



KRAFT INVESTMENT GRADE

Månadsrapport
September 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 -2,70 % i september och är upp 1,02 % de senaste 12 månaderna.

September var en svag månad för europeiska investment grade-obligationer. Geopolitisk oro i Mellanöstern har pressat upp energipriserna och ökat rädslan för inflation. Penningpolitiken blev ett centralt tema, och centralbankerna i USA, Europa och Norge höjde samtliga styrräntan med 25 räntepunkter under månaden.

Världens viktigaste ränta, den amerikanska tioåriga statsräntan, steg från 4,8 till 5,3 procent under september. Det är den högsta nivån sedan 2007 och den största månatliga uppgången på fyra år. Räntan har stigit sedan Irankonflikten bröt ut i februari, och utöver högre energipriser har stora lånebehov i AI-bolagen, en statsskuld på över 40 000 miljarder dollar och starka tillväxtindikatorer förstärkt säljtrycket. Även i Europa steg räntorna, och den femåriga räntan i euro har ökat nära 0,9 procentenheter sedan sommaren.

Högre räntor träffar fonden på två sätt. Värdet på befintliga obligationer faller när marknadsräntorna stiger, och ränteuppgången förklarar omkring 1,5 procentenheter av fallet i september. Därtill ökade kreditpåslagen, och finans och fastigheter var de sektorer som drog ned mest. Fallet beror på marknadsrörelser och inte på problem i enskilda bolag, och ränteintäkterna bidrog positivt genom månaden.

Ingenting fundamentalt har förändrats i vår syn på de bolag vi äger. Vi har gått igenom motsvarande perioder tidigare och vi använder svängningarna till att justera portföljen där priserna är mest attraktiva. Fall som beror på marknadsoro har historiskt hämtats in igen genom ränteintäkterna och kurserna. Vi vet inte hur lång tid det tar den här gången, men kursfallet har gett fonden en högre räntenivå, vilket för den långsiktiga investeraren ger en god löpande avkastning framöver.

Vid månadsskiftet hade fonden en löpande ränta om 6,38 %* och en effektiv ränta om 7,25 %*.

*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

-2,70 %

September 2026

-0,31 %

Hittills i år

1,02 %

Senaste 12 mån

6,68 %

Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 30.09.26 // NAV = 118,51 // AUM = 976 mnok



Historisk avkastning

	2024	2025	YTD
Kraft Investment Grade A	9,6 %	8,4 %	-0,3 %

NYCKELTAL

Kraft Investment Grade

4,00

Ränteduration

5,92

Kreditduration

6,38 %

Löpande ränta*

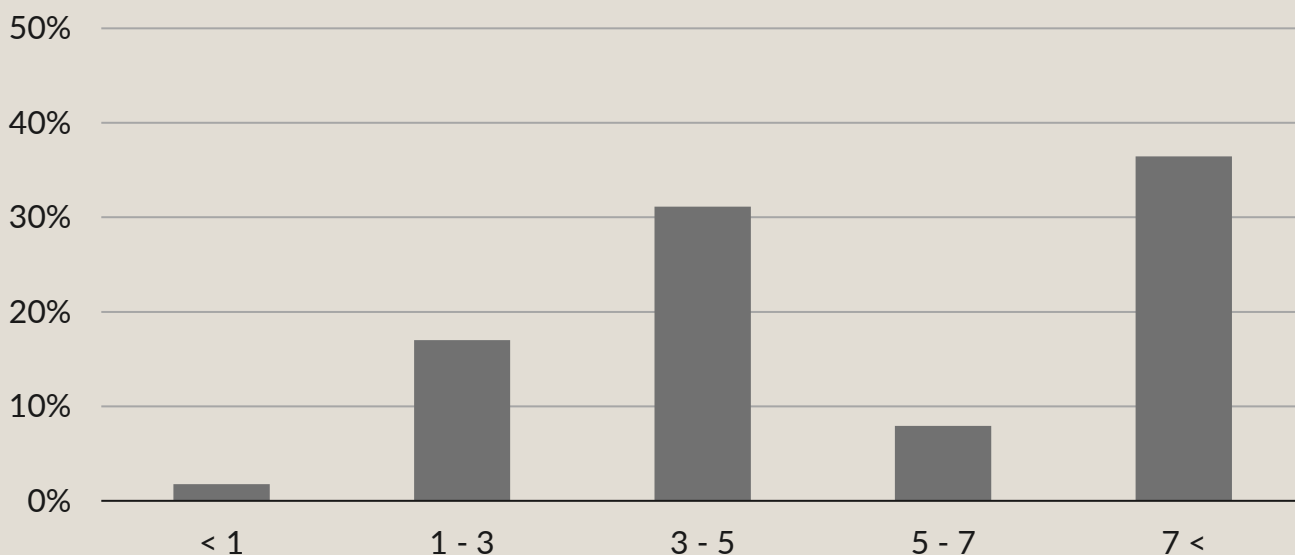
7,25 %

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.

