



KRAFT INVESTMENT GRADE

**Månadsrapport
Maj 2026**

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

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Investment Grade



Øivind Thorstensen
Portföljförvaltare



Simen Aarsland Øgreid
Portföljförvaltare

Fonden gav en avkastning på 0,80 % i maj och är upp 8,22 % de senaste 12 månaderna.

Maj var en god månad för fonden. Investment Grade-marknaden utvecklades väl under månaden trots geopolitisk oro. Teknologi är ett centralt tema i marknaden. Stora AI-drivna bolag som Amazon, Meta, Alphabet och Oracle har tillsammans emitterat obligationer för 159 miljarder USD hittills i år. Detta visar det stora kapitalbehovet kopplat till datacenter och infrastruktur. För att diversifiera bort från USD-marknaden har dessa bolag i ökande grad emitterat i andra valutor, vilket upprätthåller intresset bland internationella investerare och ger bolagen tillgång till mer fördelaktiga finansieringsvillkor.

Inflationen i euroområdet uppgick till 3,2 % i maj. Ökningen i energikostnader var den största bidragsgivaren till den högre inflationen.

Fonden har fortsatt en övervikt mot sektorerna fastigheter, bank och försäkring. Fonden ökade sin position i eurolånet från Alphabet Inc., även känt som Google. Finansieringen är en del av bolagets bredare internationella lånestrategi för att finansiera AI-investeringar. Fonden erhåller god kompensation för den mycket låga risken.

Vi kommer att fortsätta att upprätthålla kapitaldisciplin och prissätta risk korrekt. Portföljen består av solida och likvida bolag, väl positionerade för att leverera goda resultat framöver.

Vid månadsskiftet hade fonden en löpande ränta om 6,05 %* och en effektiv ränta om 6,63 %*.

*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

0,80 %

Maj 2026

2,01 %

Hittills i år

8,22 %

Senaste 12 mån

8,80 %

Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 29.05.26 // NAV = 121,28 // AUM = 1 105 mnok



Historisk avkastning

| | 2024 | 2025 | YTD |
|--------------------------|-------|-------|-------|
| Kraft Investment Grade A | 9,6 % | 8,4 % | 2,0 % |

NYCKELTAL

Kraft Investment Grade

4,52
Ränteduration

6,28
Kreditduration

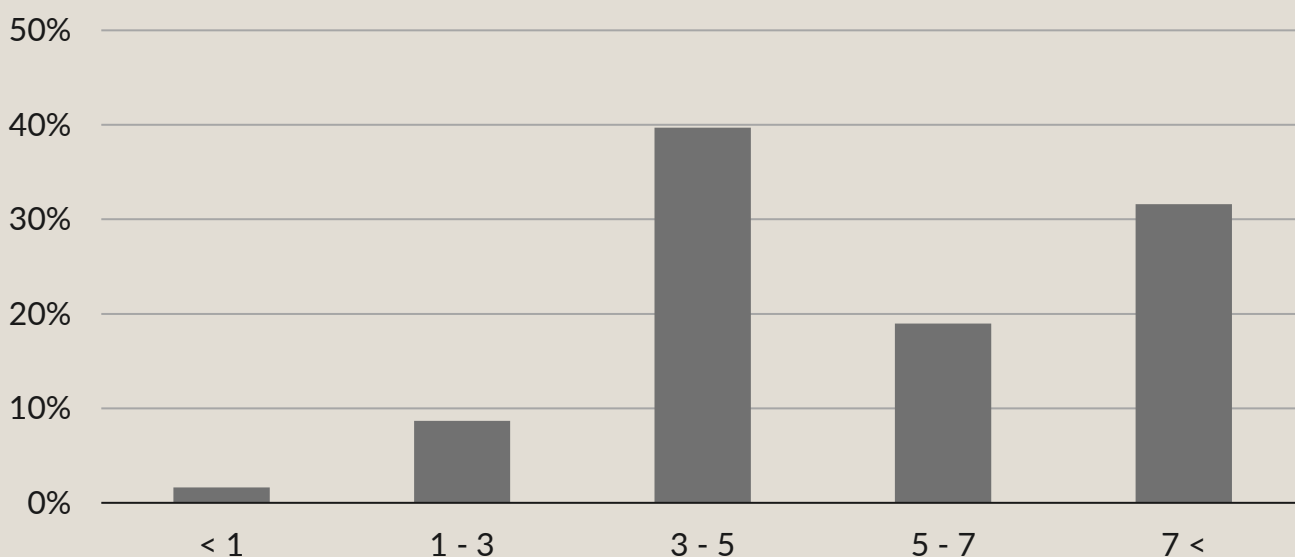
6,05 %
Löpande ränta*

6,63 %
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.

