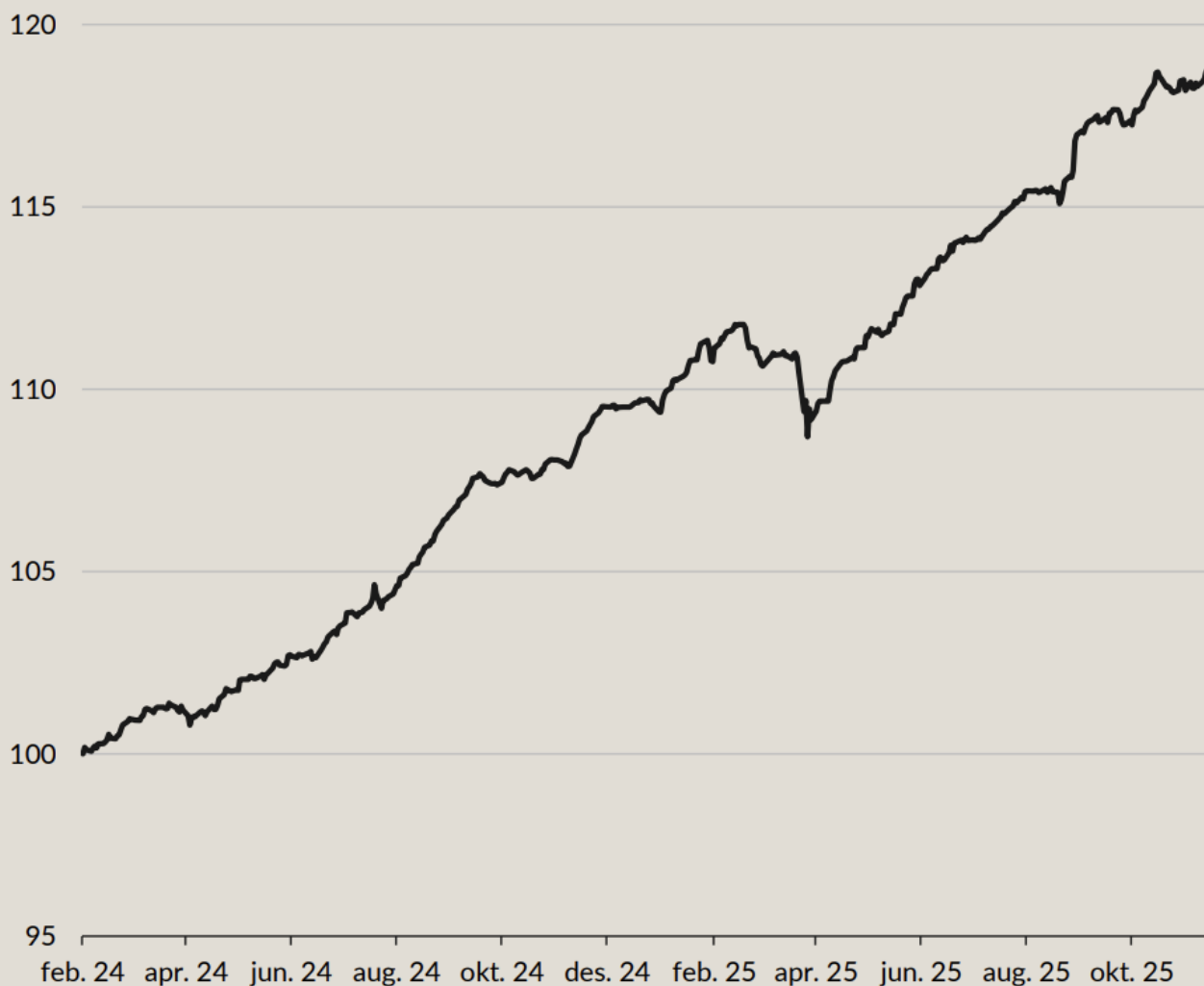
Senaste 12 mån

10,16 %

Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

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



Historisk avkastning

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



Kraft Fonder

NYCKELTAL

Kraft Investment Grade

3,60

Ränteduration

