



KRAFT CORPORATE BONDS

**Månedsrapport
April 2026**

+47 51 97 74 40
www.Kraftfinans.no
Resepsjon@kraftfinans.no



FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Corporate Bonds



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter



Simen Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

Kraft Corporate Bonds ga en avkastning på 2,27 % i april og er opp 13,55 % siste 12 måneder.

April ble en måned preget av to tydelige faser. Den første halvdelingen var konstruktiv, med bedret sentiment, fallende kredittpåslag og god likviditet på tvers av Norden og Europa. Mot slutten av måneden snudde imidlertid bildet. Geopolitisk uro i Midtøsten tilspisset seg, Hormuzstredet forble i stor grad stengt og Brent hadde en topp på USD 113,5 per fat i slutten av måneden. Dette utløste tydelig risikoaversjon i sekundærmarkedet og presset kredittpåslagene utover igjen i sluttfasen av måneden. Inflasjonen i eurosonen steg til 3 %, noe som økte usikkerheten rundt ECBs videre pengepolitikk.

Primærmarkedet i Norden har hatt relativt bra aktivitet utover måneden. Likevel er markedet nå mer selektivt, med fokus på de mest kredittverdige selskapene. Dette er en naturlig markedsreaksjon på geopolitisk uro. Investorene holder en større kontantbeholdning enn vanlig som en respons på geopolitisk uro og rapporteringen for første kvartal.

Eiendomsporteføljen er fortsatt fondets største sektoreksponering, og var en positiv bidragsyter for månedens avkastning. Fondet kjøpte seg opp i SoftBank og Stellantis, to solide selskaper som betaler gode løpende renter til fondet.

Vi holder fast ved vår selektive tilnærming med vekt på kvalitet og likviditet, for å optimalisere risikojustert avkastning og ivareta andelseiernes kapital.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 9,62 %* og en effektiv rente på 11,56 %.*

