



# **KRAFT INVESTMENT GRADE**

**Månedsrapport  
Mai 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

**Fondet ga en avkastning på 0,80 % i mai og er opp 8,22 % siste 12 måneder.**

Fondet leverte en god måned i Mai. Investment Grade markedet sto seg godt gjennom måneden tross geopolitisk uro. Teknologi er et sentralt tema i markedet. Store AI-drevne selskaper som Amazon, Meta, Alphabet og Oracle har sammen hentet \$159 mrd. i obligasjoner hittil i år. Dette viser det store kapitalbehovet knyttet til datasentre og infrastruktur. For å diversifisere bort fra USD-markedet har disse selskapene i tiltagende grad utstedt i andre valutaer, noe som holder interessen blant internasjonale investorer oppe og gir selskapene tilgang til gunstigere finansieringsvilkår.

Inflasjonen i euroområdet kom inn på 3,2 % i Mai. Økningen i energikostnadene var den største bidragsyteren til økt inflasjon.

Fondet har fortsatt overvekt mot sektorene eiendom, bank og forsikring. Fondet kjøpte seg opp i euro lånet til Alphabet Inc, også kjent som Google. Låneopptaket til selskapet er en del av en større internasjonal lånestrategi for å finansiere AI-investeringer. Fondet får fint kompensert for svært lav risiko.

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 6,05 %\* og en effektiv rente på 6,63 %.\*

