

Kraft Fonder

KRAFT INVESTMENT GRADE

Månadsrapport
Oktober 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 -1,59 % i oktober och är ned -3,04 % de senaste tolv månaderna.

Oktober var en månad där energipriser, inflation och penningpolitik dominerade räntemarknaderna. Brentoljan avslutade månaden runt 118 dollar per fat, den högsta nivån sedan april, och inflationen i euroområdet steg till 3,8 % i september. Europeiska centralbanken lämnade inlåningsräntan oförändrad, men marknaden prisar in en höjning i december. Den amerikanska centralbanken lämnade räntan oförändrad, men två av ledamöterna röstade för en ny höjning. Norges Bank har sitt räntemöte den 5 november.

De långa räntorna var volatila under oktober. Mot slutet av månaden ledde svagare tillväxtsignaler och oro på aktie- och kreditmarknaderna till en flykt mot säkra hamnar, med köptryck i tyska och amerikanska statsobligationer. Den amerikanska tioåriga statsräntan föll från 5,29 till 4,94 procent, och den tyska föll med över 0,2 procentenheter till runt 3,34 procent. Investerarna sålde av franska statsobligationer, och räntedifferensen mellan fransk och tysk tioårig statsränta ökade från 82 till 165 räntepunkter. Frankrike betalar nu en högre ränta på sin skuld än Grekland.

Warner Bros. Discovery föll efter att Paramount Skydance emitterat ny skuld för att finansiera förvärvet. Fallet beror inte på en svagare betalningsförmåga i bolaget, utan på att marknaden prissatte om bolagets kurva. Omprissättningen ändrar inte vår nuvarande bedömning av kreditkvaliteten. Vi passade också på att köpa en av de nya obligationerna från Paramount Skydance, som har investment grade-rating och emitterades på attraktiva villkor.

Vi har en portfölj av kvalitetsbolag med starka fundamentala faktorer. Vi kommer att fortsätta investera där vi anser att vi får bäst betalt för den underliggande risken. Här kan du läsa artikeln på vår webbplats.

Vid månadsskiftet hade fonden en löpande ränta om 6,42 %* och en effektiv ränta om 7,22 %*.

**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 S SEK

-1,59 %	-2,72 %	-3,04 %	4,48 %
Oktober 2026	Hittills i år	Senaste 12 mån	Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 30.10.26 // NAV = 112,60 // AUM = 992 MSEK



Historisk avkastning

	2024	2025	YTD
Kraft Investment Grade S SEK	8,6 %	6,6 %	-2,7 %

Den avkastning som visas ovan avser SEK-klassen. SEK-klassen (valutasäkrad) lanserades den 5 september 2025 med en startkurs (NAV) på 100. Historisk avkastning före detta datum är beräknad utifrån NOK-klassen och omräknad till SEK.

