



KRAFT INVESTMENT GRADE

Månedsrappport
Juli 2026

+47 51 97 74 40
www.kraftfinans.no
resepsjon@kraftfinans.no

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Investment Grade



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter



Simen Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

Fondet ga en avkastning på -0,33 % i juli og er opp 5,54 % siste 12 måneder.

Kredittpåslagene falt marginalt i løpet av måneden for nordiske Investment grade-obligasjoner.

Lange statsrenter steg gjennom måneden, drevet av økte inflasjonsforventninger som følge av den vedvarende uroen i Midtøsten. Bevegelsen var bred på tvers av de store markedene, med stigende 10-årsrenter i USA, Tyskland, Norge og Sverige. Mest oppmerksomhet fikk likevel Japan, der lange renter nådde sitt høyeste nivå på flere tiår. Bakteppet der er høye offentlige utgifter og en statsgjeld på rundt 200 % av BNP, som sammen med vedvarende inflasjon skaper usikkerhet om hvor mye sentralbanken faktisk kan stramme inn.

Porteføljen lå i hovedsak uendret gjennom juli, og vi gjorde kun noen mindre tilpasninger på allerede eksisterende posisjoner.

Vi vil fortsette å utøve kapitaldisiplin og prise risiko riktig.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 6,21 %* og en effektiv rente på 6,75 %.*

*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**



Kraft Fondene

AVKASTNING

Kraft Investment Grade – Klasse A

-0,33 %

Juli 2026

1,94 %

Hittil i år

5,54 %

Siste 12 mnd

8,13 %

Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 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 %

