



KRAFT CORPORATE BONDS

**Månadsrapport
April 2026**



+46 70 499 97 79
www.Kraftfinans.se
sverige@kraftfinans.se

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Corporate Bonds



Øivind Thorstensen
Portföljförvaltare



Simen Aarsland Øgreid
Portföljförvaltare

Kraft Corporate Bonds levererade en avkastning på 2,27 % i April och är upp 13,55 % de senaste tolv månaderna.

April präglades av två tydliga faser. Den första halvan av månaden var konstruktiv, med förbättrat sentiment, fallande kreditspreadar och god likviditet i såväl Norden som Europa. Mot slutet av månaden förändrades dock bilden. Den geopolitiska oron i Mellanöstern tilltog, Hormuzsundet förblev till stor del stängt och Brentoljan nådde en topp på 113,5 USD per fat i slutet av månaden. Detta utlöste en tydlig riskaversion på andrahandsmarknaden och pressade kreditspreadarna återigen uppåt under månadens slutfas. Samtidigt steg inflationen i euroområdet till 3 procent, vilket ökade osäkerheten kring ECB:s fortsatta penningpolitik.

Primärmarknaden i Norden uppvisade relativt god aktivitet under månaden. Marknaden har dock blivit mer selektiv, med fokus på de mest kreditvärda bolagen. Detta är en naturlig marknadsreaktion på den geopolitiska oron. Investerarna håller en högre kontantandel än normalt som ett svar på både geopolitisk osäkerhet och rapporteringen för det första kvartalet.

Fastighetsportföljen är fortsatt fondens största sektorexponering och bidrog positivt till månadens avkastning. Fonden ökade sina innehav i SoftBank och Stellantis, två solida bolag som genererar attraktiva löpande ränteintäkter till fonden. Vi håller fast vid vår selektiva strategi med fokus på kvalitet och likviditet för att optimera den riskjusterade avkastningen och värna andelsägarnas kapital.

Vid månadskiftet hade fonden en löpande ränta om 9,62 %* och en effektiv ränta om 11,56 %*.