*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**

AVKASTNING

Kraft Corporate Bonds - Klasse B

2,27 %

April 2026

3,05 %

Hittil i år

13,55 %

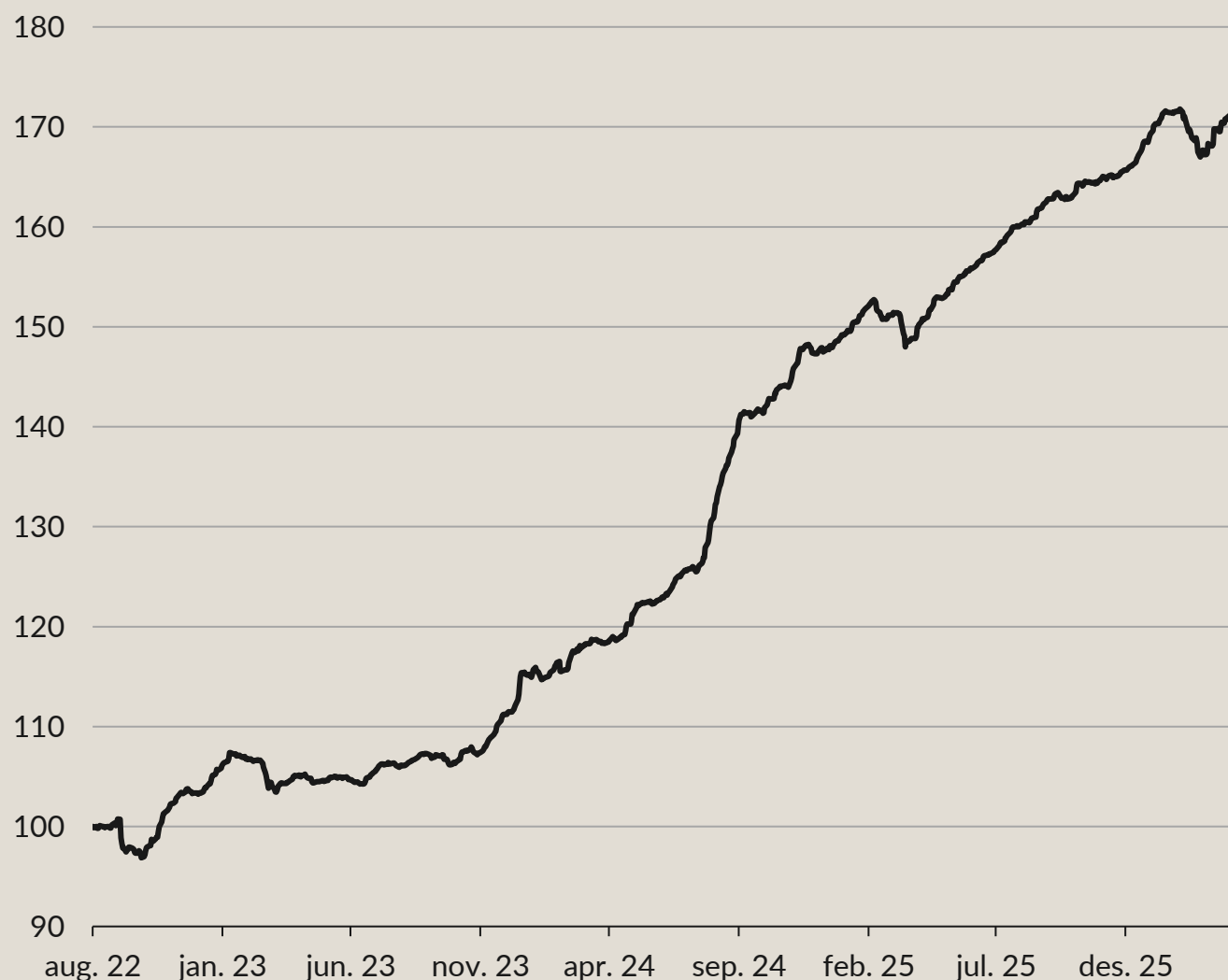
Siste 12 mnd

15,71 %

Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 30.04.26 // NAV = 171,14 // AUM = 5 393 mnok



