



KRAFT INVESTMENT GRADE

Månedssrapport
Januar 2026

+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 1,42 % i januar og er opp 8,83 % siste 12 måneder.

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

I januar har markedene vært preget av betydelig geopolitisk uro. Fondets portefølje har imidlertid i begrenset grad blitt påvirket av dette, og for selskapene i porteføljen har driften i all hovedsak vært preget av «business as usual». Den pågående rapporteringen for fjerde kvartal har gjennomgående vært solid, uten vesentlige negative overraskelser.

Investment grade-markedet har så langt i år opplevd en relativt sett positiv reprising, med moderate innstramninger i kredittpåslagene. Dette har bidratt til en stabil utvikling i fondets underliggende verdier, samtidig som det løpende avkastningsnivået forblir attraktivt i et historisk perspektiv.

Fondets viktigste transaksjoner i januar var deltakelse i nye utstedelser fra Société Générale SA og CPI Property Group SA. Samtidig ble eksponeringen mot Aroundtown redusert som ledd i løpende porteføljeoptimalisering.

Kraft Investment Grade har en diversifisert portefølje av solide kvalitetsselskaper med høy kredittrating. Forvaltningsstrategien ligger fast, med tydelig fokus på kapitaldisiplin og investeringer som gir attraktiv risikojustert avkastning i et mer uforutsigbart marked.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 5,77 %* og en effektiv rente på 5,96 %.*

