



KRAFT INVESTMENT GRADE

Månadsrapport
Juli 2026

+46 8 410 105 27
www.Kraftfinans.se
sverige@kraftfinans.se

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Investment Grade



Øivind Thorstensen
Portföljförvaltare



Simen Aarsland Øgreid
Portföljförvaltare

Fonden gav en avkastning på -0,33 % i juli och är upp 5,54 % de senaste 12 månaderna.

Kreditpremierna föll marginellt under månaden för nordiska Investment Grade-obligationer.

De långa statsräntorna steg genom månaden, drivet av ökade inflationsförväntningar till följd av den fortsatta oron i Mellanöstern. Rörelsen var bred över de stora marknaderna, med stigande 10-årsräntor i USA, Tyskland, Norge och Sverige. Mest uppmärksamhet fick ändå Japan, där de långa räntorna nådde sin högsta nivå på flera decennier. Bakgrunden är höga offentliga utgifter och en statsskuld på runt 200 % av BNP, som tillsammans med ihållande inflation skapar osäkerhet om hur mycket centralbanken faktiskt kan strama åt.

Portföljen låg i huvudsak oförändrad genom juli, och vi gjorde endast några mindre justeringar i redan befintliga positioner.

Vi kommer att fortsätta att upprätthålla kapitaldisciplin och prissätta risk korrekt.

Vid månadsskiftet hade fonden en löpande ränta om 6,21 %* och en effektiv ränta om 6,75 %*.

*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

-0,33 %

Juli 2026

1,94 %

Hittills i år

5,54 %

Senaste 12 mån

8,13 %

Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 31.07.26 // NAV = 121,19 // AUM = 1 092 mnok



Historisk avkastning

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

NYCKELTAL

Kraft Investment Grade

4,51

Ränteduration

6,44

Kreditduration

6,21 %

Löpande ränta*

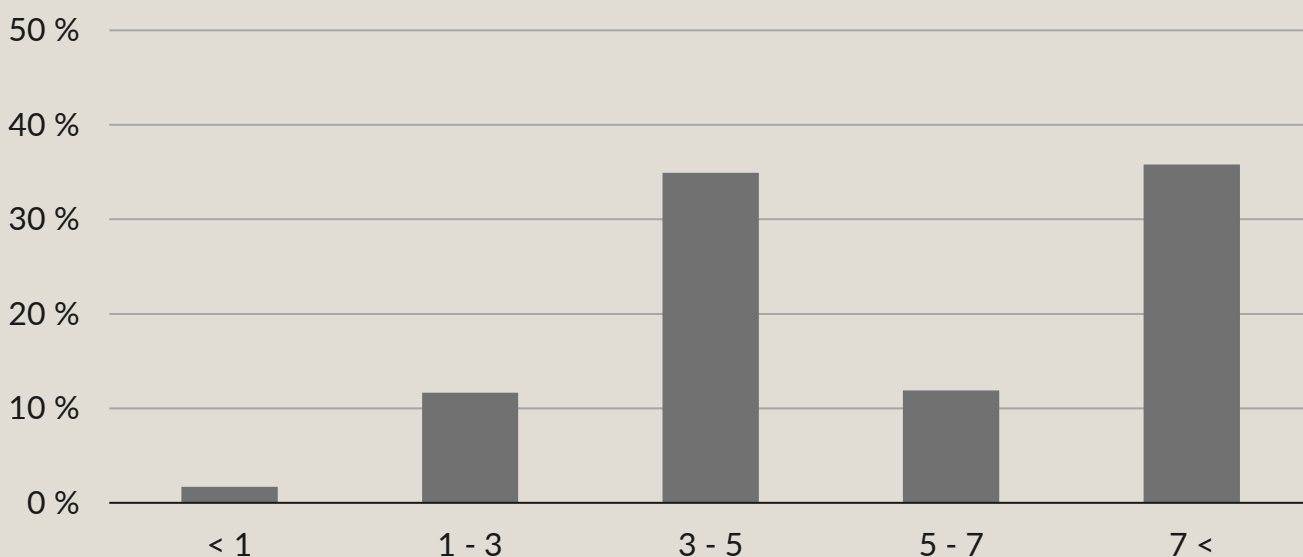
6,75 %

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.