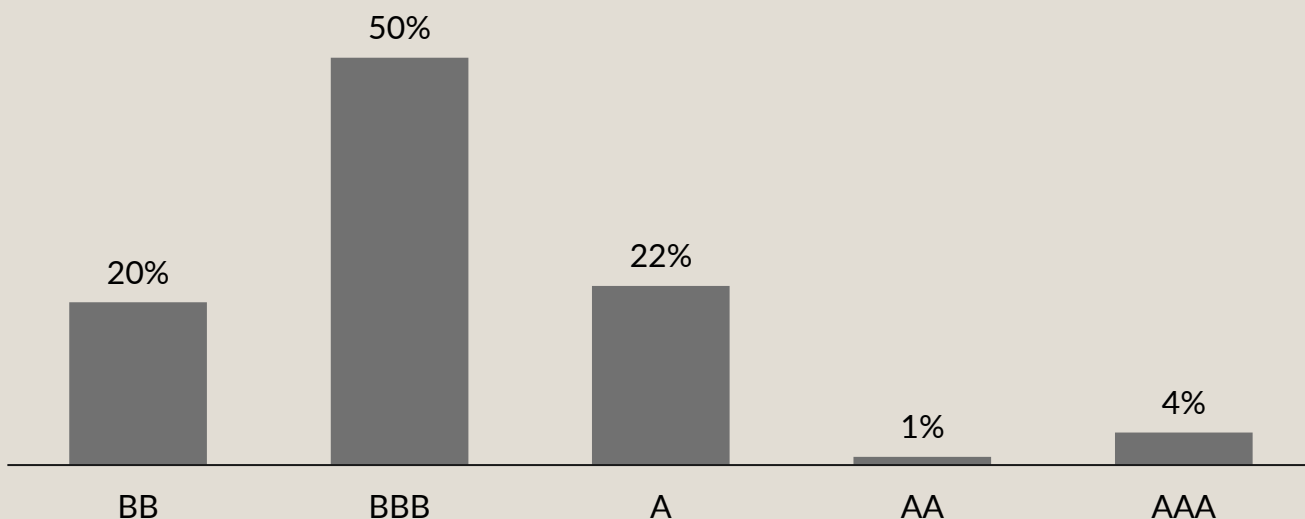
Förfallostruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknar kreditrisk. Innehåller endast officiella kreditbetyg



Kraft Fonder

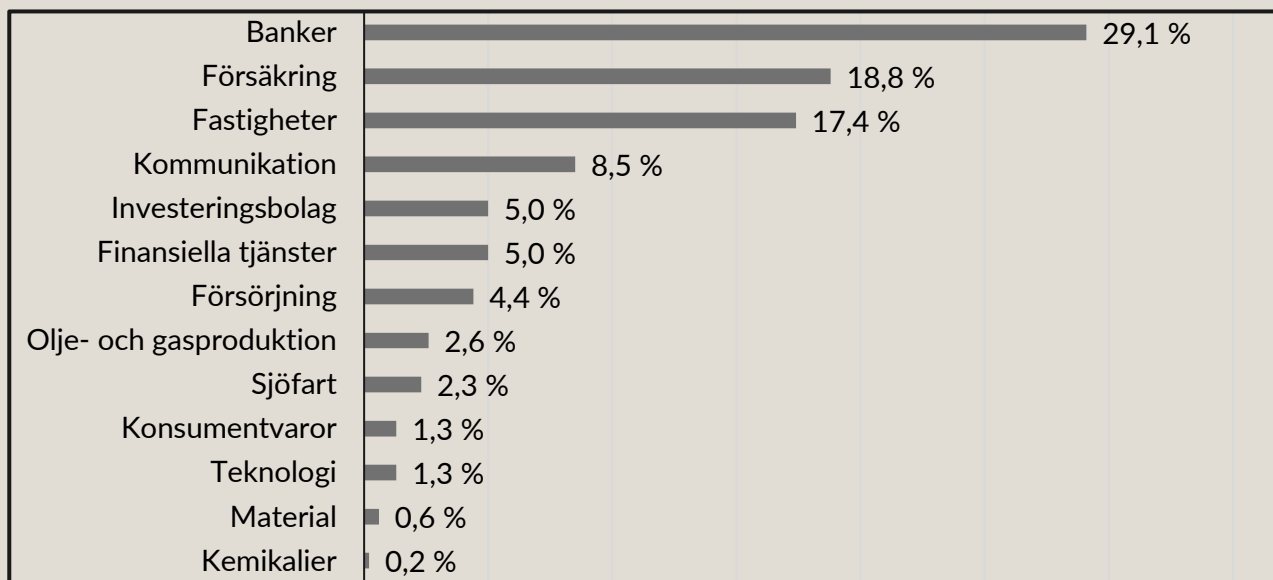
EXPONERING

Kraft Investment Grade

Största
exponering

Banker

Sektoröversikt



10 största investeringar

Procentuell viktning mot emittent

Societe Generale SA	5,5 %
Aroundtown Finance Sarl	4,9 %
CPI Property Group SA	4,5 %
SW Finance I PLC	4,4 %
Legal & General Group PLC	4,2 %
Gjensidige Forsikring ASA	4,1 %
Vivion Investments Sarl	4,0 %
Sogecap SA	3,7 %
Stadshypotek AB	3,5 %
Allianz SE	3,4 %



