



KRAFT CORPORATE BONDS

**Månedsrapport
Mai 2026**



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

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Corporate Bonds



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter



Simen Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

Fondet ga en avkastning på 2,26 % i mai og er opp 13,86 % siste 12 måneder.

Mai måned var en god måned for fondet. Fondets eiendomseksponering og Intrum var de største bidragsyterne til avkastningen. Intrum annonserte en aksjeemisjon hvor SEK 5 mrd skal brukes til å betale ned gjeld. Dette ga kursløft i obligasjonene. Ved månedsskifte så er Intrum den tredje største posisjonen i fondet.

Kevin Warsh ble i mai bekreftet som ny sjef for Federal Reserve, og tok over etter Jerome Powell som hadde ledet sentralbanken siden 2018. Mai måned inneholdt geopolitisk uro knyttet til Iran-krigen, samt endrede makroutsikter. Likevel har markedene vist seg robuste, med godt momentum i både primær- og sekundærmarkedet. Kredittpåslaget i det europeiske high-yield markedet reduserte seg i løpet av måneden, og emisjonsaktiviteten hittil i år er sterk og ligger nå foran fjorårets nivå.

I løpet av måneden økte fondet sin posisjon i Vivion, et eiendomsselskap med en portefølje av hotell- og kontoreiendommer i sentrale byer i Storbritannia og Tyskland. Fondet får god kompensasjon for den underliggende kredittrisikoen i selskapet. Ellers i løpet av måneden gjorde vi noen porteføljetilpasninger.

Fondet har fortsatt en overvekt mot eiendom og industri, med en selektiv tilnærming med fokus på kvalitet og likviditet.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 10,15 %* og en effektiv rente på 11,13 %.*

