



KRAFT CORPORATE BONDS

Månedsrappport
Juni 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 0,78 % i juni og er opp 13,05 % siste 12 måneder.

Juni var en fin måned for fondet, med en bedring i markedssentimentet drevet av den midlertidige avtalen mellom USA og Iran samt en delvis åpning av Hormuzstredet. Kredittpåslagene for europeiske high yield-obligasjoner falt i løpet av måneden, mens påslagene i Norden økte noe. Emisjonsmarkedet holdt et høyt volum gjennom juni, i stor grad drevet av internasjonale aktører.

Etter en vellykket aksjeemisjon fikk Intrum i juni oppgradert kredittratingen sin, med positive fremtidsutsikter fra S&P. Oppgraderingen kom som en direkte følge av at selskapet fremskyndte gjeldsreduksjonen med to år, etter å ha hentet inn kapital for å betale ned gjeld.

I løpet av måneden økte fondet eksponeringen mot bankene UBS og BNP Paribas. Vi gjorde også mindre justeringer i eksisterende posisjoner, blant annet økte vi noe eksponering mot Ardagh Group og G City Europe.

Kapitaldisiplin og riktig prising av risiko har vært, og vil fortsette å være, en sentral del av forvaltningen videre.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 7,92 %* og en effektiv rente på 11,20 %.*