Historisk avkastning

	2022	2023	2024	2025	YTD
Kraft Corporate Bonds B	3,4 %	7,8 %	32,7 %	12,3 %	3,1 %

NØKKELTALL

Kraft Corporate Bonds

2,68

Rentedurasjon

3,39

Kreditturasjon

9,62 %

Løpende rente*

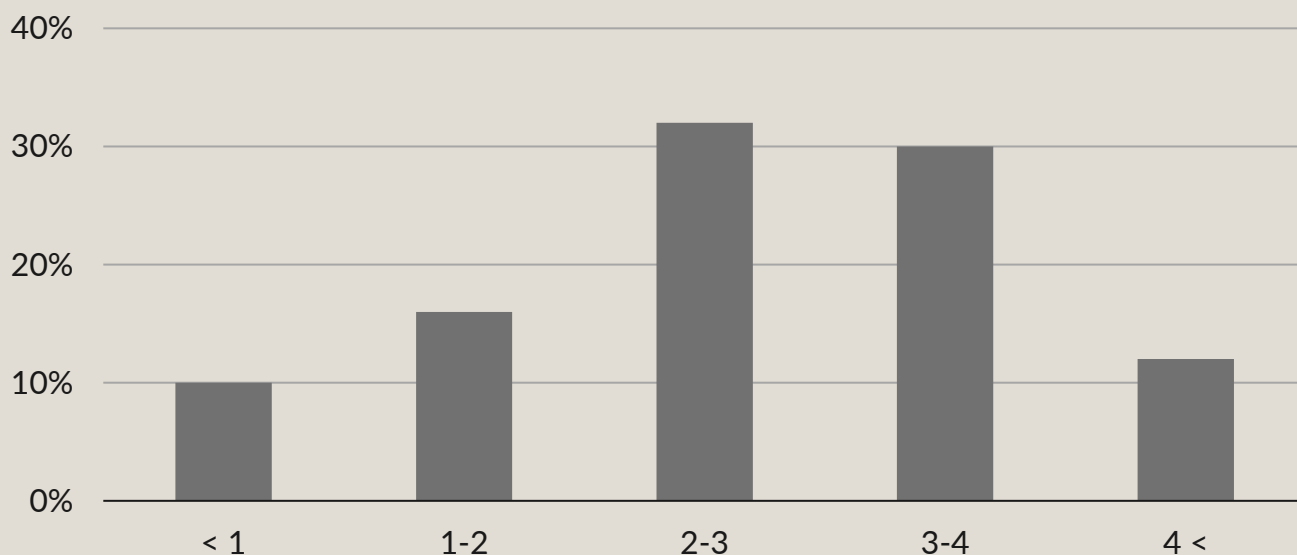
11,56 %

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

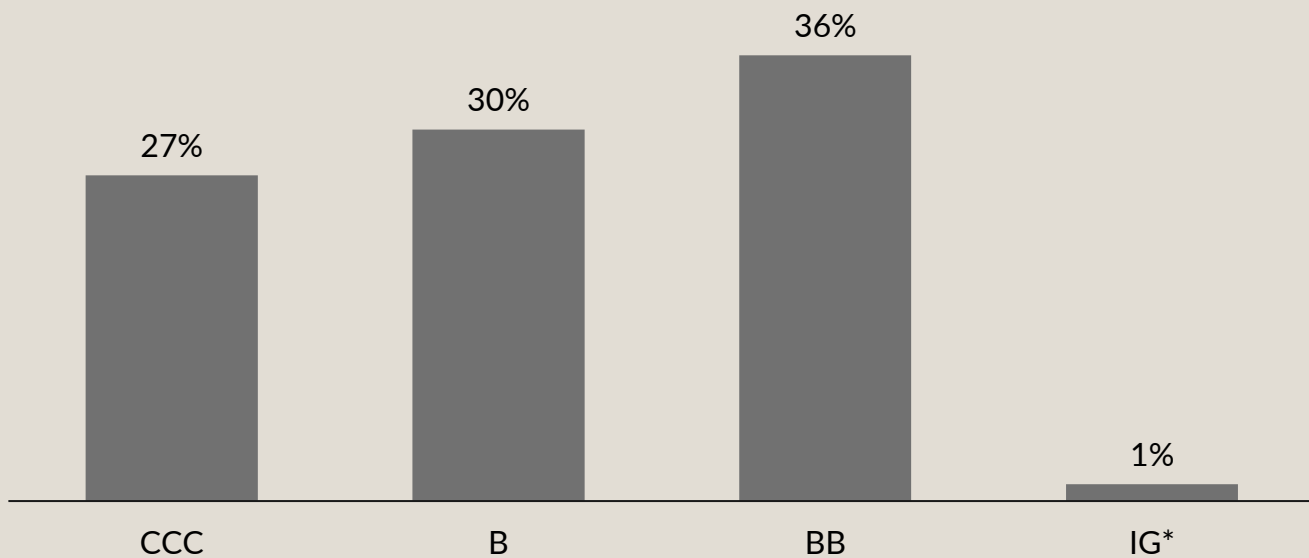
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle og implied kredittrateringer.



*IG (Investment Grade) er en samlebetegnelse for kredittrateringer fra AAA til BBB-.