*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

1,42 %
Januar 2026

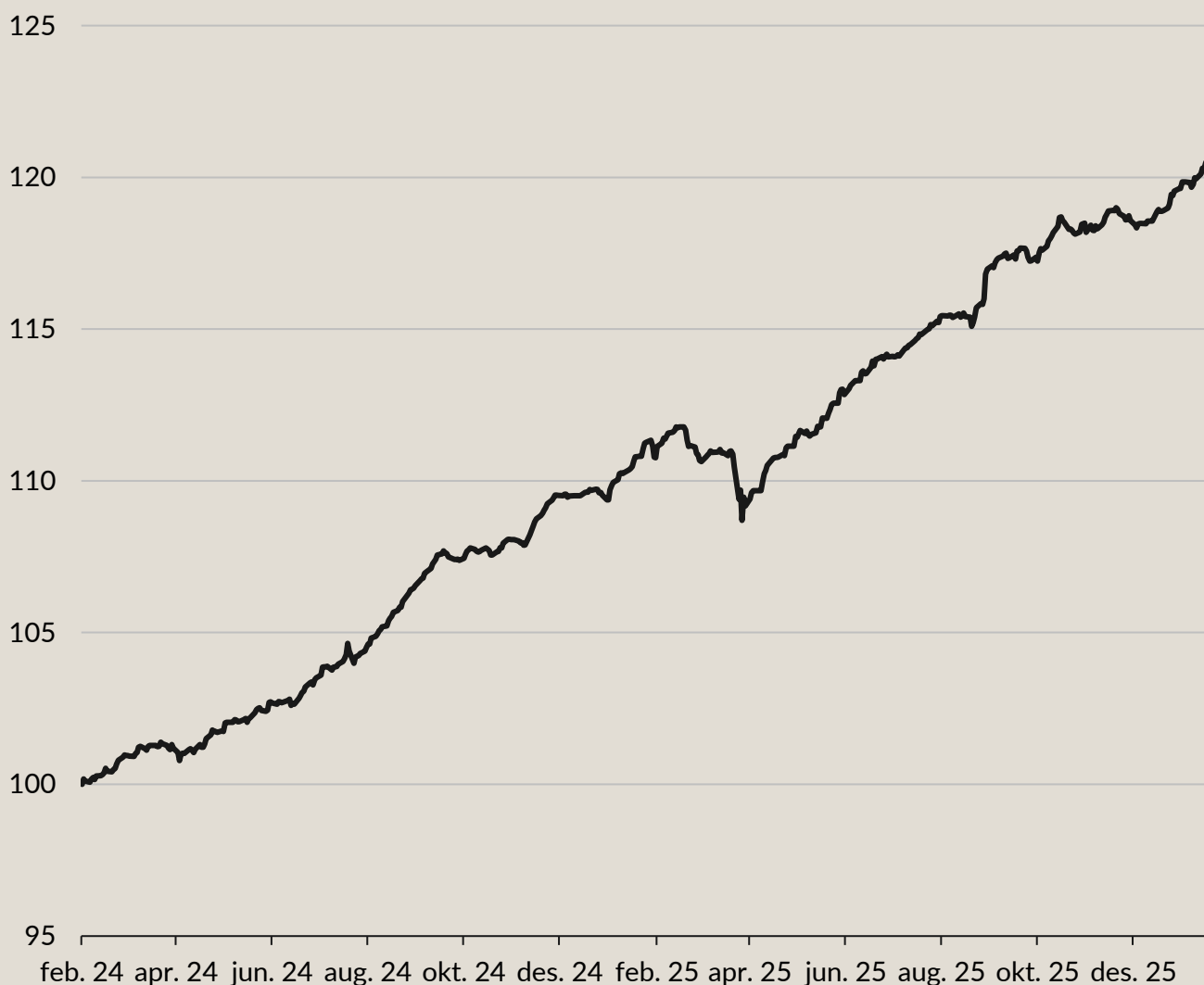
1,42 %
Hittil i år

8,83%
Siste 12 mnd

10,01 %
Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 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 %