*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**



Kraft Fondene

AVKASTNING

Kraft Corporate Bonds - Klasse B

0,78 %

Juni 2026

6,20 %

Hittil i år

13,05 %

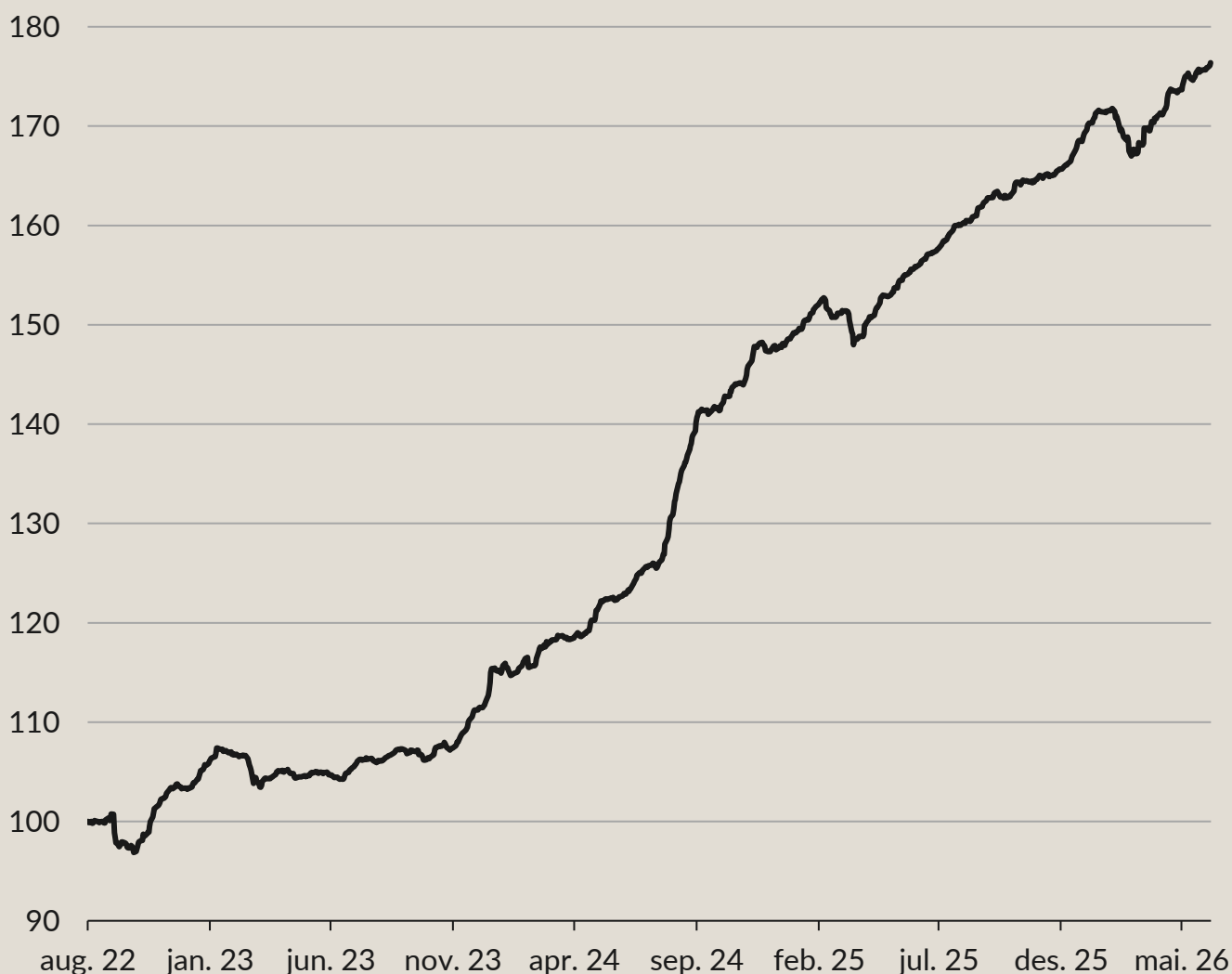
Siste 12 mnd

15,88 %

Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 30.06.26 // NAV = 176,38 // AUM = 6 841 mnok