5,73

Kreditduration

6,11 %

Löpande ränta*

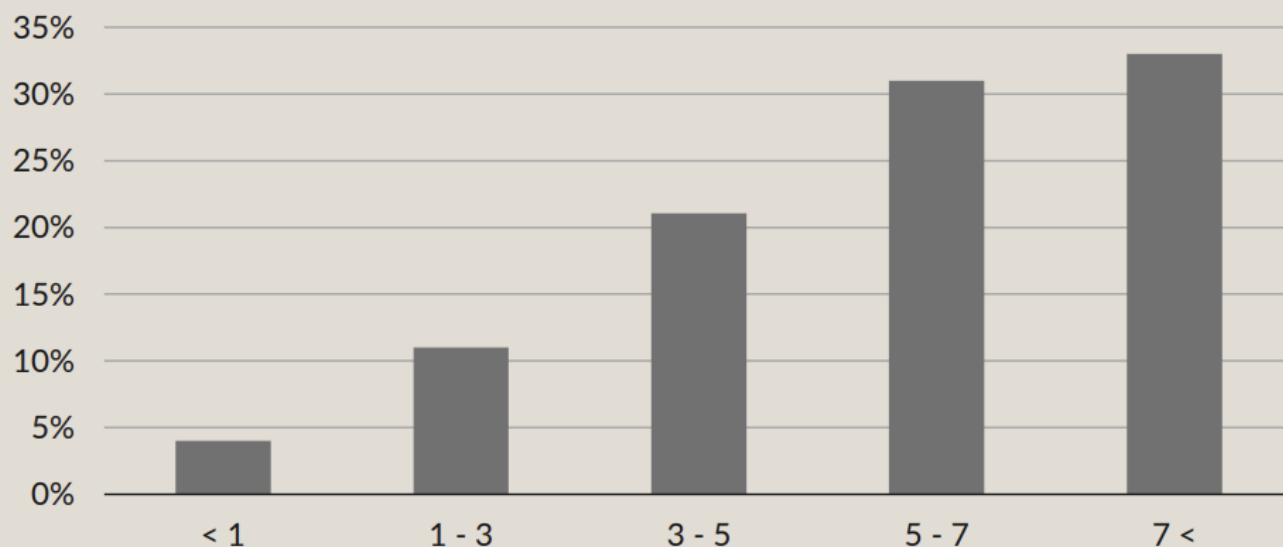
6,31 %

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.

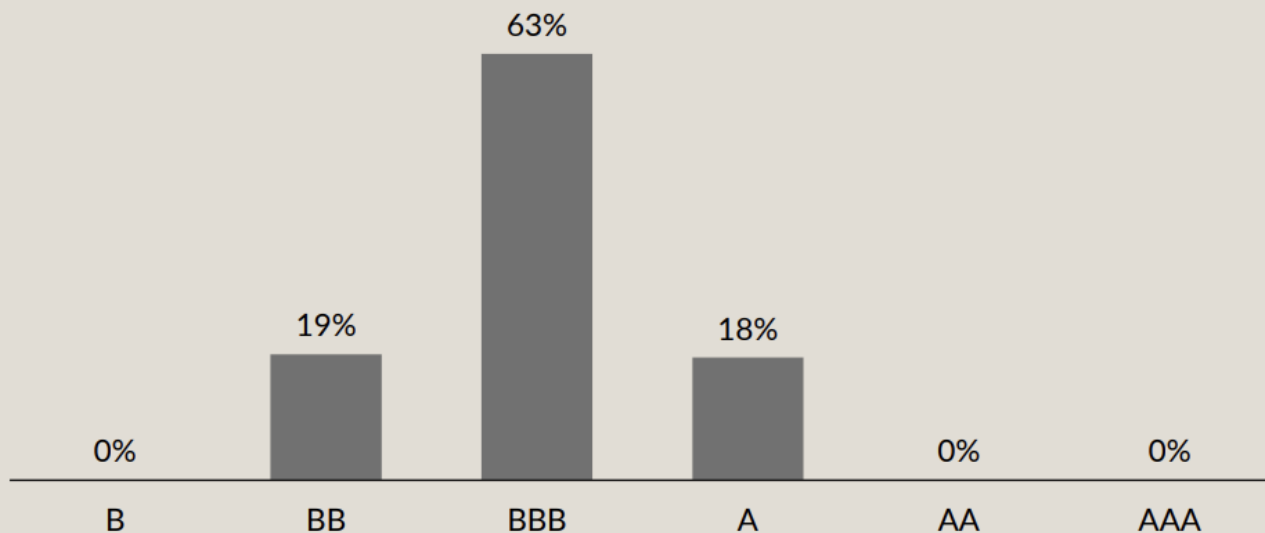
Förfallostruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknar kreditrisk. Innehåller officiella och implicita kreditbetyg