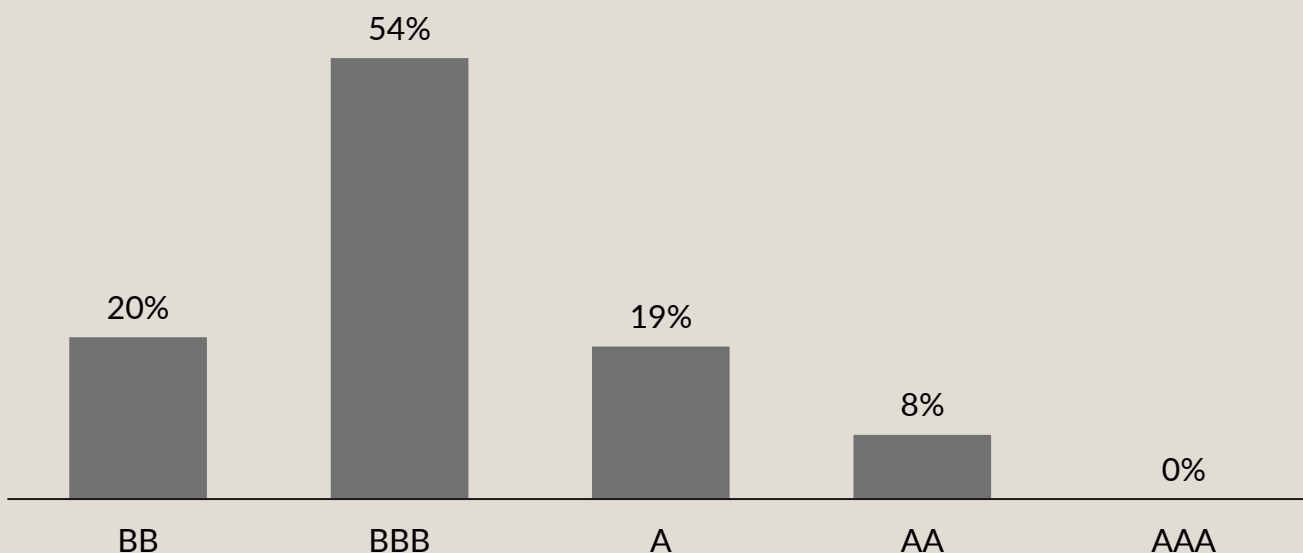
Förfallostruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknar kreditrisk. Innehåller officiella och implicita kreditbetyg



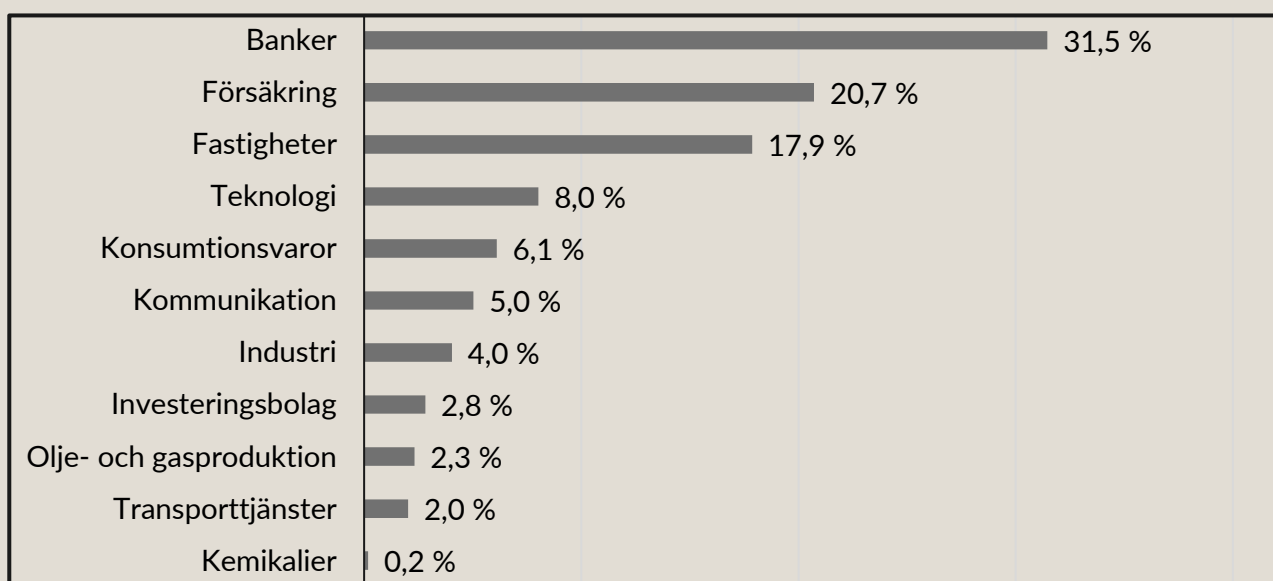
EXPONERING

Kraft Investment Grade

Största
exponering

Banker

Sektoröversikt



10 största investeringar

Procentuell viktning mot emittent

| | |
|---------------------------|-------|
| Aroundtown Finance Sarl | 9,6 % |
| Alphabet Inc | 6,9 % |
| Aldermore Group PLC | 5,6 % |
| Societe Generale SA | 5,1 % |
| NN Group NV | 5,0 % |
| CPI Property Group SA | 4,3 % |
| Sogecap SA | 4,1 % |
| Legal & General Group PLC | 3,9 % |
| SW Finance I PLC | 3,9 % |
| Gjensidige Forsikring ASA | 3,7 % |



Kraft Fonder

INVESTERINGAR

Kraft Investment Grade

Bolag i
portföljen:

44


Den underliggande kreditrisken är vårt huvudfokus

Viktning mot emittenter

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



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.