



KRAFT INVESTMENT GRADE

Månedsrappport
August 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 0,50 % i august og er opp 5,53 % siste 12 måneder.

August var en god måned for fondet, hvor både gode løpende renteinntekter og fallende kredittpåslag bidro til avkastningen. Fondet har en attraktiv portefølje med kvalitetsselskaper som forventes på sikt til å bidra til fin avkastning til andelseierne.

Statsrentene i UK, Frankrike, Tyskland og USA har de siste fem årene gått gjennom en reprising, med signifikant oppgang i lange løpetider. Vedvarende inflasjon, tollsatser og geopolitisk usikkerhet har tatt ned forventningene til raske rentekutt, samtidig som store underskudd har flyttet investorfokus mot statenes langsiktige gjeldsbetjeningsevne.

Porteføljen lå i hovedsak uendret gjennom august, 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 6,28 %* og en effektiv rente på 6,79 %.*

*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

0,50 %
August 2026

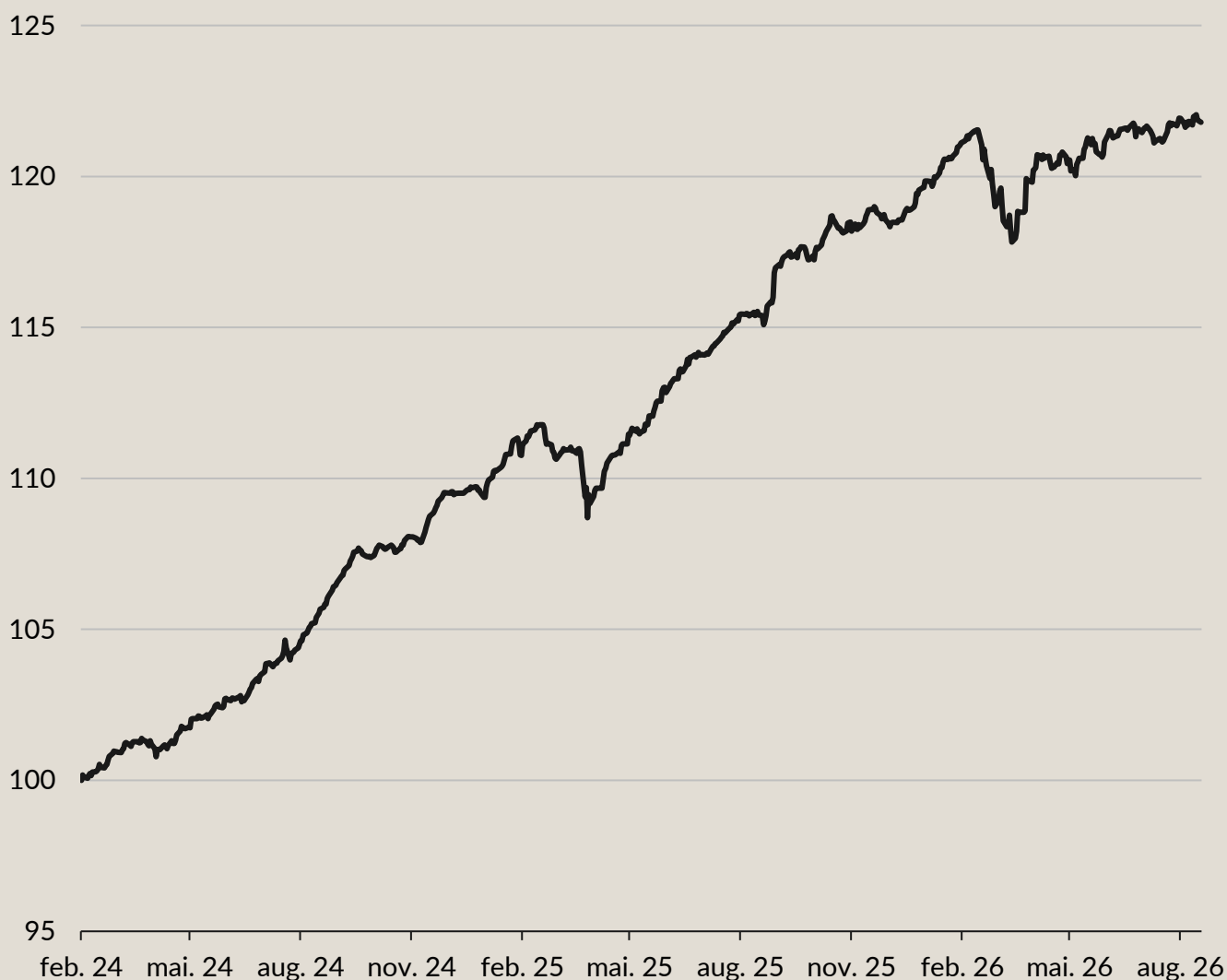
2,45 %
Hittil i år

5,53 %
Siste 12 mnd

8,06 %
Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 31.08.26 // NAV = 121,80 // AUM = 1 057 mnok