NØKKELTALL

Kraft Investment Grade

4,07

Rentedurasjon

6,41

Kredittdurasjon

5,77 %

Løpende rente*

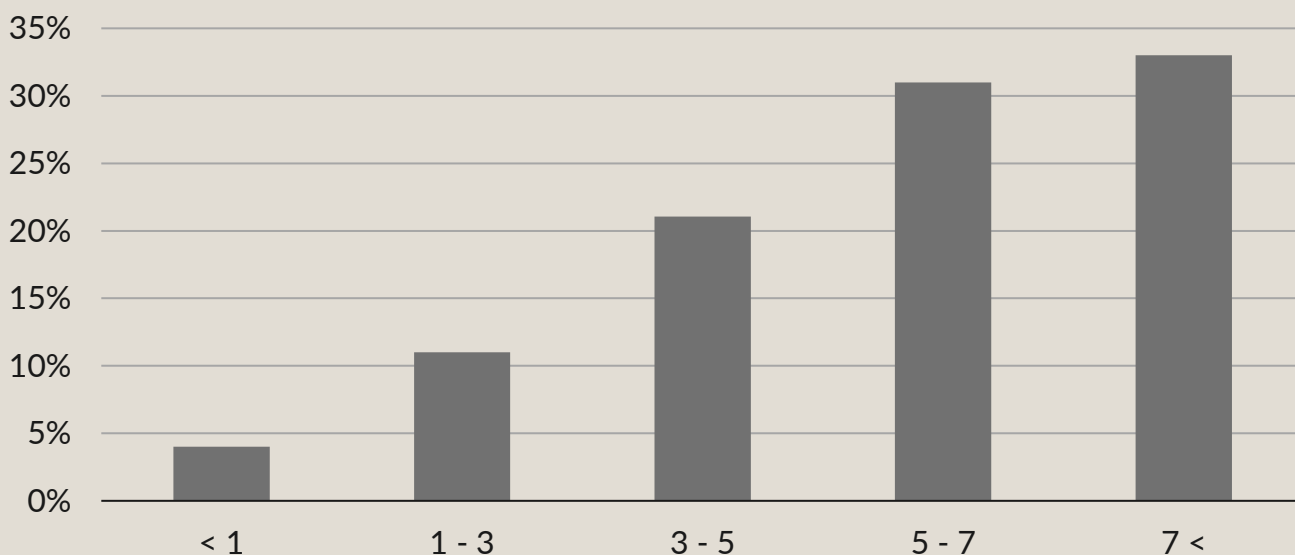
5,96 %

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

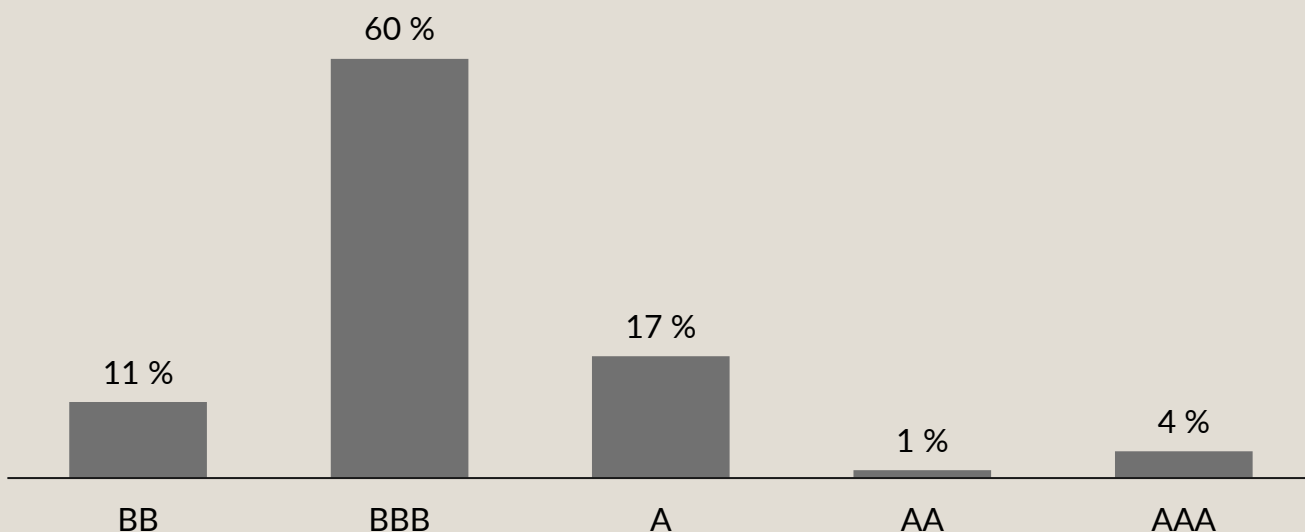
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder kun offisielle kredittrateringer