*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 Corporate Bonds - Klass B

2,27 %

April 2026

3,05 %

Hittills i år

13,55 %

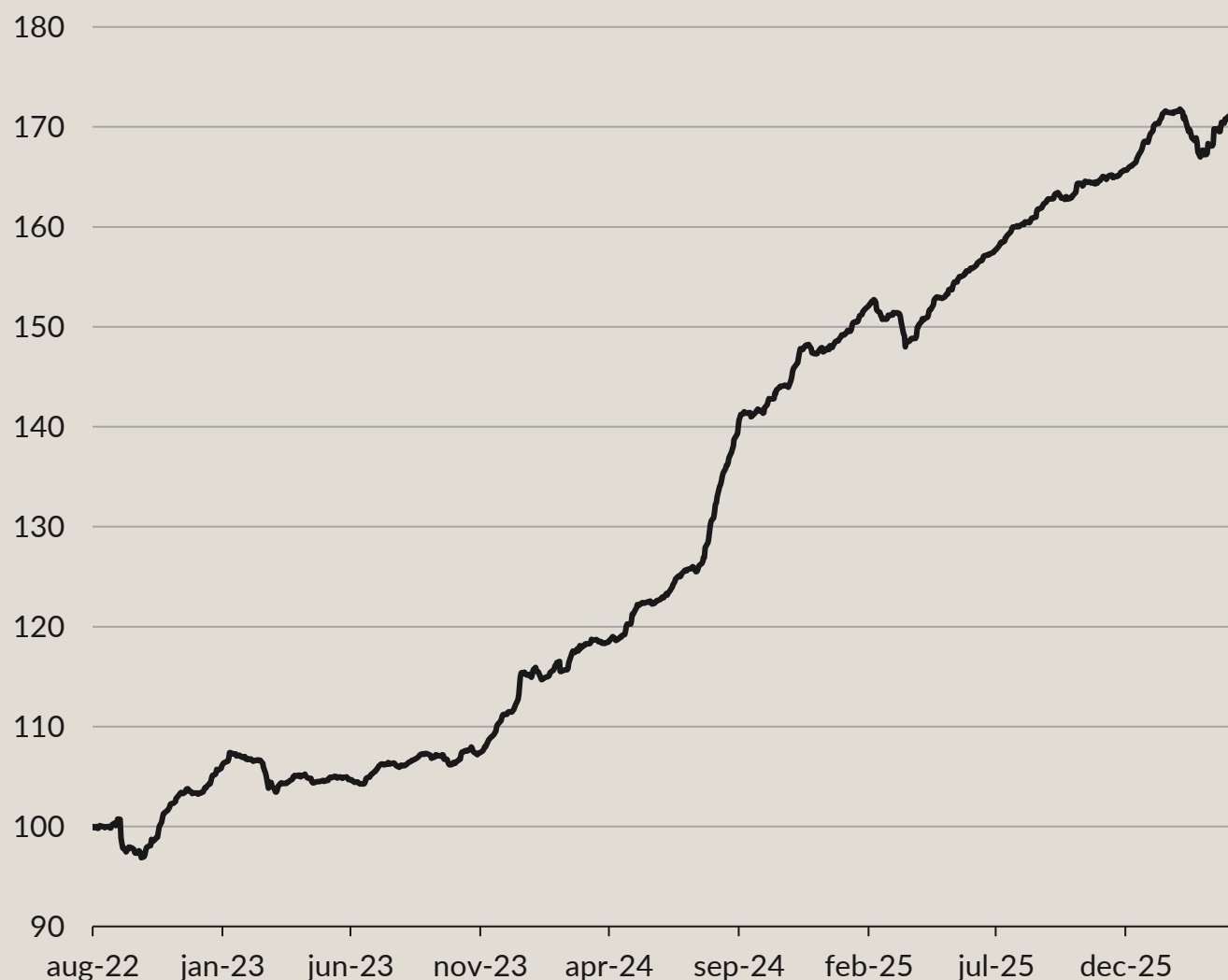
Senaste 12 mån

15,71 %

Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 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 %

NYCKELTAL

Kraft Corporate Bonds

2,68
Ränteduration

3,39
Kreditduration

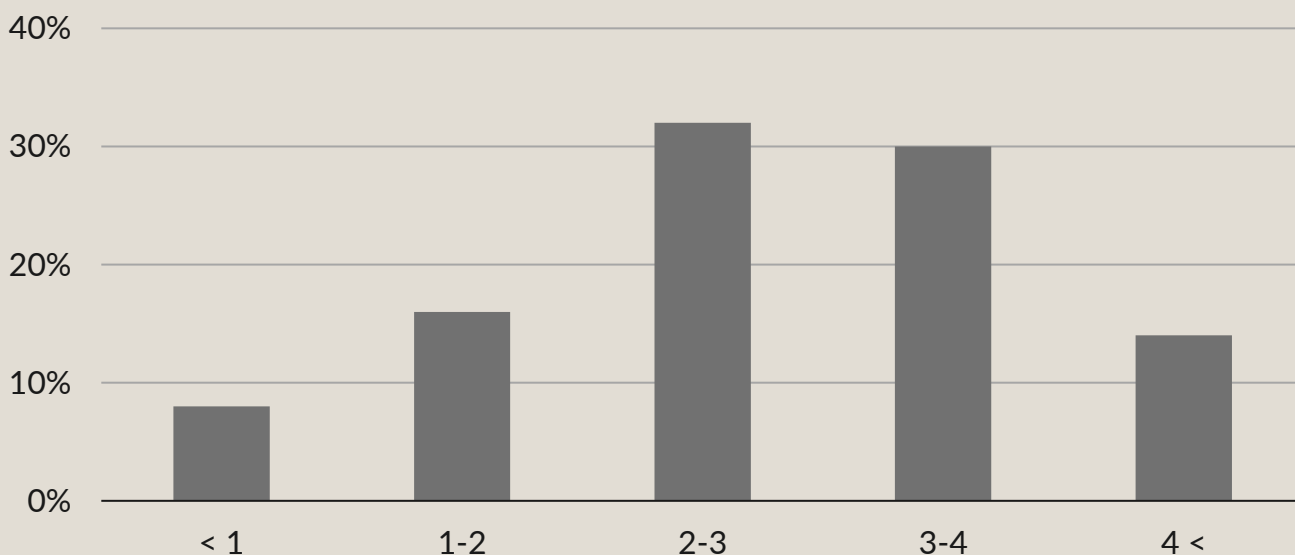
9,62 %
Löpande ränta*

11,56 %
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.