Kraft Fonder

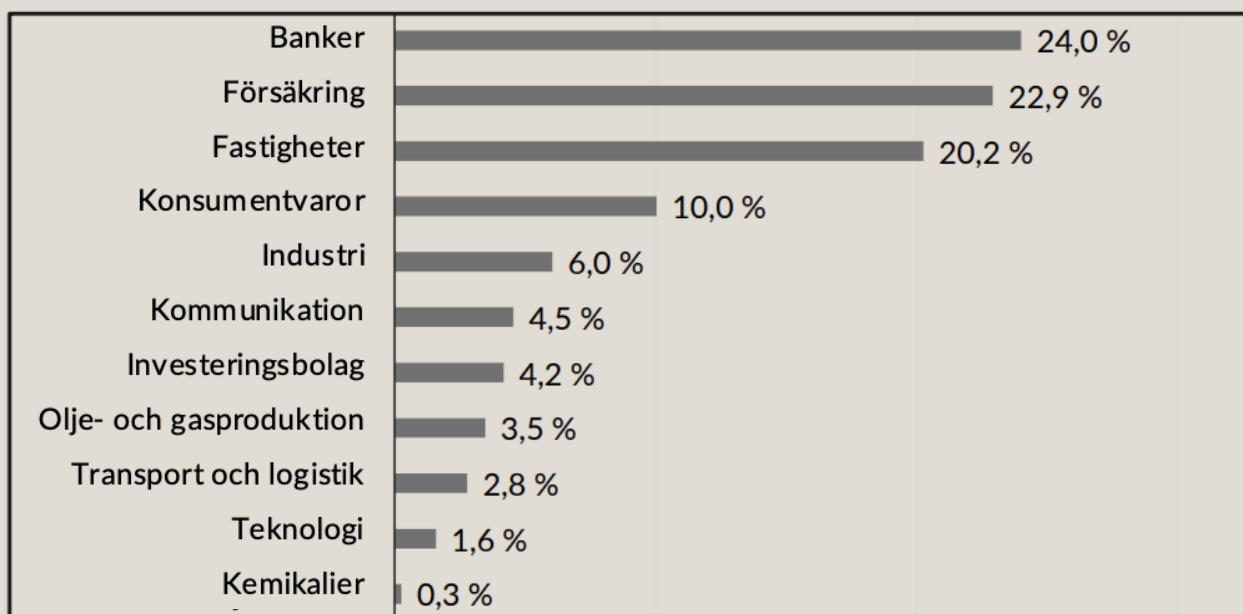
EXPONERING

Kraft Investment Grade

Största
exponering

Banker

Sektoröversikt



10 största investeringar

Procentuell viktning mot emittent

Aroundtown SA	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 Fonder

INVESTERINGAR

Kraft Investment Grade