NØKKELTALL

Kraft Investment Grade

4,51

Rentedurasjon

6,44

Kredittdurasjon

6,21 %

Løpende rente*

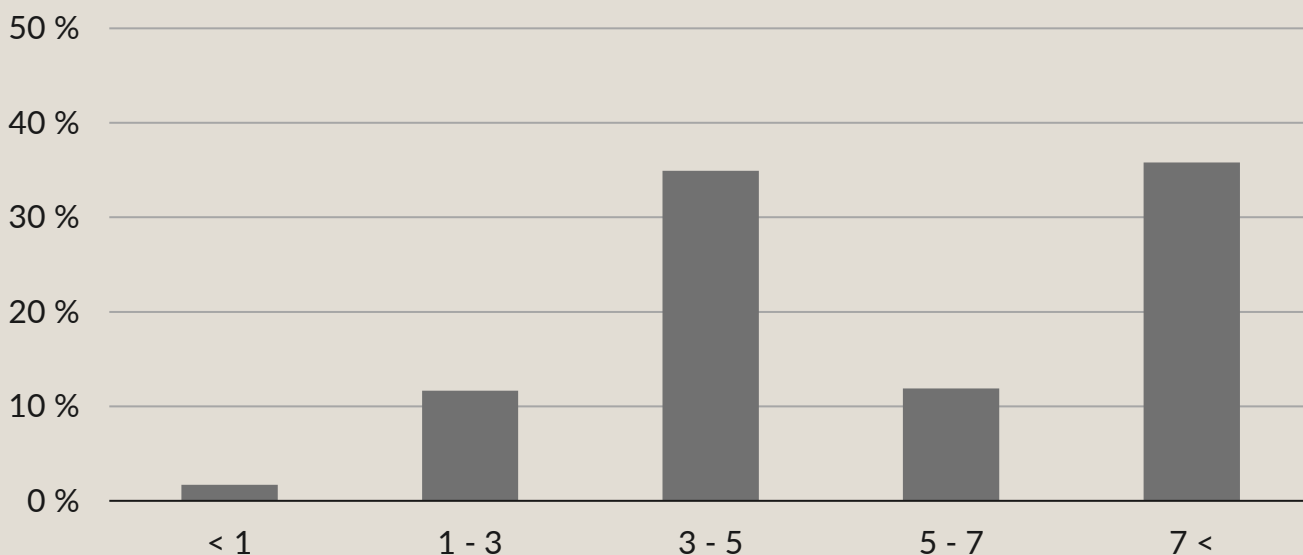
6,75 %

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

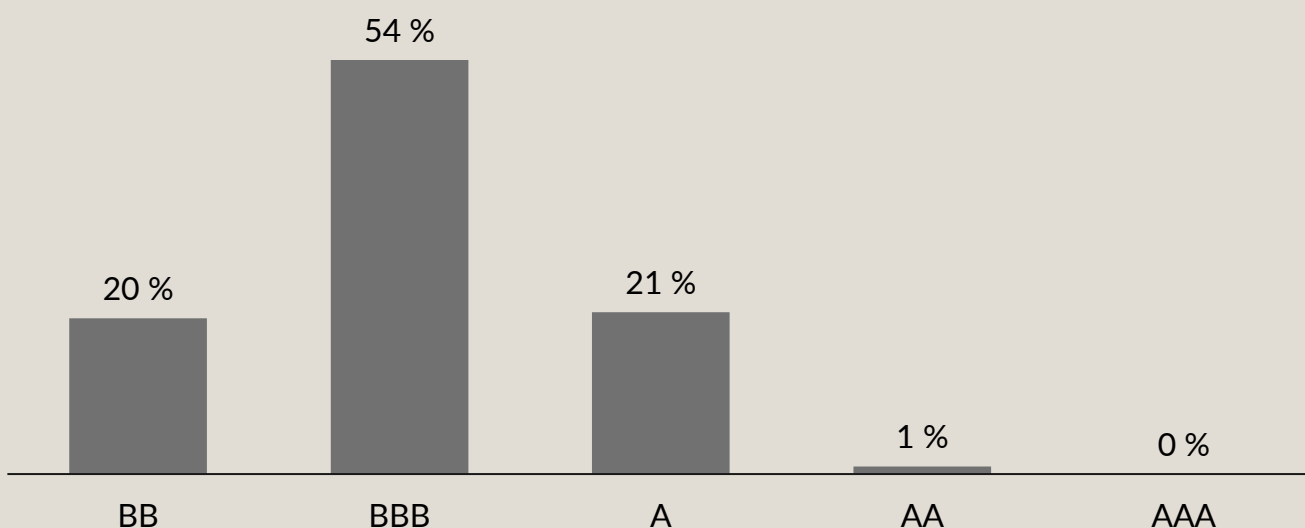
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder kun offisielle kredittrateringer