Kraft Fonder



NYCKELTAL

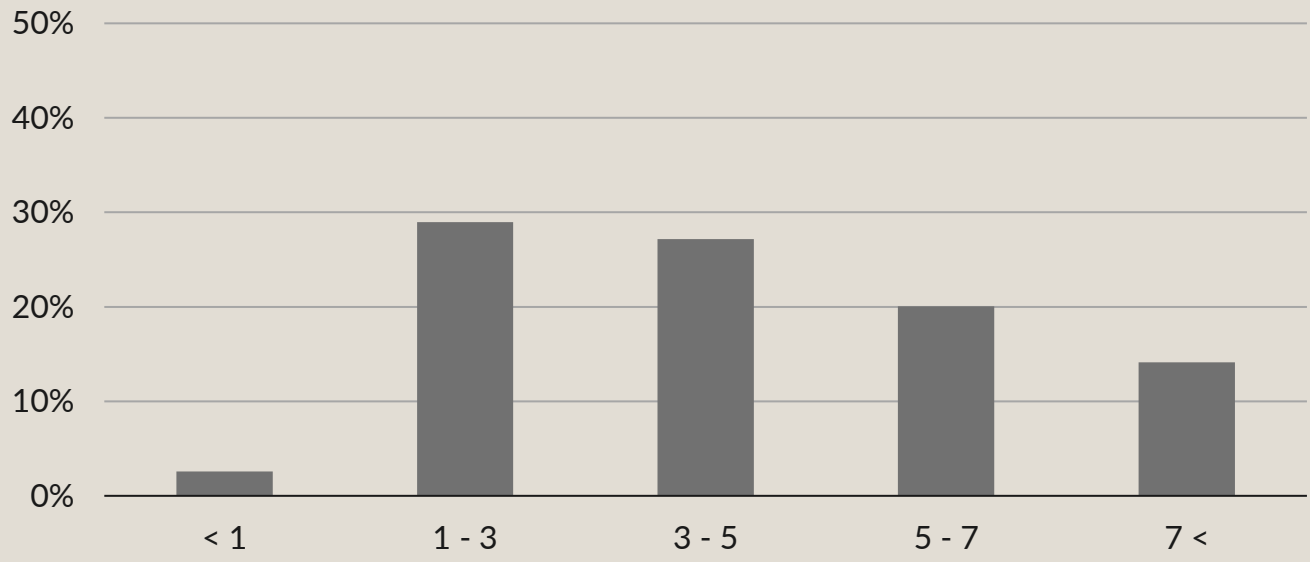
Kraft Investment Grade

3,69	5,35	6,42 %	7,22 %
Ränteduration	Kreditduration	Löpande ränta*	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.*

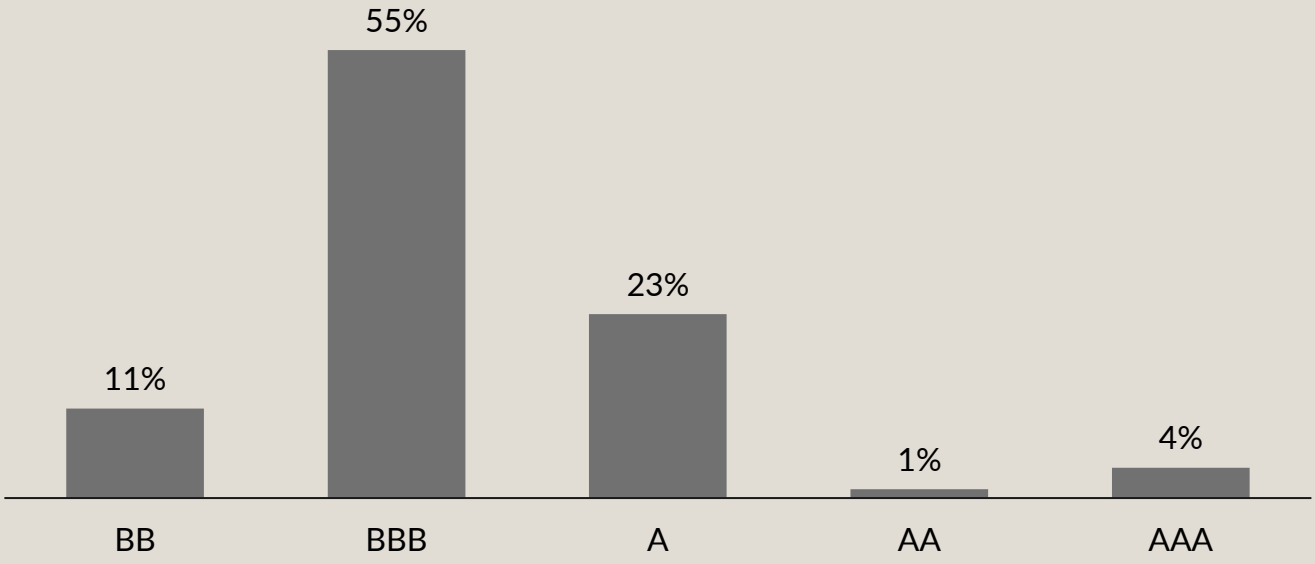
Förfallostruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknar kreditrisk. Innehåller endast officiella kreditbetyg