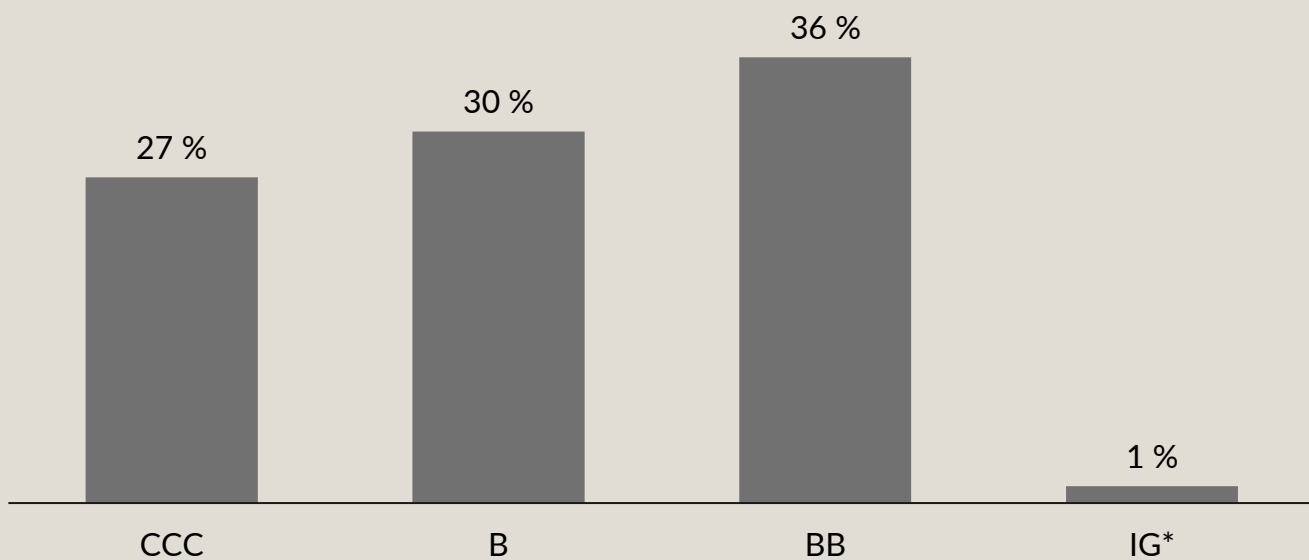
Förfallostruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknar kreditrisk. Innehåller officiella och implicita kreditbetyg



*IG (Investment Grade) är en samlingsbeteckning för kreditbetyg från AAA till BBB-.

