



KRAFT INVESTMENT GRADE

**Månadsrapport
April 2026**

+46 70 499 97 79
www.Kraftfinans.se
sverige@kraftfinans.se

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Investment Grade



Øivind Thorstensen
Portföljförvaltare



Simen Aarsland Øgreid
Portföljförvaltare

Kraft Investment Grade gav en avkastning på 1,79 % i April och är upp 8,61 % de senaste 12 månaderna.

April var en bra månad för fonden. I dagens volatila marknad mötte även investment grade-segmentet viss press, men ökningen i kreditspreadar var mer måttlig än inom high yield. Marknaden framstår fortsatt som robust, understödd av stabila spreadnivåer, god efterfrågan samt ökade finansieringsbehov kopplade till förvärvsaktiviteter.

Inflationen i euroområdet uppgick till 3 procent i april, vilket är över målet på 2 procent. ECB förväntar sig en viss uppgång i inflationen till följd av höga oljepriser. Marknaden diskonterar nu tre räntehöjningar med start i juni. Bank of Japan, Federal Reserve, Bank of Canada och Bank of England har samtliga lämnat styrräntorna oförändrade och betonat behovet av ytterligare datagrund innan några beslut fattas.

Fonden behåller sin övervikt mot fastigheter, bank och försäkring, där vi fortsatt erhåller attraktiv kompensation. Under månaden ökade fonden sin exponering mot NN Group, en nederländsk försäkrings- och finanskoncern med kreditbetyget BBB+, med anor från 1845. Bolaget är verksamt i tio länder och har cirka 18 miljoner kunder.

Vi kommer fortsatt att utöva kapitaldisciplin och prissätta risk på ett korrekt sätt. Portföljen består av solida och likvida bolag och är väl positionerad för att leverera goda resultat framöver.

Vid månadsskiftet hade fonden en löpande ränta om 6,28 %* och en effektiv ränta om 6,69 %*.