Kraft Fonder



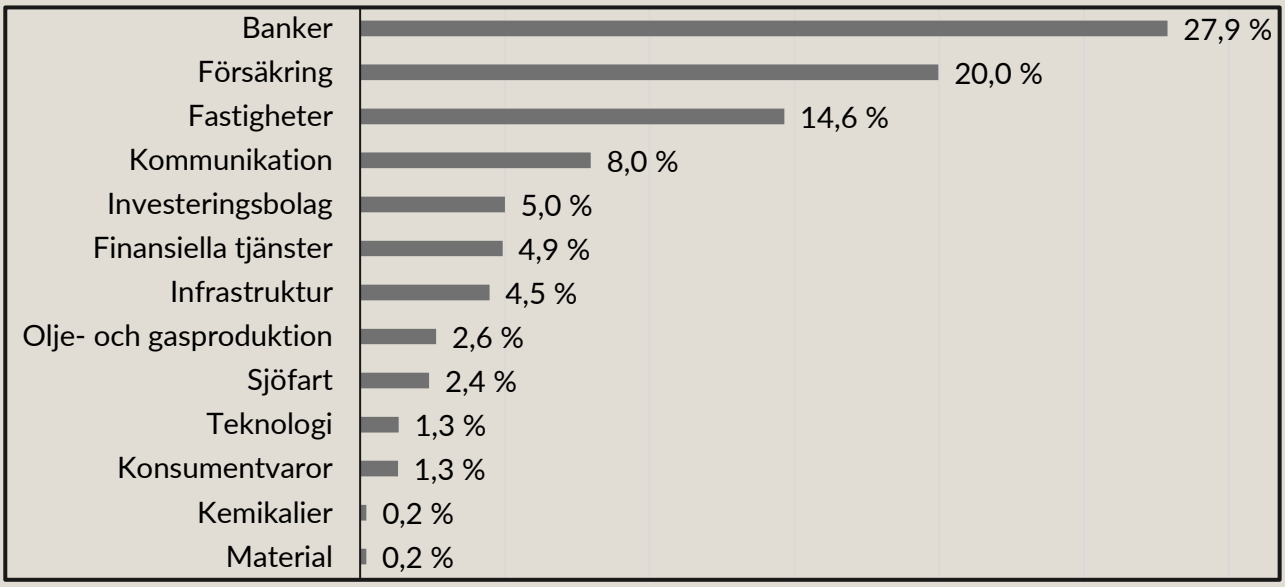
EXPONERING

Kraft Investment Grade

Största exponering

Banker

Sektoröversikt



10 största investeringar

Procentuell viktning mot emittent

Aroundtown SA	6,1 %
Skydance Corp	4,9 %
Societe Generale SA	4,5 %
SW Finance I PLC	4,5 %
Gjensidige Forsikring ASA	4,3 %
Legal & General Group PLC	4,2 %
Aroundtown Finance Sarl	4,1 %
Stadshypotek AB	3,7 %
Sogecap SA	3,6 %
Allianz SE	3,4 %



INVESTERINGAR

Kraft Investment Grade

Bolag i portföljen: **43**

Den underliggande kreditrisken är vårt huvudfokus

Viktning mot emittenter

Bolag	Vikt
Aroundtown SA	6,1 %
Skydance Corp	4,9 %
Societe Generale SA	4,5 %
SW Finance I PLC	4,5 %
Gjensidige Forsikring ASA	4,3 %
Legal & General Group PLC	4,2 %
Aroundtown Finance Sarl	4,1 %
Stadshypotek AB	3,7 %
Sogecap SA	3,6 %
Allianz SE	3,4 %
Vivion Investments Sarl	3,3 %
BNP Paribas SA	3,2 %
Magellan Capital Holdings PLC	3,0 %
Bank of New York Mellon Corp/The	2,8 %
BP Capital Markets PLC	2,6 %
Aldermore Group PLC	2,6 %
SES SA	2,4 %
Dfds A/S	2,4 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,3 %
Nordea Bank Abp	2,2 %
UBS Group AG	2,1 %
AL Sydbank A/S	2,0 %

Bolag	Vikt
Blackstone Secured Lending Fund	1,8 %
Citigroup Inc	1,7 %
DNB Bank ASA	1,5 %
Storebrand Livsforsikring AS	1,5 %
Nordic Semiconductor ASA	1,3 %
Ford Motor Credit Co LLC	1,3 %
Swedbank AB	1,2 %
Allianz Finance II BV	1,1 %
Entra ASA	1,0 %
Banco Santander SA	1,0 %
Svenska Handelsbanken AB	0,9 %
Protector Forsikring ASA	0,9 %
SES AMERICOM Inc	0,6 %
Aviva PLC	0,6 %
Standard Chartered PLC	0,5 %
Erste Group Bank AG	0,4 %
LV Bonds PLC	0,4 %
Aker ASA	0,2 %
Yara International ASA	0,2 %
Danske Bank A/S	0,2 %
Norsk Hydro ASA	0,2 %



Marknadsföringskommunikation

Detta dokument är marknadsföringskommunikation och utgör inte investeringsrådgivning eller en personlig rekommendation. Läs fondens prospekt och basfaktablad (KID) innan du fattar ett investeringsbeslut.

Investering i Kraft Investment Grade innebär risk, bland annat kreditrisk, ränterisk och likviditetsrisk. Fonden investerar i företagsobligationer, även obligationer med hög kreditrisk, och värdet på investeringen kan både öka och minska. Investeraren kan få tillbaka mindre än det investerade beloppet. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

Uppgifter om löpande och effektiv ränta baseras på portföljen vid angiven tidpunkt, före kostnader kopplade till förvaltningen, och kan förändras. Uppgifterna är inte en prognos eller garanti för fondens framtida avkastning.

Prospekt, basfaktablad (KID) och övrig fonddokumentation finns tillgängliga på www.kraftfinans.se. This material is marketing information which has been prepared by Kraft Finans ASA.

Kraft Fonder