Historisk avkastning

	2024	2025	YTD
Kraft Investment Grade A	9,6 %	8,4 %	2,5 %

NØKKELTALL

Kraft Investment Grade

4,41

Rentedurasjon

6,37

Kredittdurasjon

6,28 %

Løpende rente*

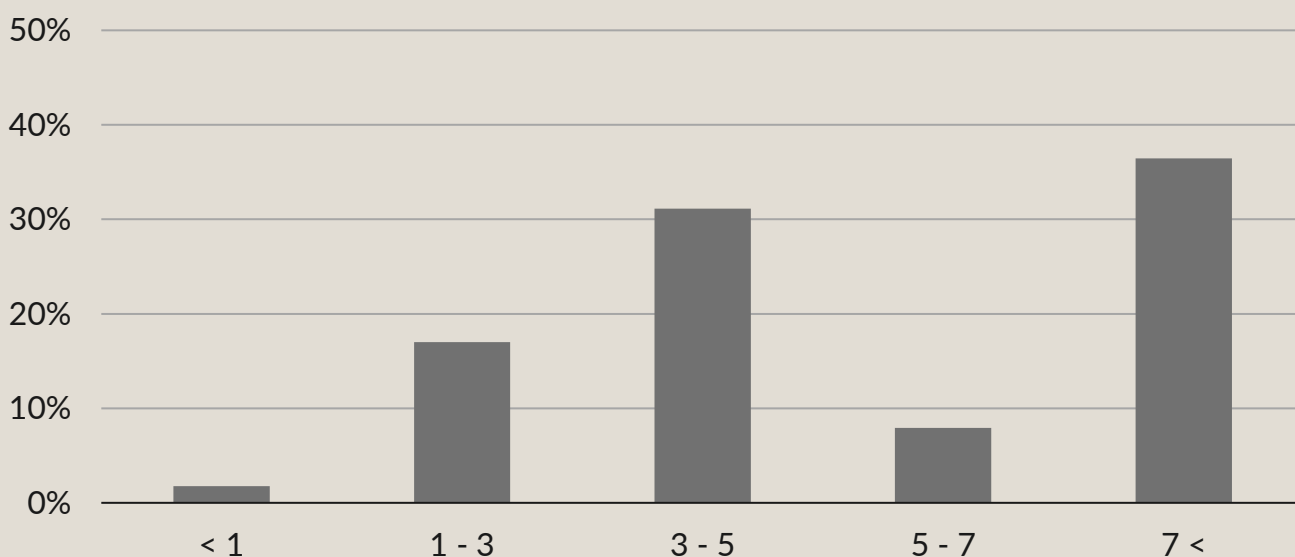
6,79 %

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

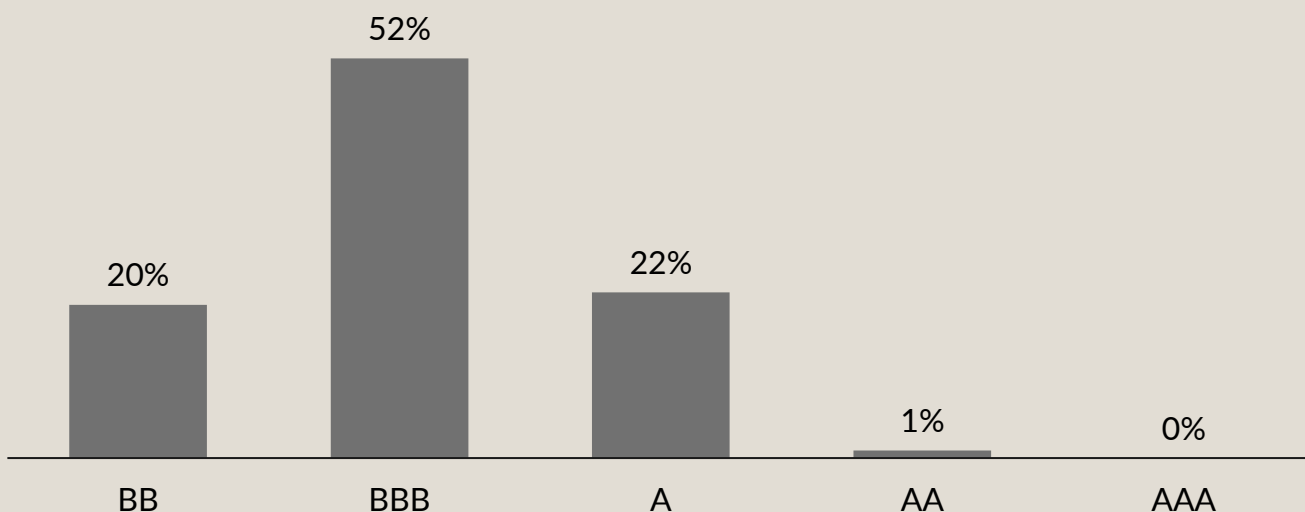
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder kun offisielle kredittrateringer



Kraft Fondene