*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

1,79 %

April 2026

1,20 %

Hittills i år

8,61 %

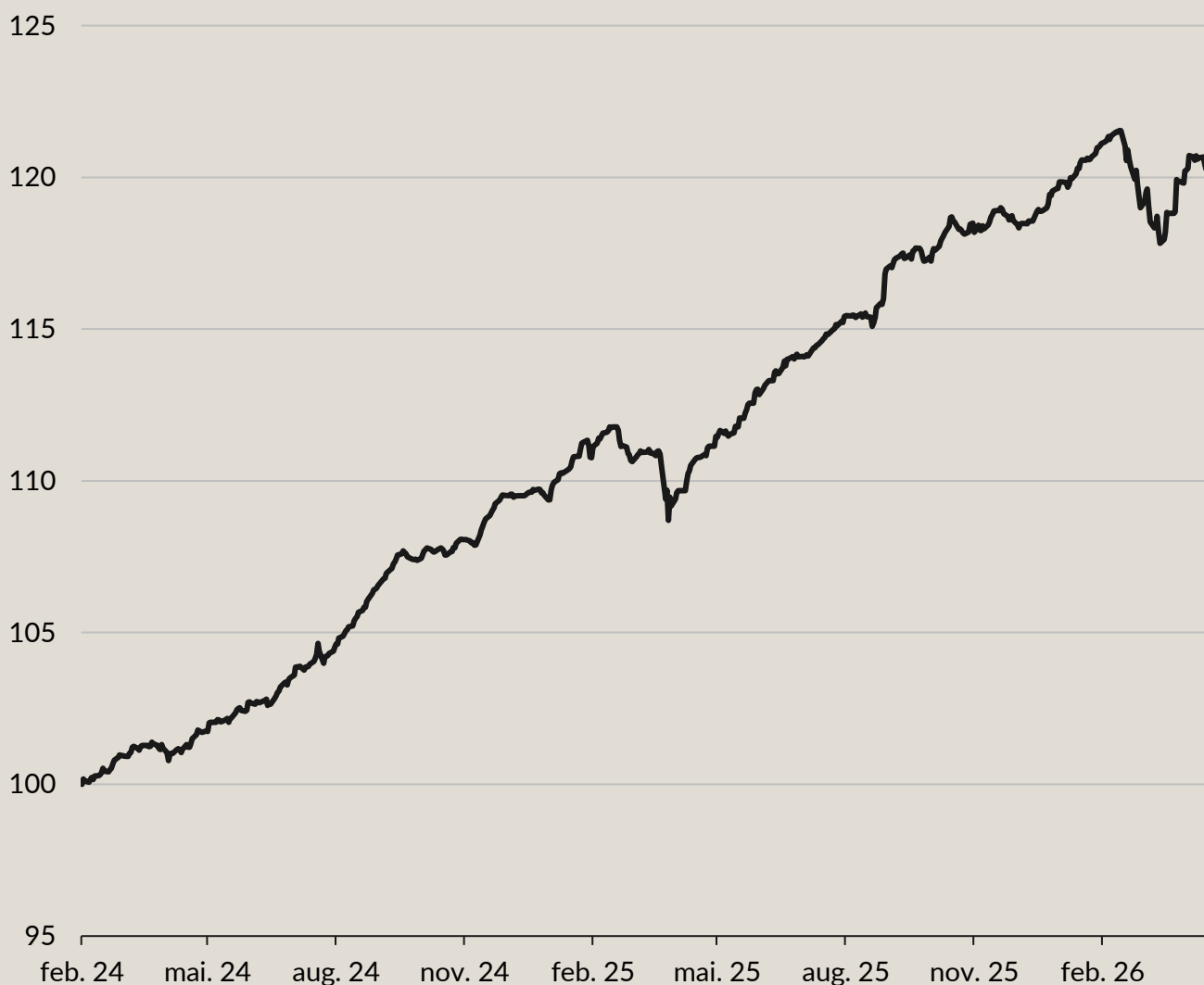
Senaste 12 mån

8,73 %

Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 30.04.26 // NAV = 120,31 // AUM = 1 127 mnok