\*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

**0,80 %**

Mai 2026

**2,01 %**

Hittil i år

**8,22 %**

Siste 12 mnd

**8,80 %**

Annualisert siden oppstart

### Fondets verdiutvikling

Kursdato: 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 %

# NØKKELTALL

## Kraft Investment Grade

4,52

Rentedurasjon

6,28

Kredittdurasjon

6,05 %

Løpende rente\*

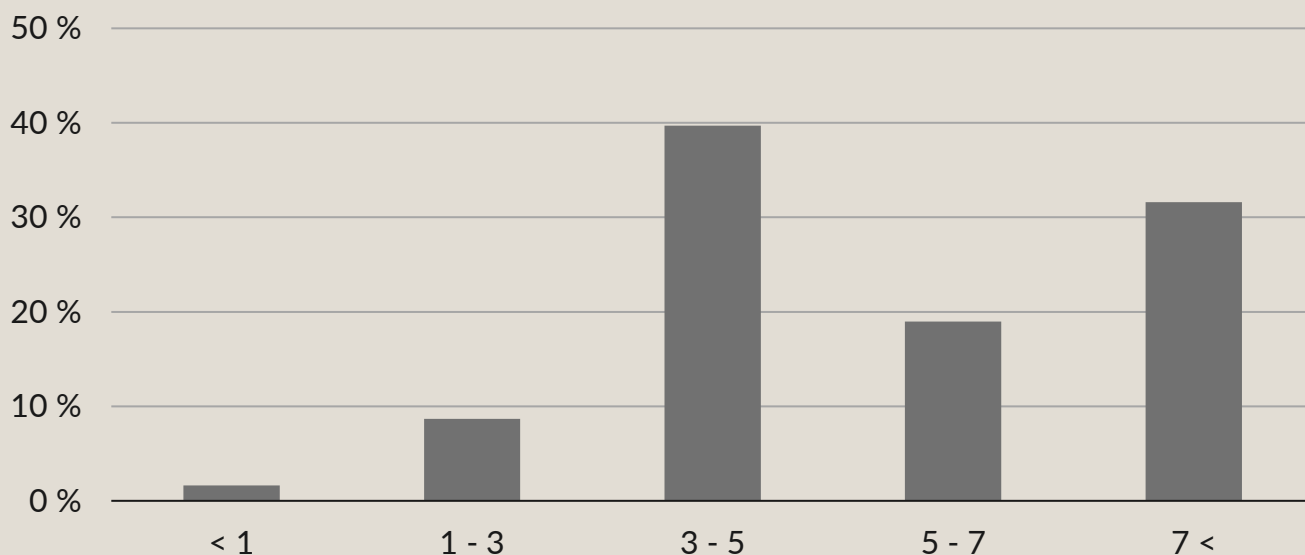
6,63 %

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

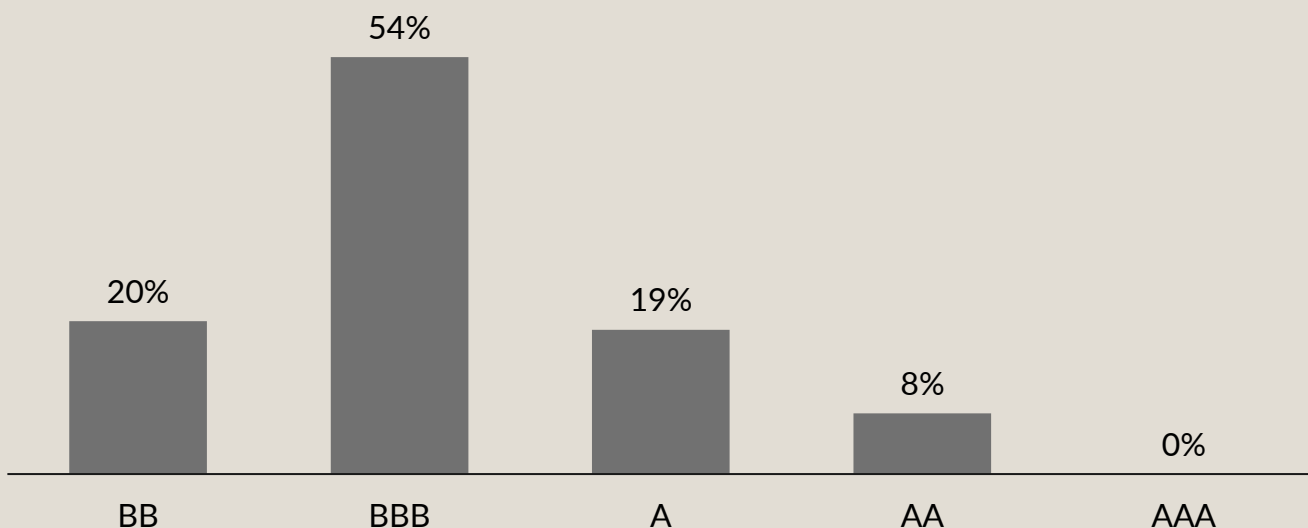
## Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



## Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder kun offisielle kredittrateringer



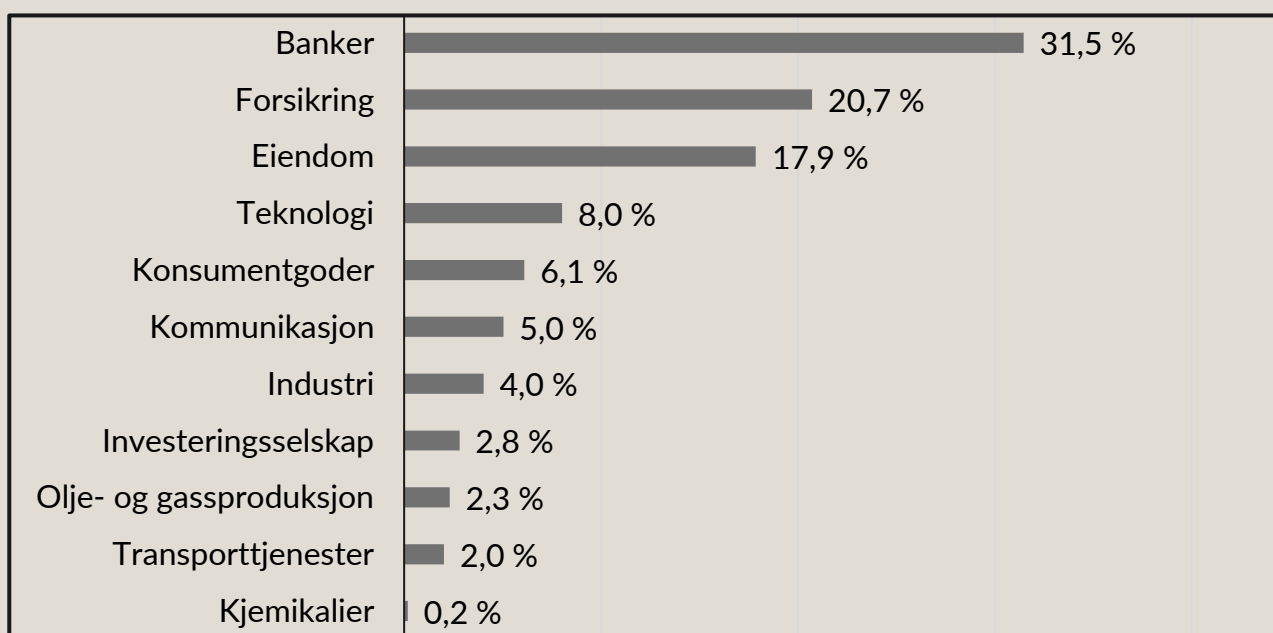
# EKSPONERING

## Kraft Investment Grade

Største  
Eksposering

# Banker

## Sektoroversikt



## 10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

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 %

# INVESTERINGER


## Kraft Investment Grade

Selskaper i  
porteføljen **44**

Underliggende kreditrisiko er vårt hovedfokus

### Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
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 %



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 utvelgelse 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.