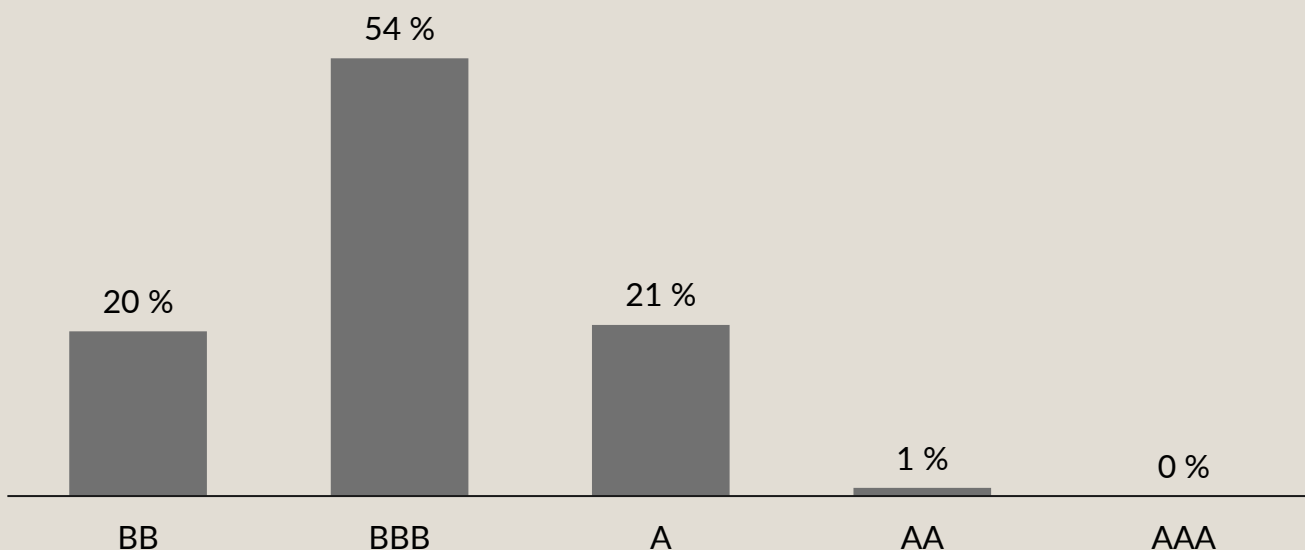
Förfallostruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknar kreditrisk. Innehåller officiella och implicita kreditbetyg



Kraft Fonder

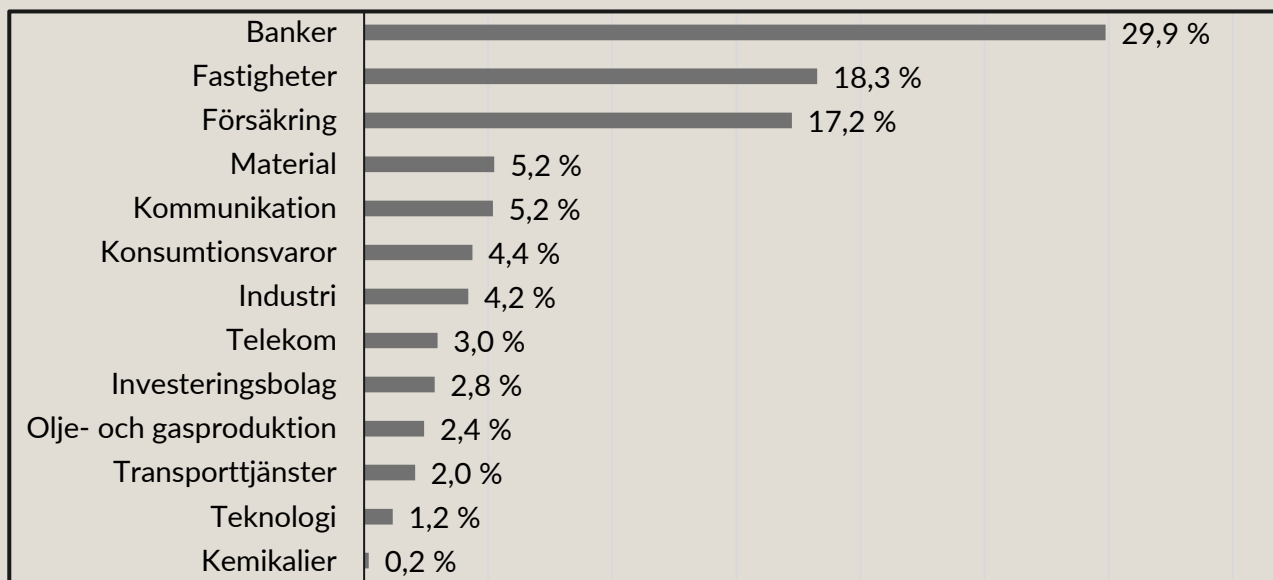
EXPONERING

Kraft Investment Grade

Största
exponering

Banker

Sektoröversikt



10 största investeringar

Procentuell viktning mot emittent

Stora Enso Oyj	5,2 %
Societe Generale SA	5,2 %
Vivion Investments Sarl	4,8 %
Aroundtown Finance Sarl	4,8 %
CPI Property Group SA	4,4 %
Legal & General Group PLC	4,0 %
SW Finance I PLC	4,0 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,7 %
Sogecap SA	3,6 %
Allianz SE	3,2 %