Kraft Fondene

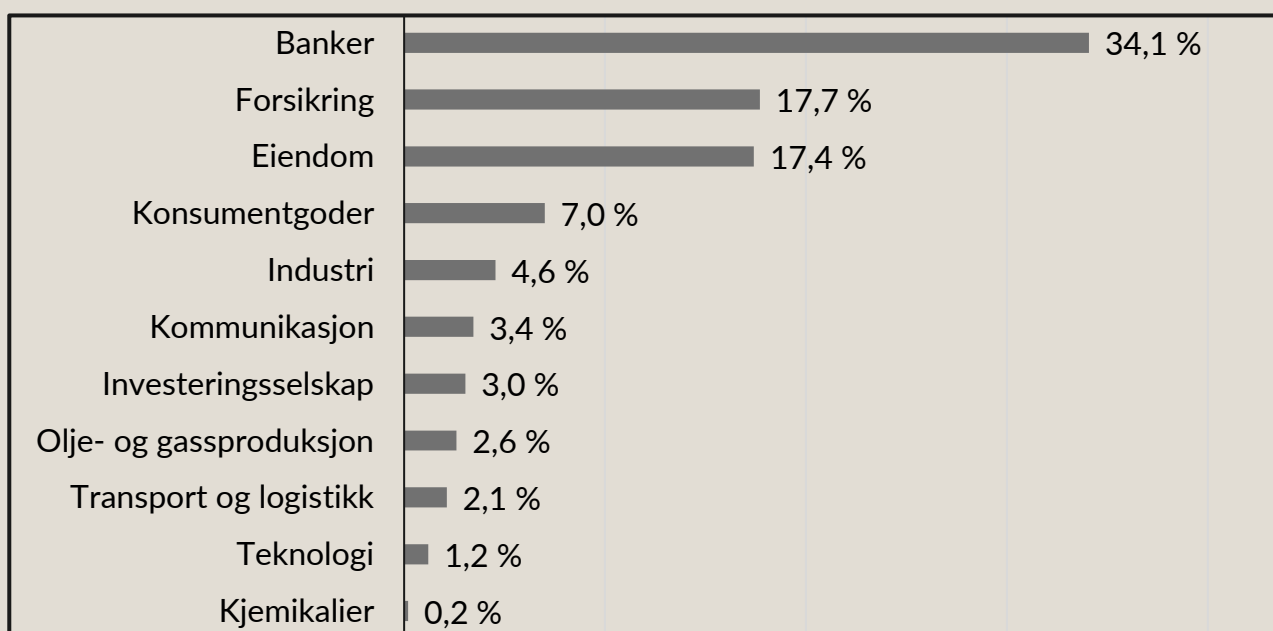
EKSPONERING

Kraft Investment Grade

Største
Eksponering

Banker

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

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 Fondene

INVESTERINGER

Kraft Investment Grade

Selskaper i
porteføljen

46

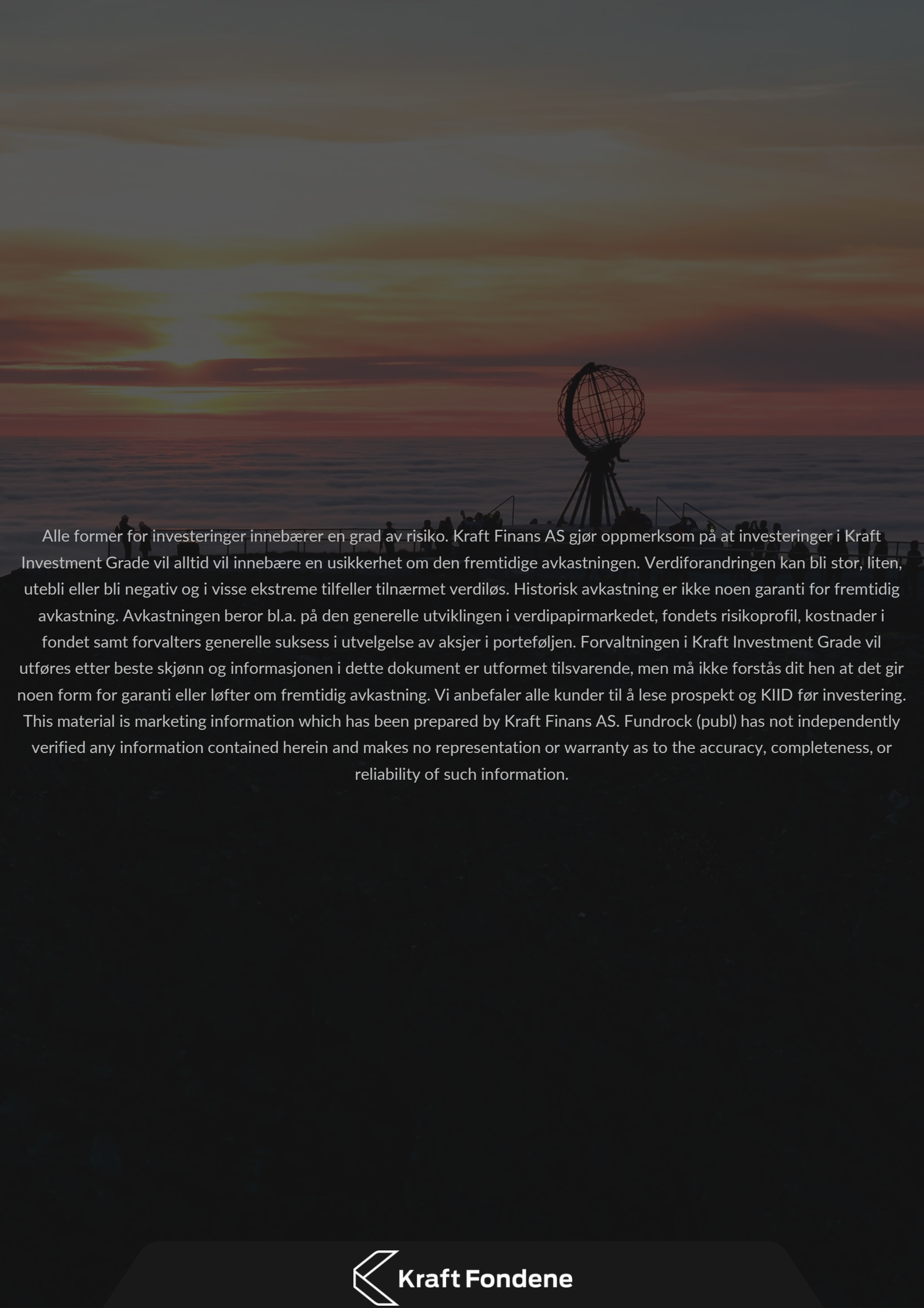
Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
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 %



Kraft Fondene

The background of the page is a photograph of the Globe sculpture on a pier in Oslo, Norway, at sunset. The sky is a mix of orange, yellow, and grey, with the sun low on the horizon. The water is calm and reflects the sky. The sculpture is a large, spherical wireframe structure on a tripod base. Silhouettes of people are visible on the pier in the foreground.

Alle former for investeringer innebærer en grad av risiko. Kraft Finans AS 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.