

A background image showing a silhouette of a globe sculpture on a tripod stand, with a group of people standing on a walkway in the foreground. The scene is set against a sunset sky with orange and red hues over a body of water.

# KRAFT INVESTMENT GRADE

Månedsrapport  
April 2026

+47 51 97 74 40  
[www.Kraftfinans.no](http://www.Kraftfinans.no)  
[Resepsjon@kraftfinans.no](mailto:Resepsjon@kraftfinans.no)

# FORVALTERKOMMENTAR

## Kraft Investment Grade



**Øivind Thorstensen**  
Portfolio Manager



**Simen Aarsland Øgreid**  
Portfolio Manager

**Kraft Investment Grade ga en avkastning på 1,79 % i april og er opp 8,61 % siste 12 måneder.**

April var en god måned for fondet. I dagens volatile marked møtte også investment-grade markedet press, men økningen i kredittpåslag var mer moderat enn i high yield. Markedet fremstår fortsatt robust underbygget av stabile spread nivåer, bra etterspørsel og økende finansieringsbehov knyttet til oppkjøpsaktiviteter.

Inflasjonen i euroområdet kom inn på 3 % i april, som er over målet på 2 %. ECB forventer en viss økning i inflasjonen grunnet høy oljepris. Markedet priser nå inn tre renteøkninger med start fra juni. Bank of Japan, Fed, Bank of Canada og Bank of England har beholdt styringsrentene uendret, og nevnte at de trenger mer datagrunnlag før en beslutning tas.

Fondet beholder sin overvekt mot eiendom, bank og forsikring, her får vi fortsatt bra kompensasjon. Fondet kjøpte seg opp i NN Group, som er et BBB+ ratet nederlandsk forsikring- og finanskonsern, med røtter tilbake til 1845, aktiv i 10 land og ca 18 millioner kunder.

Vi vil fortsette å utøve kapitaldisiplin og prise risiko riktig. Porteføljen består av solide og likvide selskaper, godt posisjonert til å levere gode resultater i tiden fremover.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 6,28 %\* og en effektiv rente på 6,69 %.\*