*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

2,26 %

Mai 2026

5,38 %

Hittil i år

13,86 %

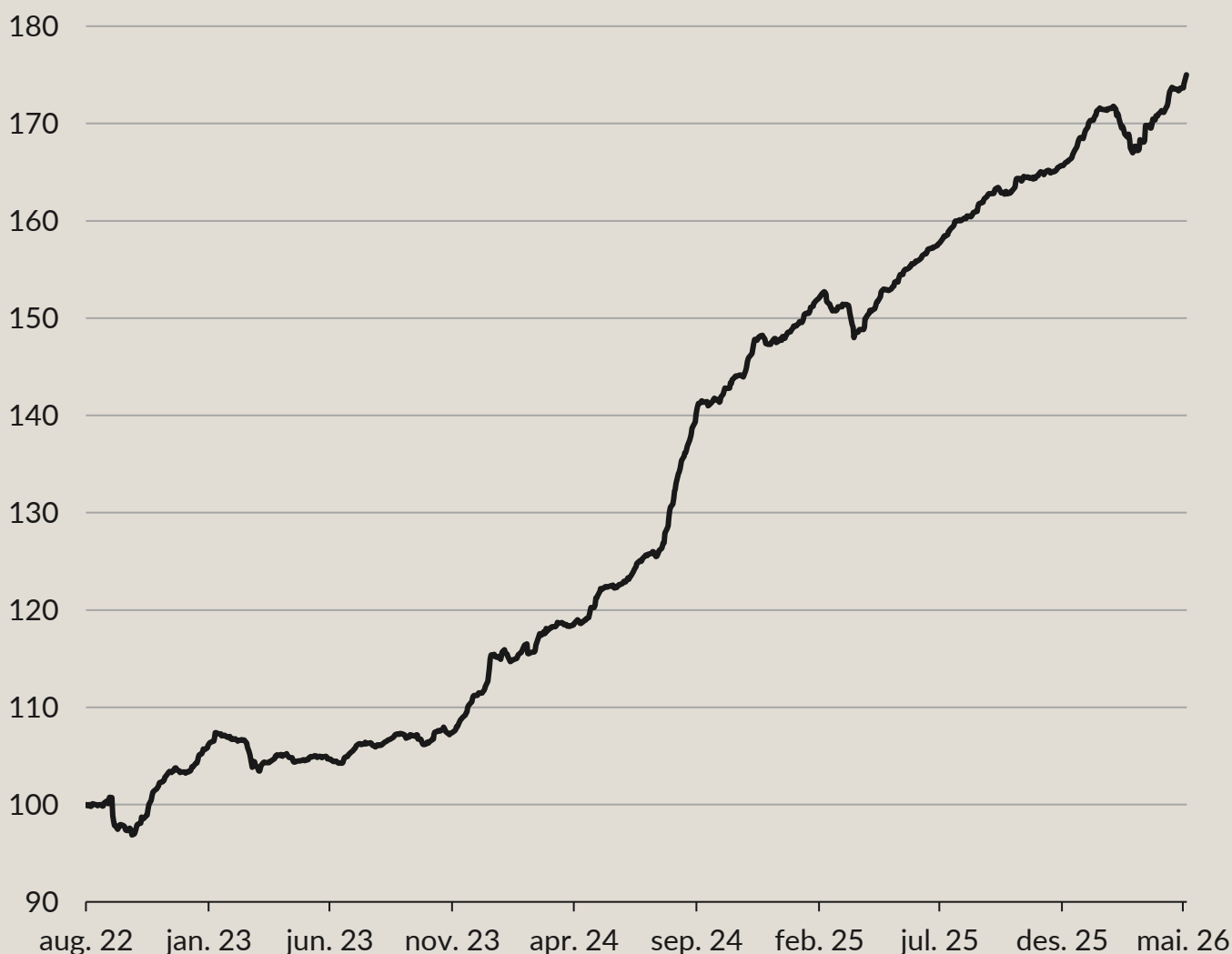
Siste 12 mnd

16,04 %

Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 29.05.26 // NAV = 175,01 // AUM = 6 149 mnok