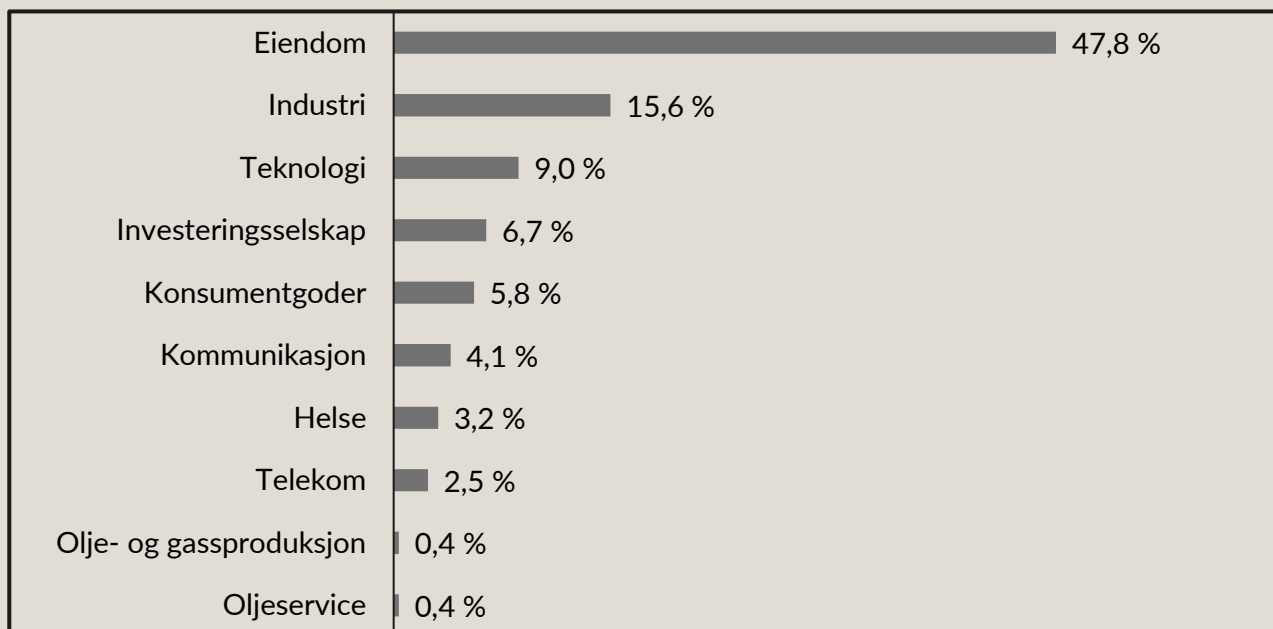
EKSPONERING

Kraft Corporate Bonds

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Heimstaden AB	9,8 %
CPI Property Group SA	9,7 %
Thames Water Utilities Finance PLC	6,8 %
Aroundtown SA	5,7 %
Ardagh Group SA	5,6 %
Citycon Oyj	5,0 %
Aroundtown Finance Sarl	5,0 %
Intrum Investments And Financing AB	4,8 %
Atos SE	4,4 %
AT Securities BV	3,7 %