\*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

**1,79 %**

April 2026

**1,20 %**

Hittil i år

**8,61 %**

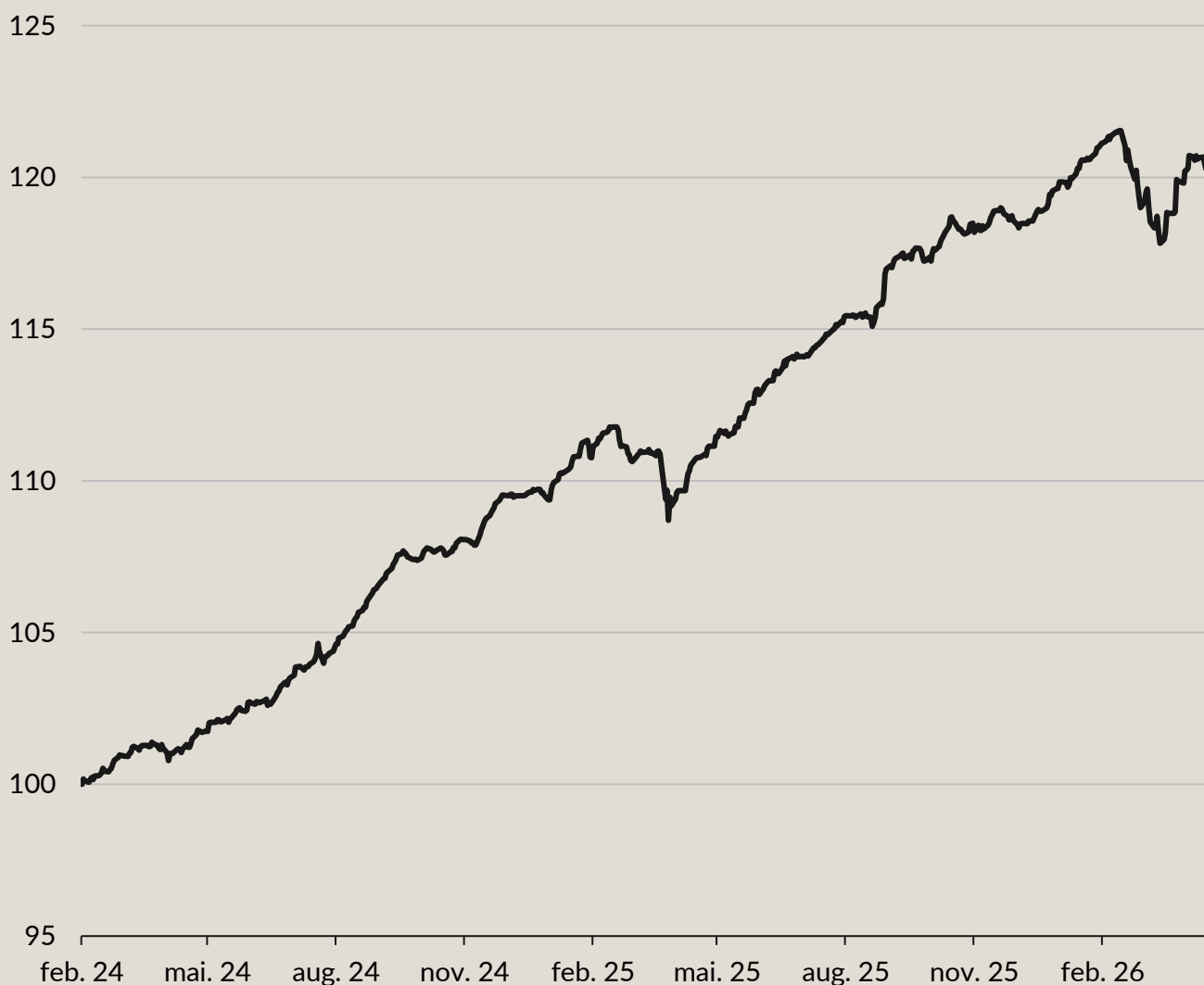
Siste 12 mnd

**8,73 %**

Annualisert siden oppstart

### Fondets verdiutvikling

Kursdato: 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 %

# NØKKELTALL

## Kraft Investment Grade

4,40