Historisk avkastning

	2024	2025	YTD
Kraft Investment Grade A	9,6 %	8,4 %	1,2 %

NYCKELTAL

Kraft Investment Grade

4,40

Ränteduration

6,29

Kreditduration

6,28 %

Löpande ränta*

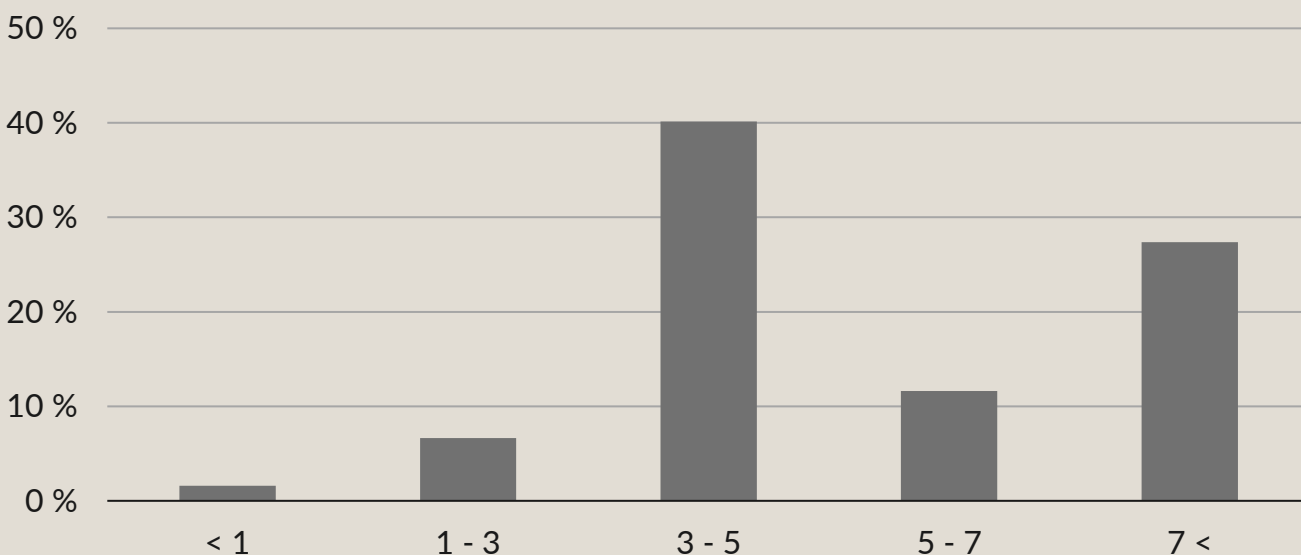
6,69 %

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.

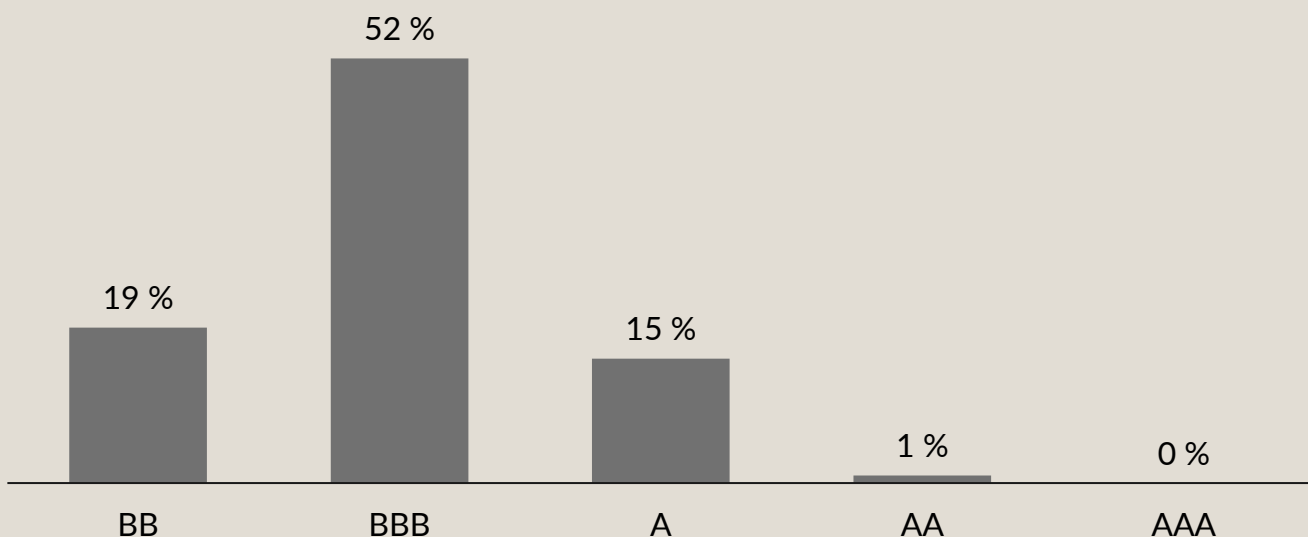
Förfallostruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknar kreditrisk. Innehåller officiella och implicita kreditbetyg