Historisk avkastning

	2022	2023	2024	2025	YTD
Kraft Corporate Bonds B	3,4 %	7,8 %	32,7 %	12,3 %	5,4 %

NØKKELTALL

Kraft Corporate Bonds

2,81
Rentedurasjon

3,52
Kreditturasjon

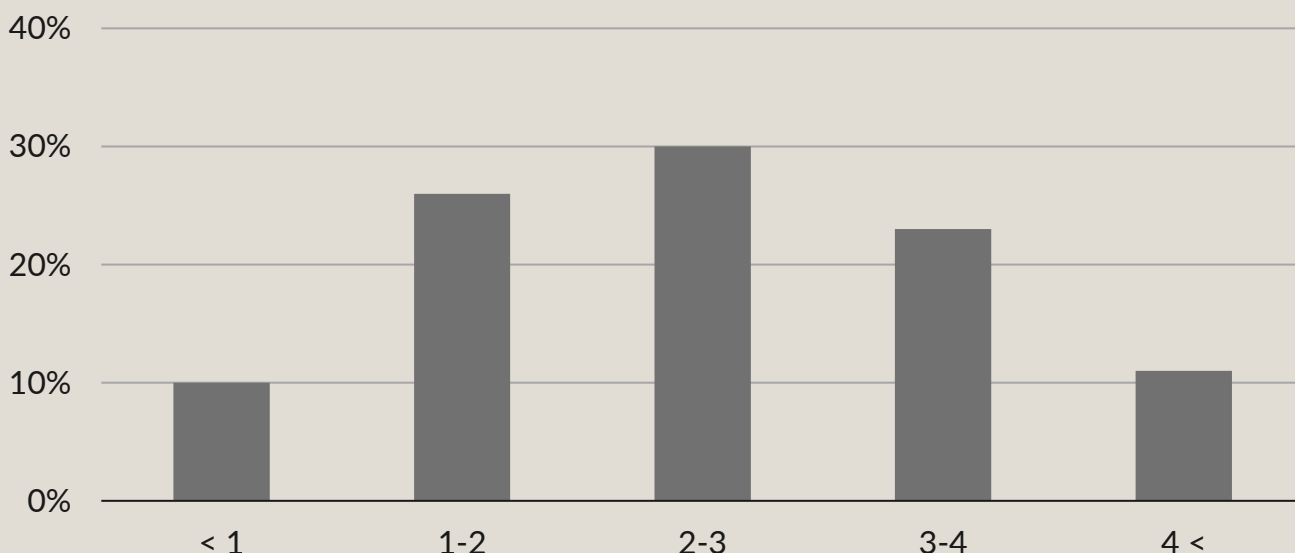
10,15 %
Løpende rente*

11,13 %
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

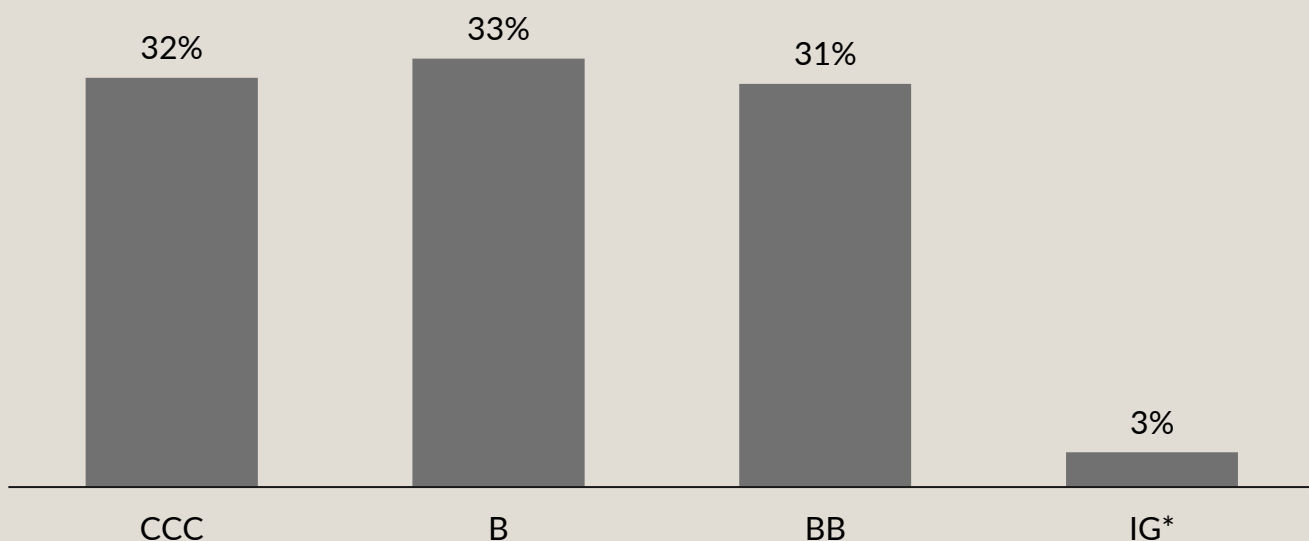
Forfallsstruktur

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-.

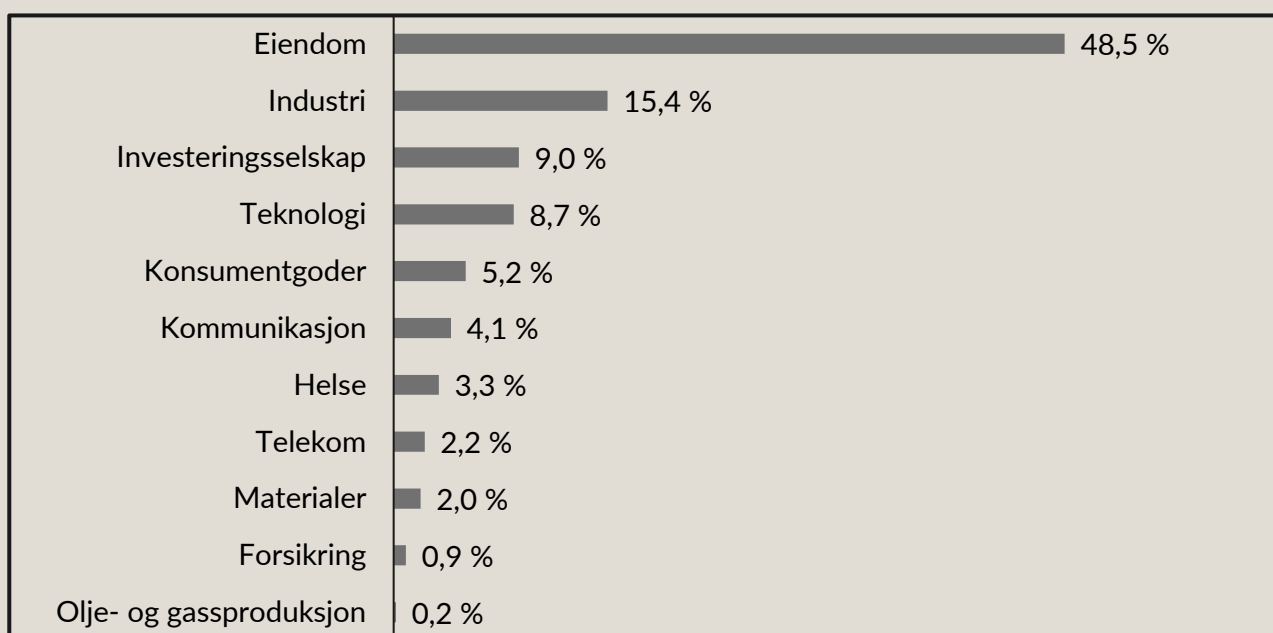
EKSPONERING

Kraft Corporate Bonds

Største
Eksponering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

CPI Property Group SA	9,7 %
Heimstaden AB	9,1 %
Intrum Investments And Financing AB	7,3 %
Ardagh Group SA	6,7 %
Thames Water Utilities Finance PLC	5,8 %
Citycon Oyj	5,1 %
Aroundtown SA	4,9 %
Atos SE	4,9 %
Aroundtown Finance Sarl	4,5 %
G City Europe Ltd	4,0 %