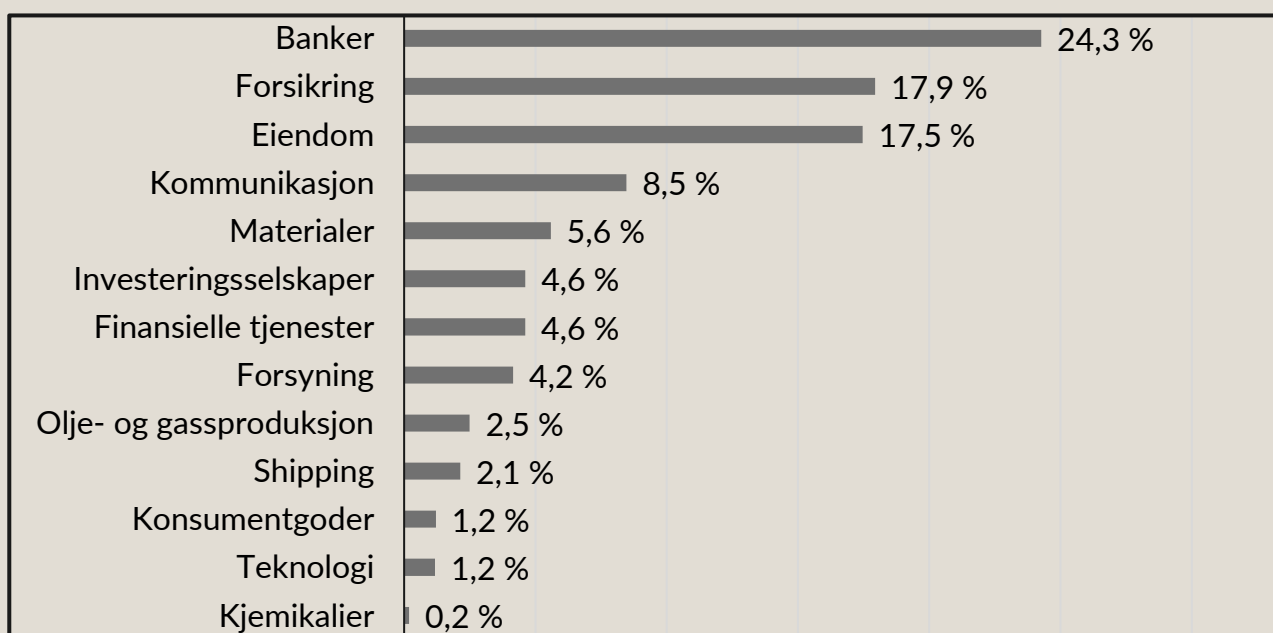
EKSPONERING

Kraft Investment Grade

Største
Eksponering

Banker

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Stora Enso Oyj	5,4 %
Societe Generale SA	5,3 %
Aroundtown Finance Sarl	5,0 %
CPI Property Group SA	4,6 %
SW Finance I PLC	4,2 %
Legal & General Group PLC	4,1 %
Vivion Investments Sarl	4,0 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,9 %
Sogecap SA	3,6 %
Discovery Global Holdings Inc	3,3 %