Kraft Fonder

INVESTERINGAR

Kraft Investment Grade

Bolag i
portföljen:

46

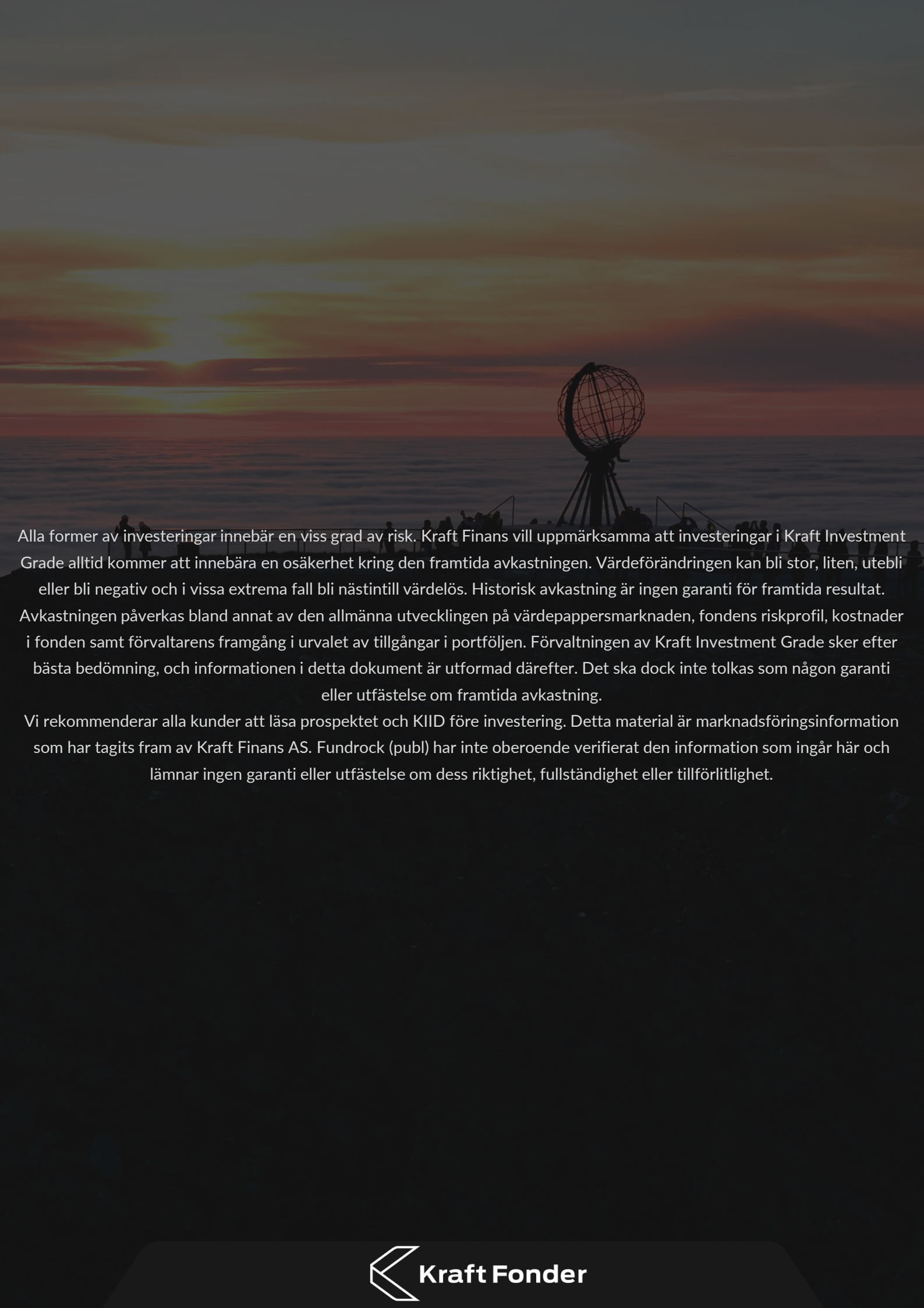
Den underliggande kreditrisken är vårt huvudfokus

Viktning mot emittenter

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



Kraft Fonder