Bolag i
portföljen: **39**

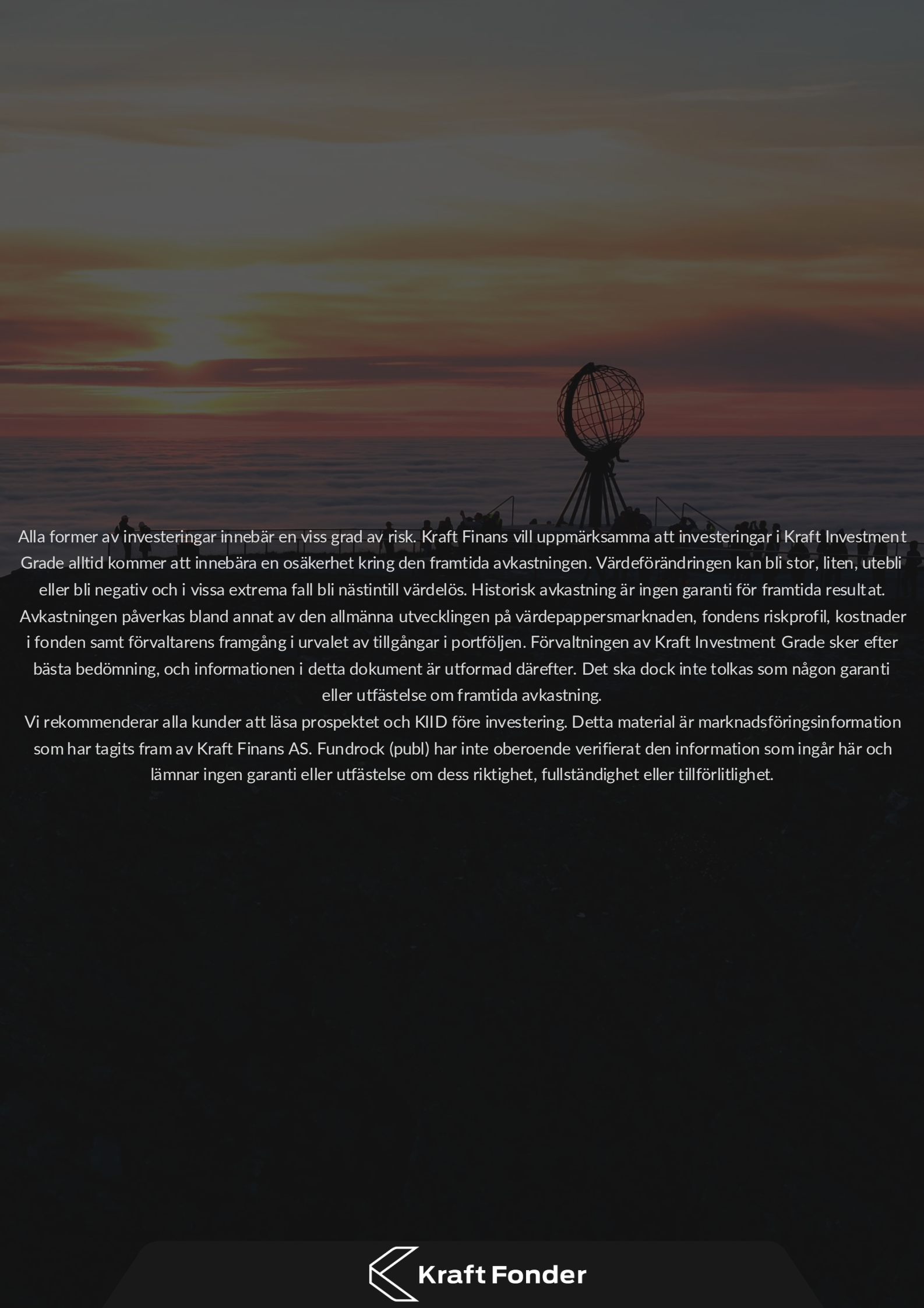
Den underliggande kreditrisken är vårt huvudfokus

Viktning mot emittenter

Bolag	Vikt	Bolag	Vikt
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 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.



Kraft Fonder