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft Investment Grade

Selskaper i
porteføljen

45

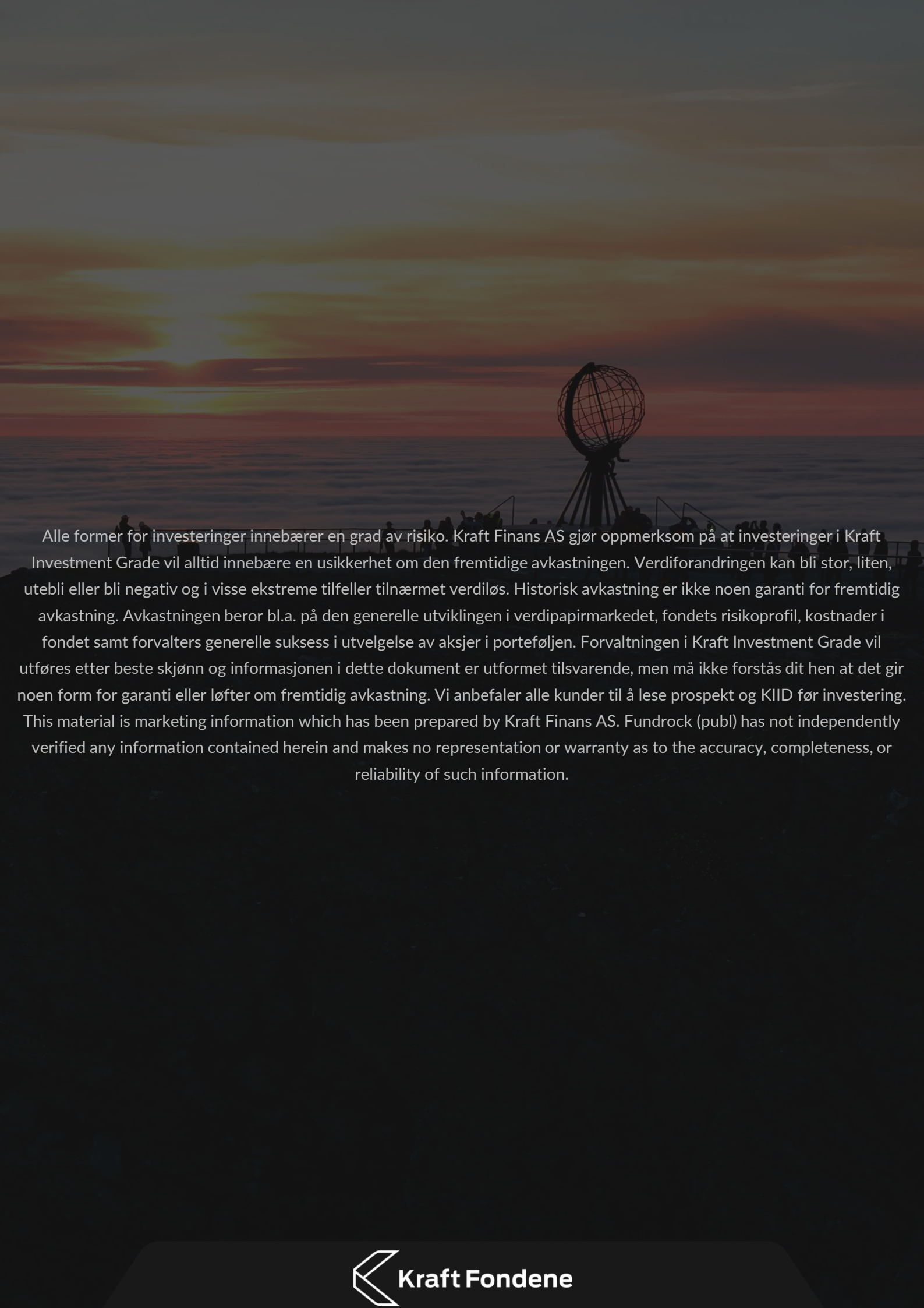
Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

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



Kraft Fondene

The background image shows a silhouette of the Globe sculpture on a pier, with people standing on it, against a sunset sky over the ocean. The text is overlaid on this image.

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.