INVESTERINGER

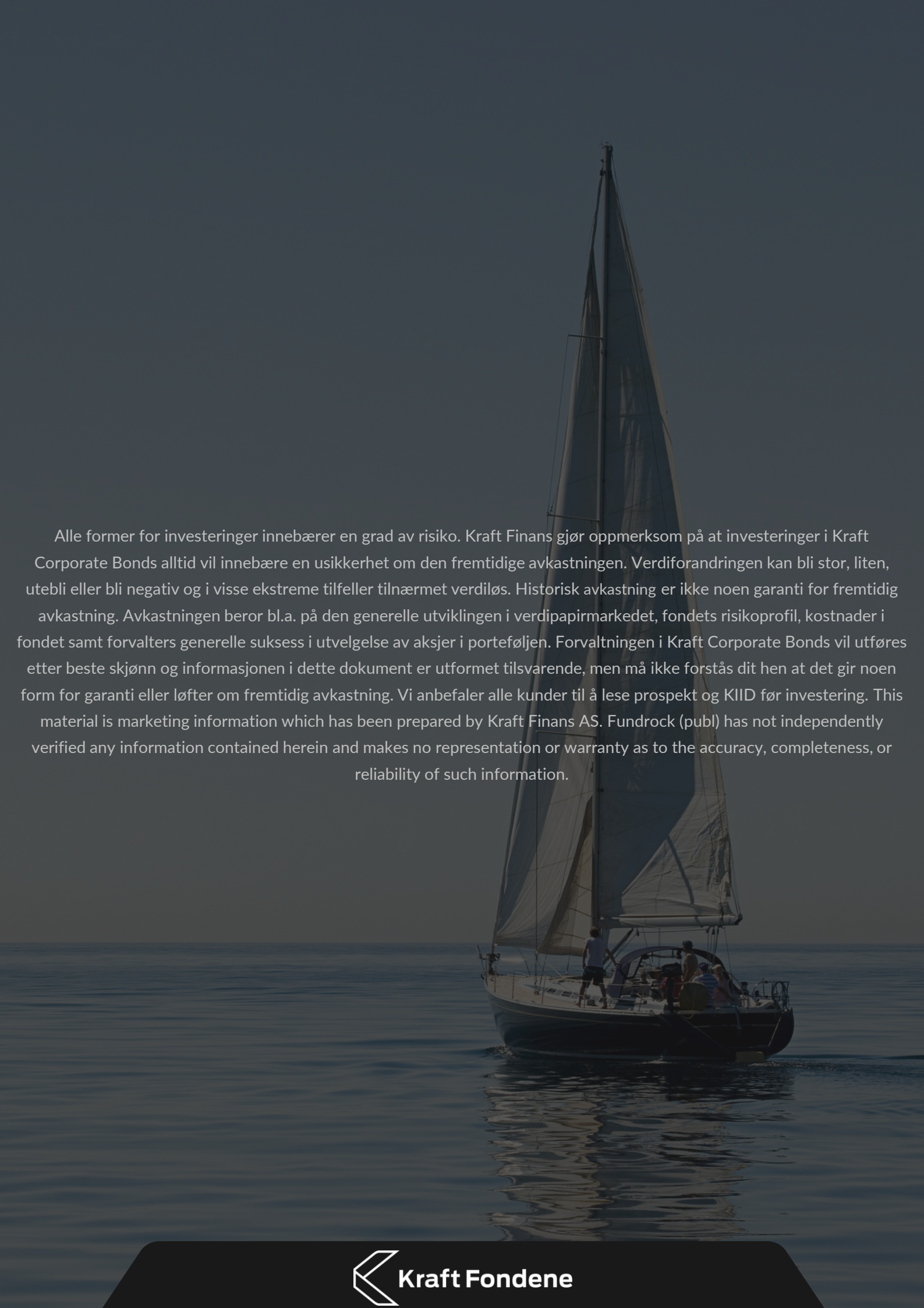
Kraft Corporate Bonds

Selskaper i
porteføljen **39**

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
Heimstaden AB	9,8 %	SES Financing Sarl	1,5 %
CPI Property Group SA	9,7 %	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1,5 %
Thames Water Utilities Finance	6,8 %	Magellan Capital Holdings PLC	1,2 %
Aroundtown SA	5,7 %	Airx Group Holdings Ltd	1,1 %
Ardagh Group SA	5,6 %	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC	1,1 %
Citycon Oyj	5,0 %	Titanium 2I Bondco Sarl	0,9 %
Aroundtown Finance Sarl	5,0 %	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VIII DAC	0,8 %
Intrum Investments And Financing AB	4,8 %	Garfunkelux Holdco 3 SA	0,5 %
Atos SE	4,4 %	Altice France Lux 3 / Altice Holdings 1	0,5 %
AT Securities BV	3,7 %	Bluewater Holding BV	0,4 %
Cerba Healthcare SACA	3,2 %	Airswift Global AS	0,2 %
G City Europe Ltd	3,2 %	SES SA	0,2 %
Lenzing AG	3,0 %	Var Energi ASA	0,2 %
Trustly AB	2,5 %	DNO ASA	0,2 %
TalkTalk Telecom Group Ltd	2,5 %	Klarna Holding AB	0,1 %
Discovery Global Holdings Inc	2,4 %	Garfunkelux Holdco 4 SA	0,0 %
Stellantis NV	2,3 %	Intrum AB	0,0 %
SoftBank Group Corp	2,0 %	Thames Water Utilities Ltd	0,0 %
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	1,9 %	ARD Finance SA	0,0 %
Vivion Investments Sarl	1,6 %		



Alle former for investeringer innebærer en grad av risiko. Kraft Finans gjør oppmerksom på at investeringer i Kraft Corporate Bonds alltid vil 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 utvelgelse av aksjer i porteføljen. Forvaltningen i Kraft Corporate Bonds 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.