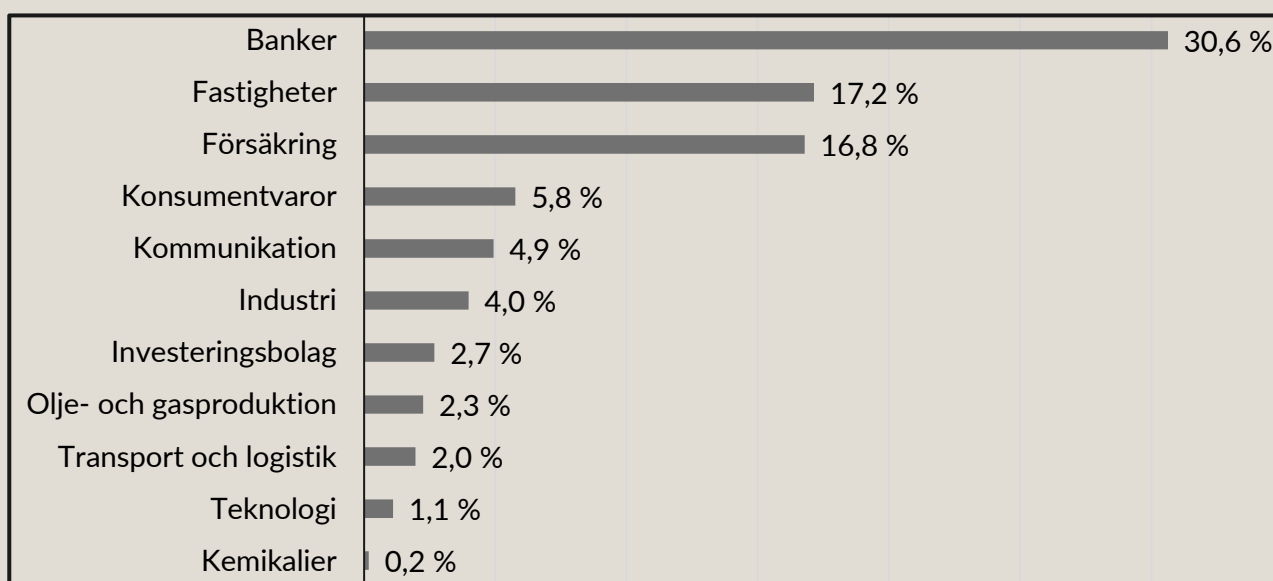
EXPONERING

Kraft Investment Grade

Största
exponering

Banker

Sektoröversikt



10 största investeringar

Procentuell viktning mot emittent

Aroundtown Finance Sarl	9,2 %
Aldermore Group PLC	5,5 %
Societe Generale SA	4,9 %
NN Group NV	4,8 %
CPI Property Group SA	4,2 %
Sogecap SA	3,9 %
SW Finance I PLC	3,8 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,6 %
Discovery Global Holdings Inc	3,0 %
BNP Paribas SA	2,8 %



Kraft Fonder

INVESTERINGAR

Kraft Investment Grade

Bolag i
portföljen: **42**

Den underliggande kreditrisken är vårt huvudfokus

Viktning mot emittenter

Bolag	Vikt	Bolag	Vikt
Aroundtown Finance Sarl	9,2 %	AL Sydbank	1,7 %
Aldermore Group PLC	5,5 %	Blackstone Secured Lending Fund	1,5 %
Societe Generale SA	4,9 %	Citigroup Inc	1,5 %
NN Group NV	4,8 %	Allianz SE	1,4 %
CPI Property Group SA	4,2 %	DNB Bank ASA	1,3 %
Sogecap SA	3,9 %	Nordic Semiconductor ASA	1,1 %
SW Finance I PLC	3,8 %	Swedbank AB	1,0 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,6 %	Allianz Finance II BV	0,9 %
Discovery Global Holdings Inc	3,0 %	Legal & General Group PLC	0,9 %
BNP Paribas SA	2,8 %	Banco Santander SA	0,9 %
Ford Motor Credit Co LLC	2,8 %	Entra ASA	0,9 %
Aroundtown SA	2,6 %	Svenska Handelsbanken AB	0,8 %
Magellan Capital Holdings PLC	2,5 %	Protector Forsikring ASA	0,7 %
Bank of New York Mellon Corp/The	2,4 %	SES AMERICOM Inc	0,6 %
SES SA	2,4 %	Aviva PLC	0,6 %
BP Capital Markets PLC	2,3 %	Standard Chartered PLC	0,4 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,0 %	Storebrand Livsforsikring AS	0,3 %
Dfds A/S	2,0 %	Danske Bank A/S	0,2 %
SES Financing Sarl	1,9 %	Aker ASA	0,2 %
UBS Group AG	1,8 %	Yara International ASA	0,2 %
Nordea Bank Abp	1,8 %	Norsk Hydro ASA	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.