Kraft Fonder

INVESTERINGAR

Kraft Investment Grade

Bolag i
portföljen:

46

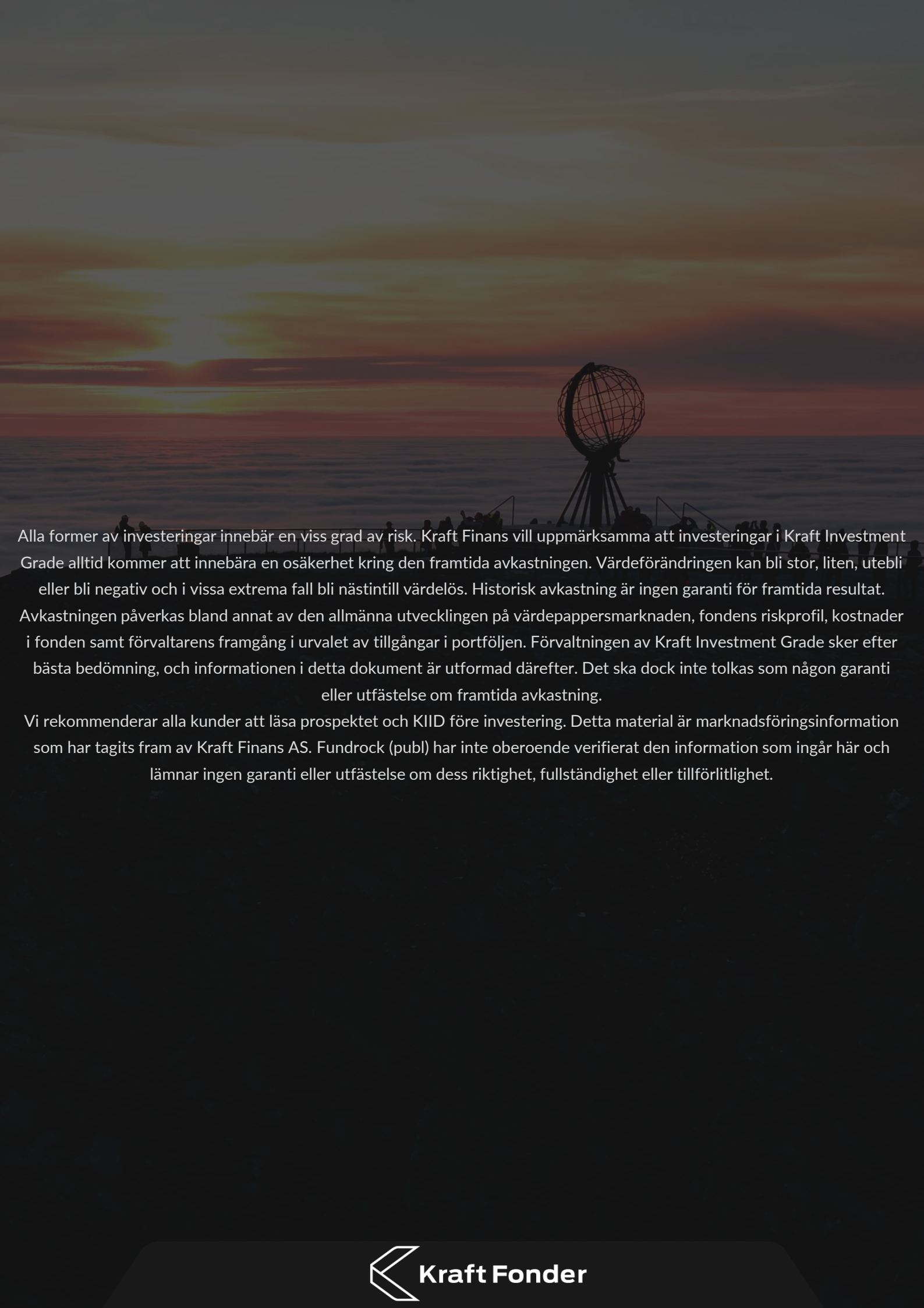
Den underliggande kreditrisken är vårt huvudfokus

Viktning mot emittenter

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



Kraft Fonder