INVESTERINGER

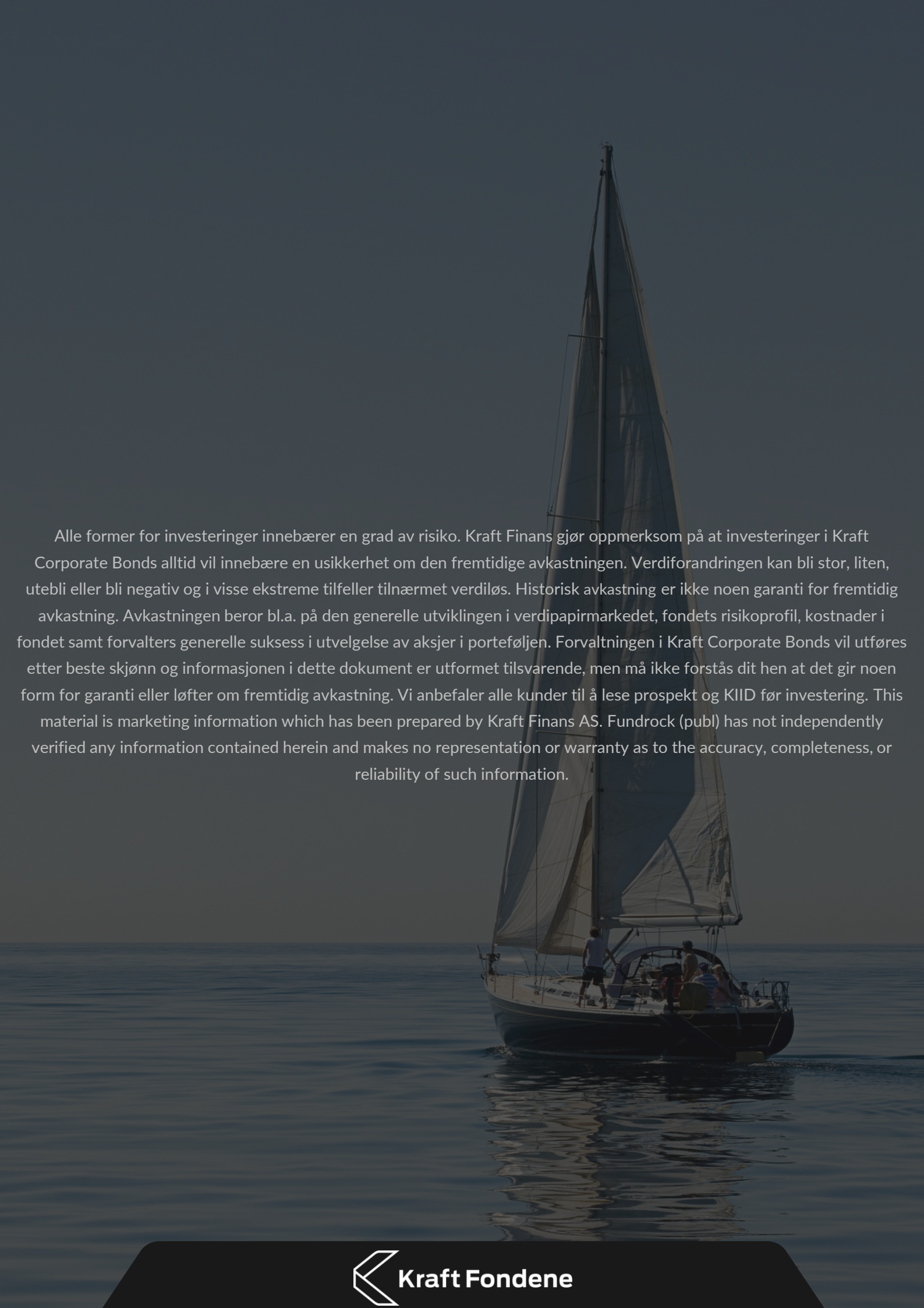
Kraft Corporate Bonds

Selskaper i
porteføljen **40**

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

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



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.