Rentedurasjon

6,29

Kreditturasjon

6,28 %

Løpende rente\*

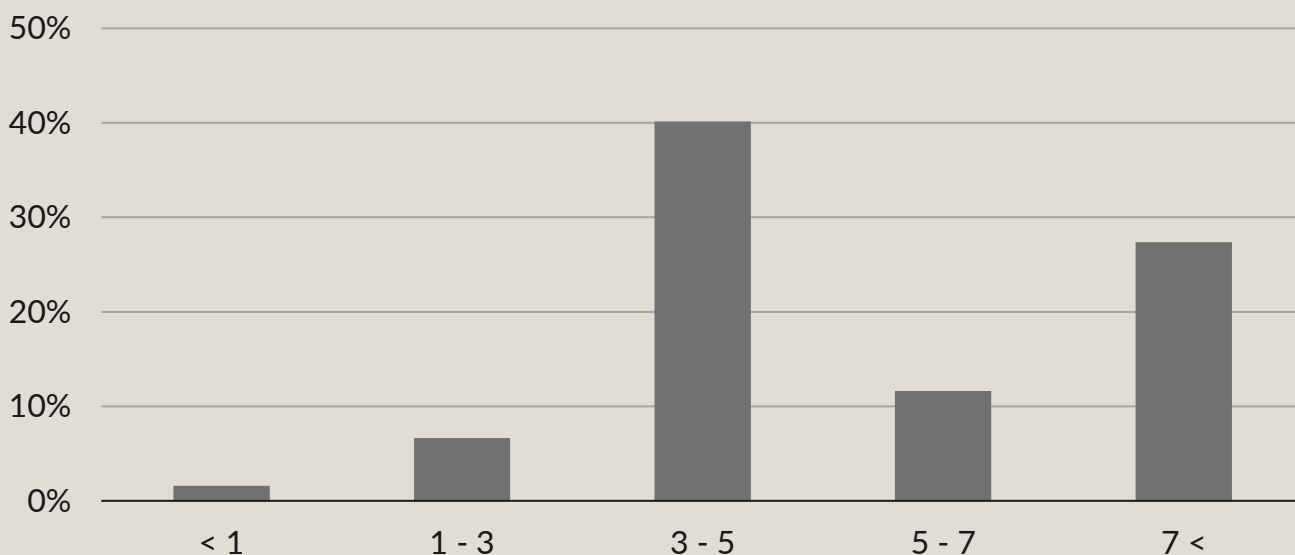
6,69 %

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

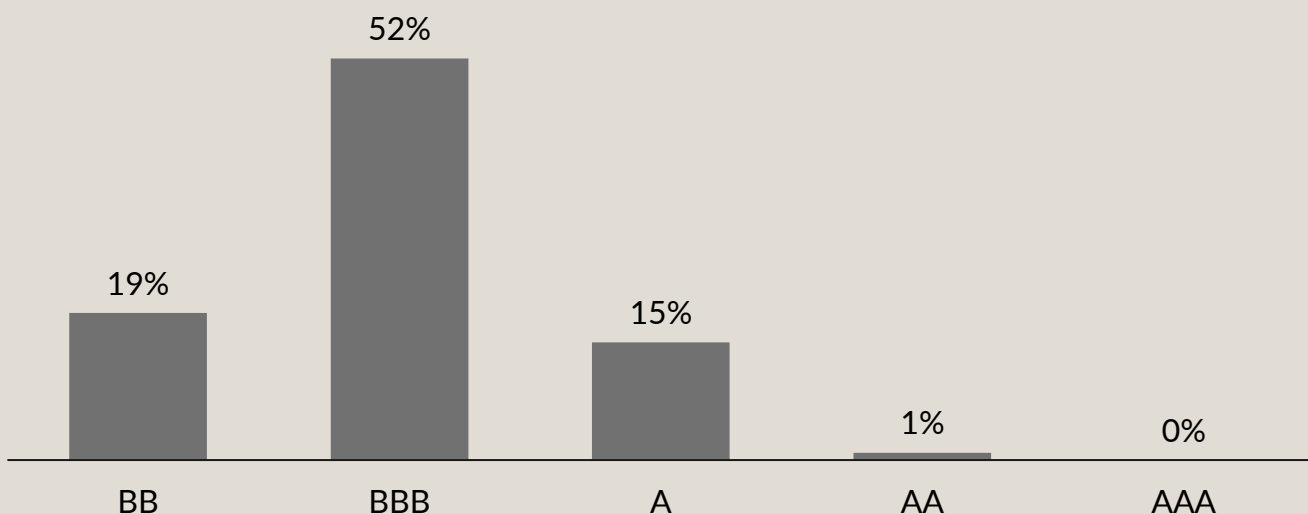
## Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



## Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder kun offisielle kredittrateringer