Kraft Fondene

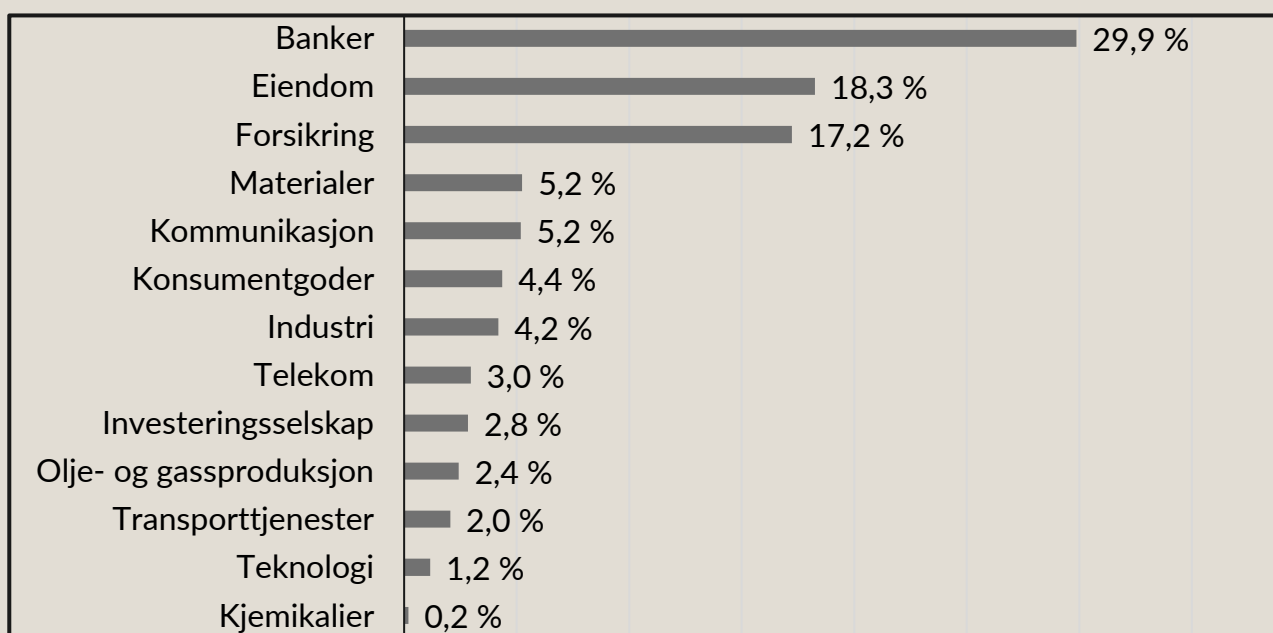
EKSPONERING

Kraft Investment Grade

Største
Eksposering

Banker

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

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 Fondene

INVESTERINGER

Kraft Investment Grade

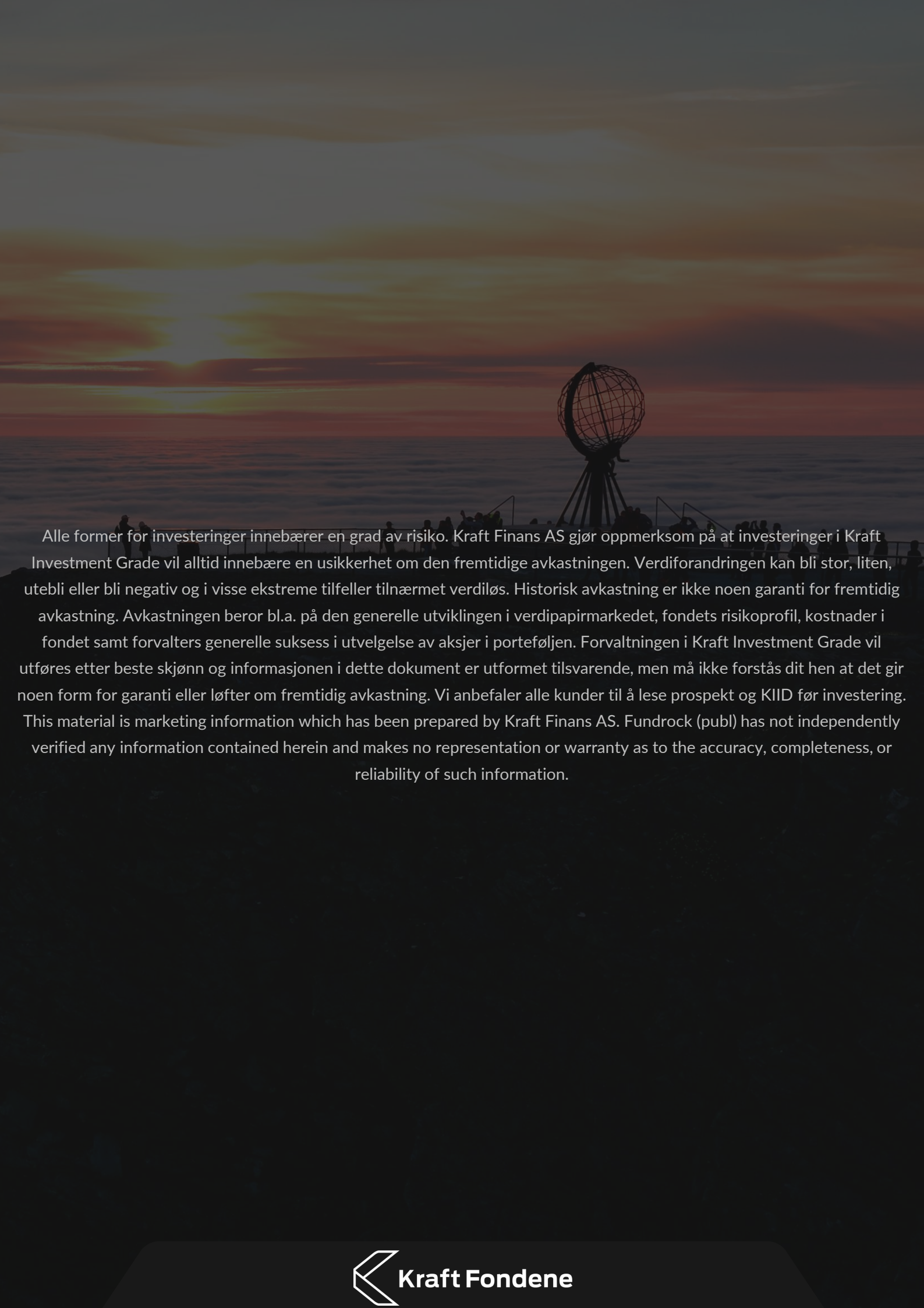
Selskaper i
porteføljen

46

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
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 %



Alle former for investeringer innebærer en grad av risiko. Kraft Finans AS gjør oppmerksom på at investeringer i Kraft Investment Grade vil alltid 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.