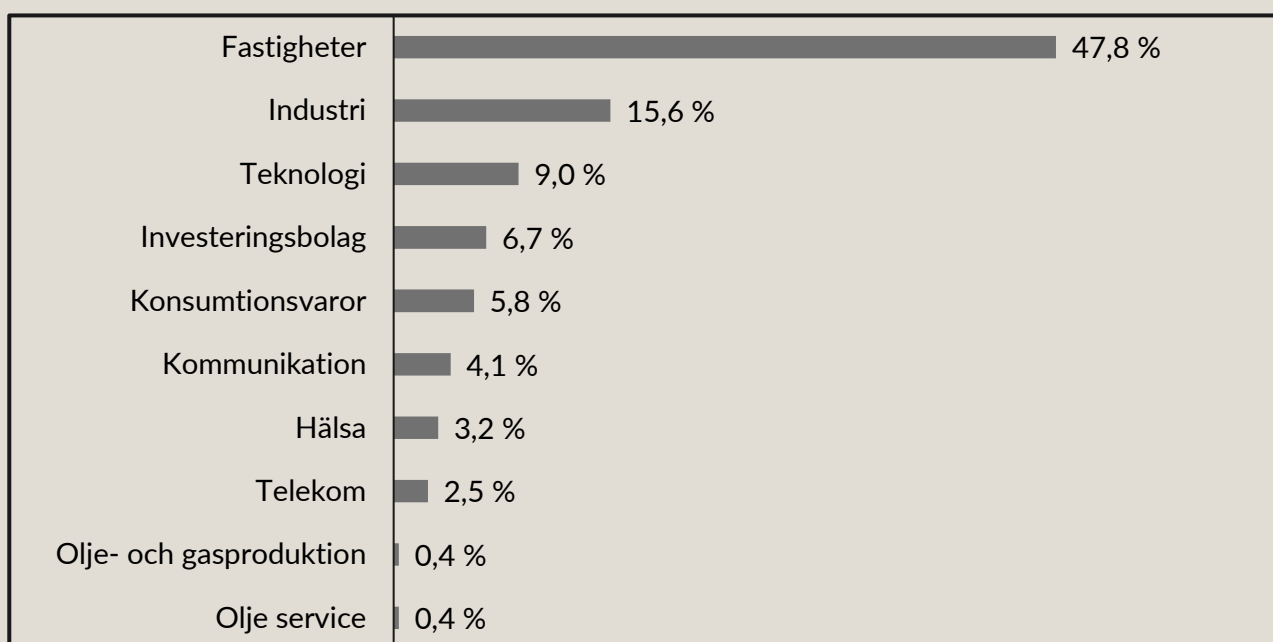
EXPONERING

Kraft Corporate Bonds

Största
exponering

Fastigheter

Sektoröversikt



10 största investeringar

Procentuell viktning mot emittent

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 %



Kraft Fonder

INVESTERINGAR

Kraft Corporate Bonds

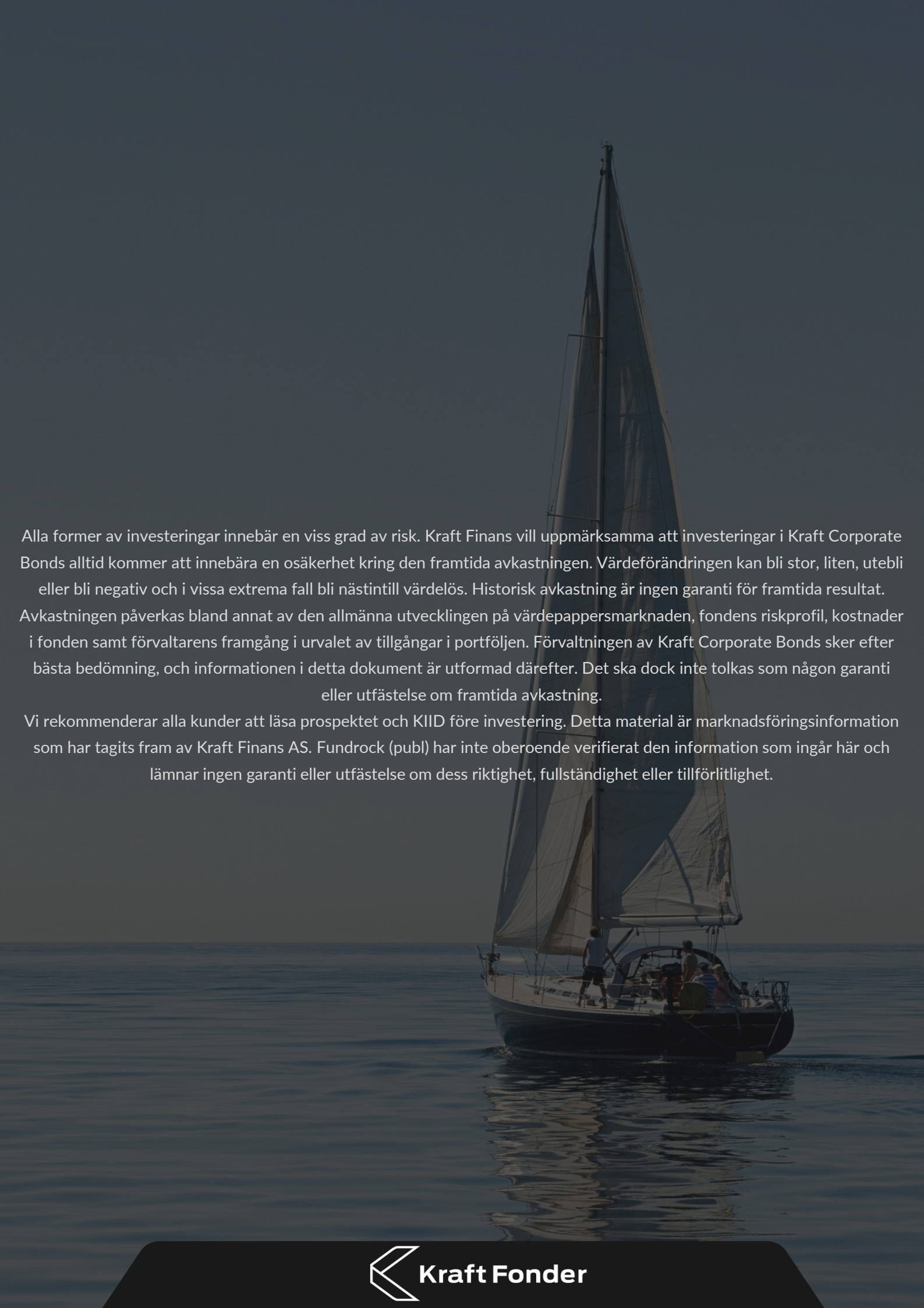
Bolag i
portföljen: **39**

Den underliggande kreditrisken är vårt huvudfokus

Viktning mot emittenter

Bolag	Vikt	Bolag	Vikt
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 2l 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 %		





Alla former av investeringar innebär en viss grad av risk. Kraft Finans vill uppmärksamma att investeringar i Kraft Corporate Bonds 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 Corporate Bonds 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.