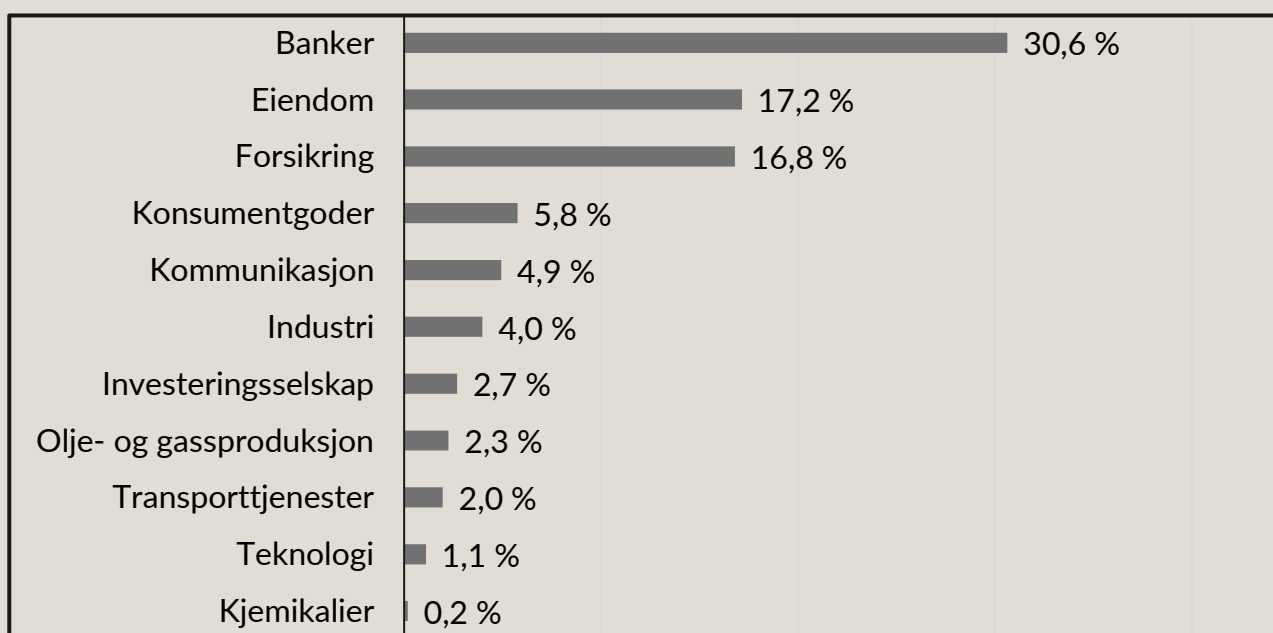
# EKSPONERING

## Kraft Investment Grade

Største  
Eksponering

## Banker

### Sektoroversikt



### 10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

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 %

# INVESTERINGER

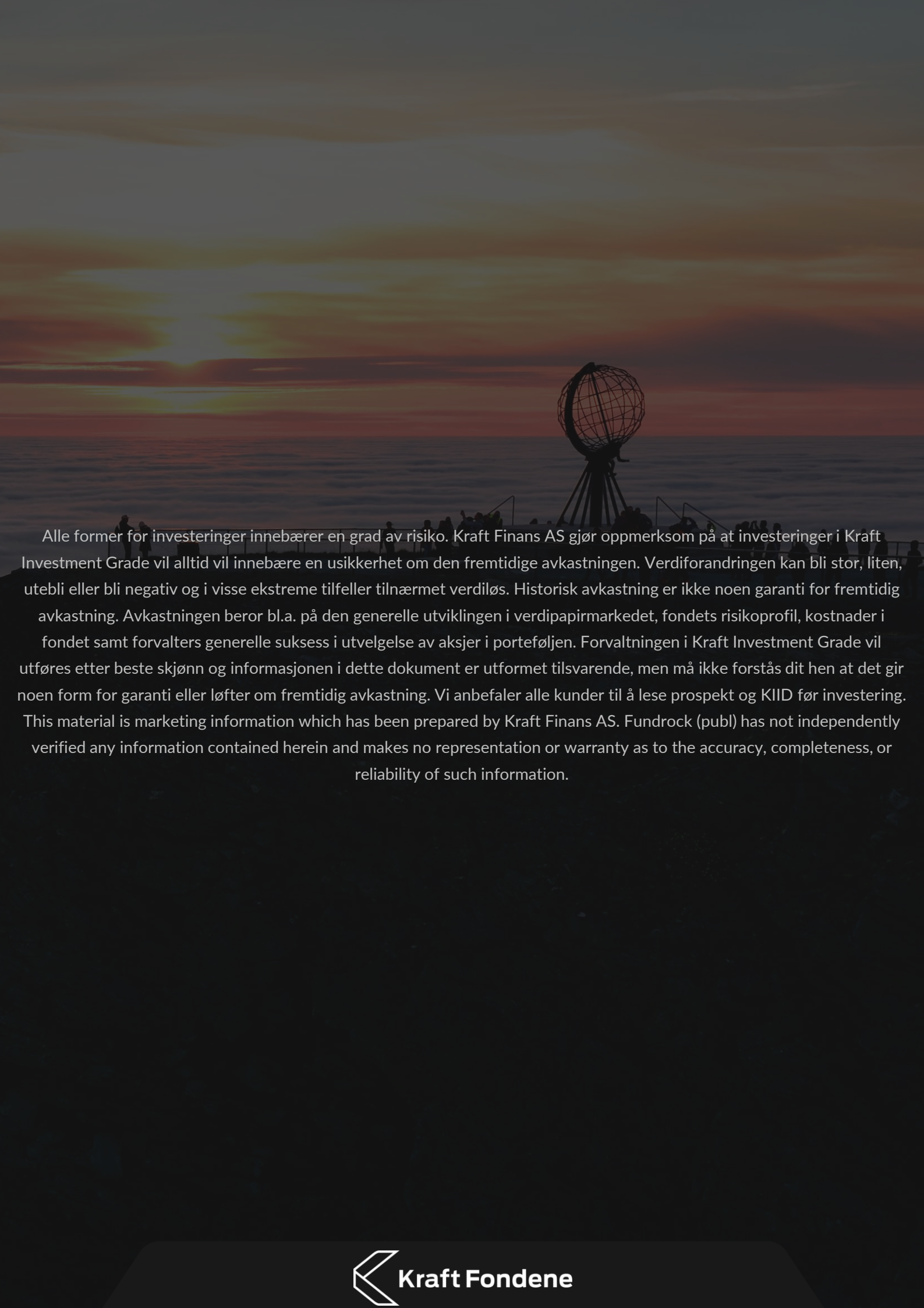
## Kraft Investment Grade

Selskaper i  
porteføljen **42**

Underliggende kreditrisiko er vårt hovedfokus

### Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
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 %



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.