Historisk avkastning

	2022	2023	2024	2025	YTD
Kraft Corporate Bonds B	3,4 %	7,8 %	32,7 %	12,3 %	6,2 %

NØKKELTALL

Kraft Corporate Bonds

2,76

Rentedurasjon

3,42

Kredittdurasjon

7,92 %

Løpende rente*

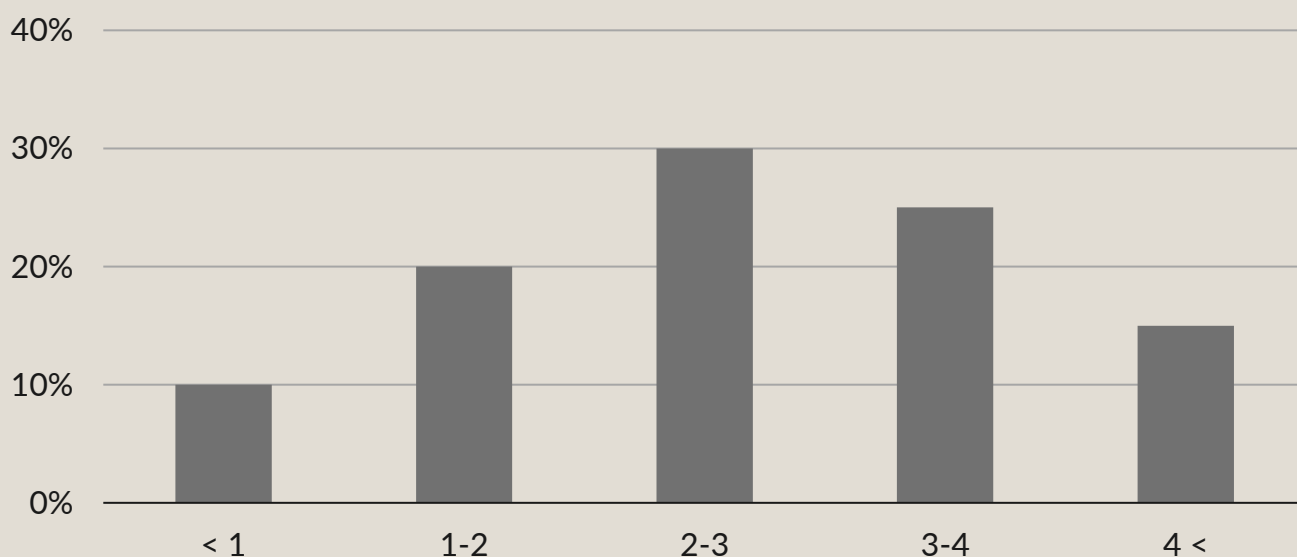
11,20 %

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

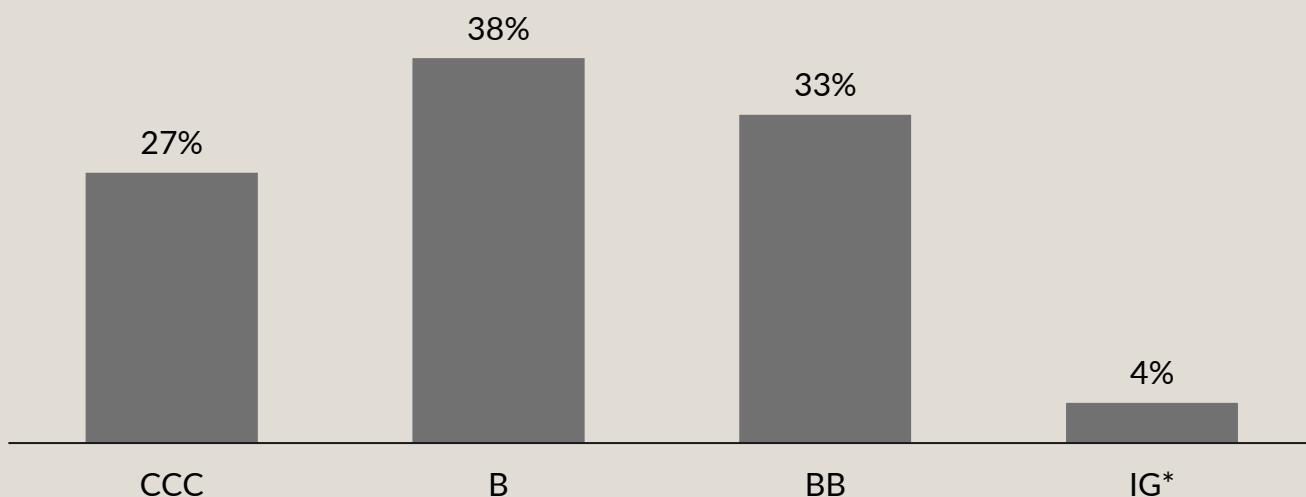
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle og implied kredittrater.



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



Kraft Fondene

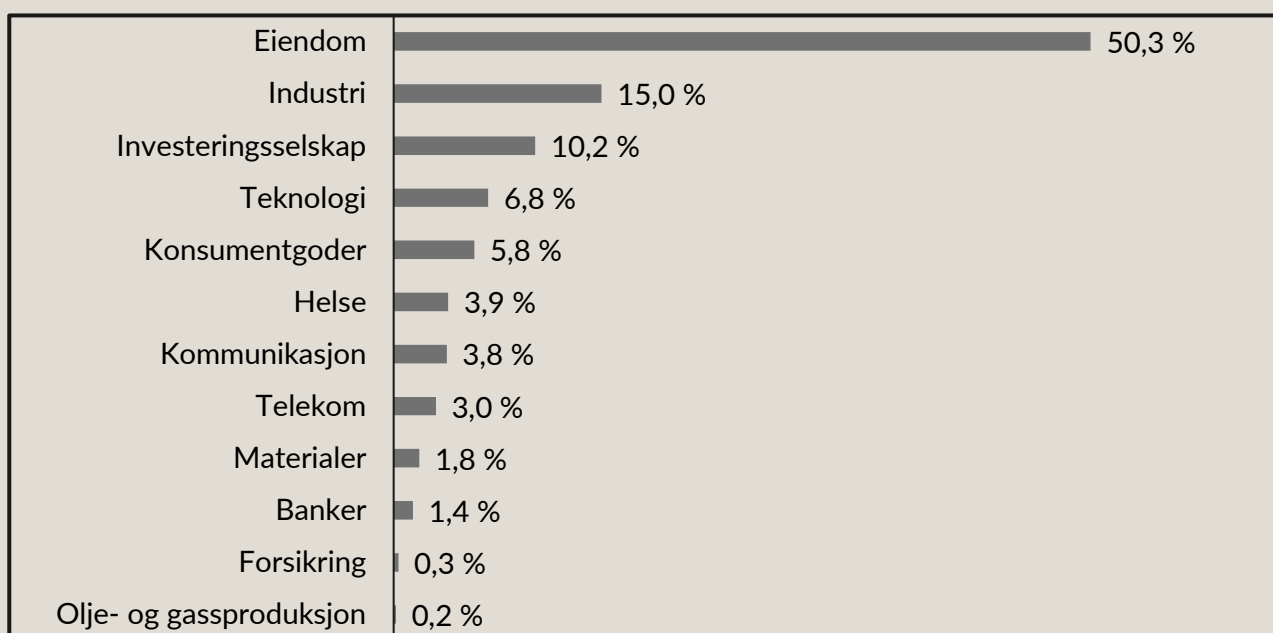
EKSPONERING

Kraft Corporate Bonds

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

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



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft Corporate Bonds

Selskaper i
porteføljen

43

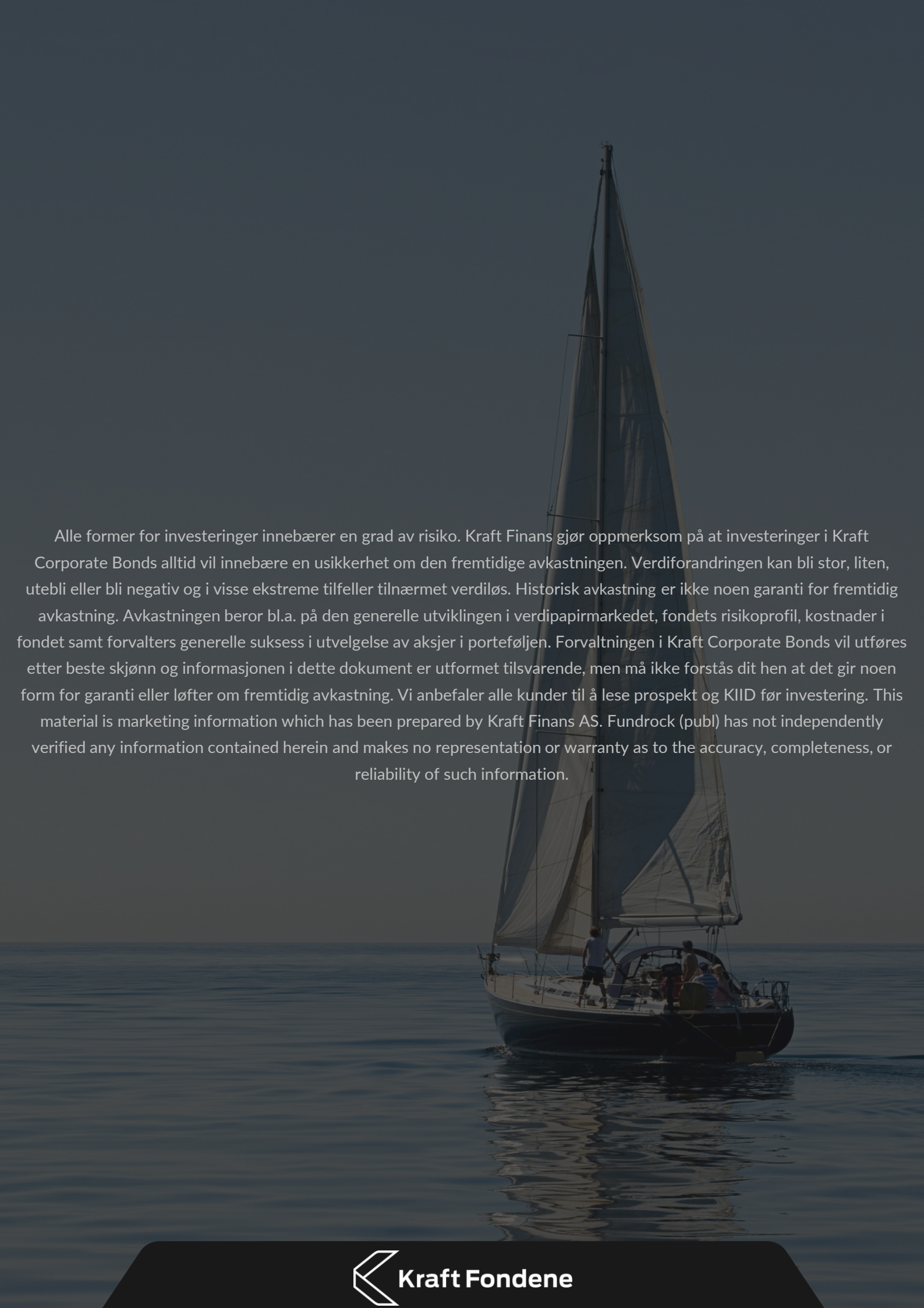
Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

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



Kraft Fondene



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.