



KRAFT CORPORATE BONDS

Månedsrappport
Juli 2026

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



FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Corporate Bonds



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter

Fondet ga en avkastning på -0,09 % i juli og er opp 11,22% siste 12 måneder.

Markedsaktiviteten var god i første halvdel av måneden, men avtok mot slutten. Kredittpåslagene i det nordiske høyrentemarkedet falt marginalt gjennom måneden, mens europeiske påslag økte noe.

Et mer krevende geopolitisk klima gir økt rente- og inflasjonsrisiko og understreker viktigheten av kapitaldisiplin og riktig prising av risiko. Konflikten i Midtøsten eskalerte gjennom juli, og oljeprisen satte igjen sitt preg på markedet. Brentprisen steg fra 73 til 91 dollar fatet i løpet av måneden.



Simen Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

Markedet beveger seg nå mot en mer normal prising, der prisforskjellene mellom sektorene kommer tydeligere frem. Det åpner opp for interessante muligheter i de delene av markedet som tidligere har vært for dyrt priset.

I vår forvaltning søker vi begrenset direkte eksponering mot sykliske enkeltfaktorer som eksempelvis oljeprisen, og prioriterer i stedet selskaper som leverer gjennom sykluser med en god indirekte diversifisering. Eiendomssektoren er fortsatt fondets største eksponering, og har hittil i år bidratt positivt til avkastningen. Fondets porteføljeaktivitet i løpet av måneden var i hovedsak preget av justeringer på eksisterende posisjoner.

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 8,36 %* og en effektiv rente på 11,34 %.*

*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

-0,09 %

Juli 2026

6,11 %

Hittil i år

11,22 %

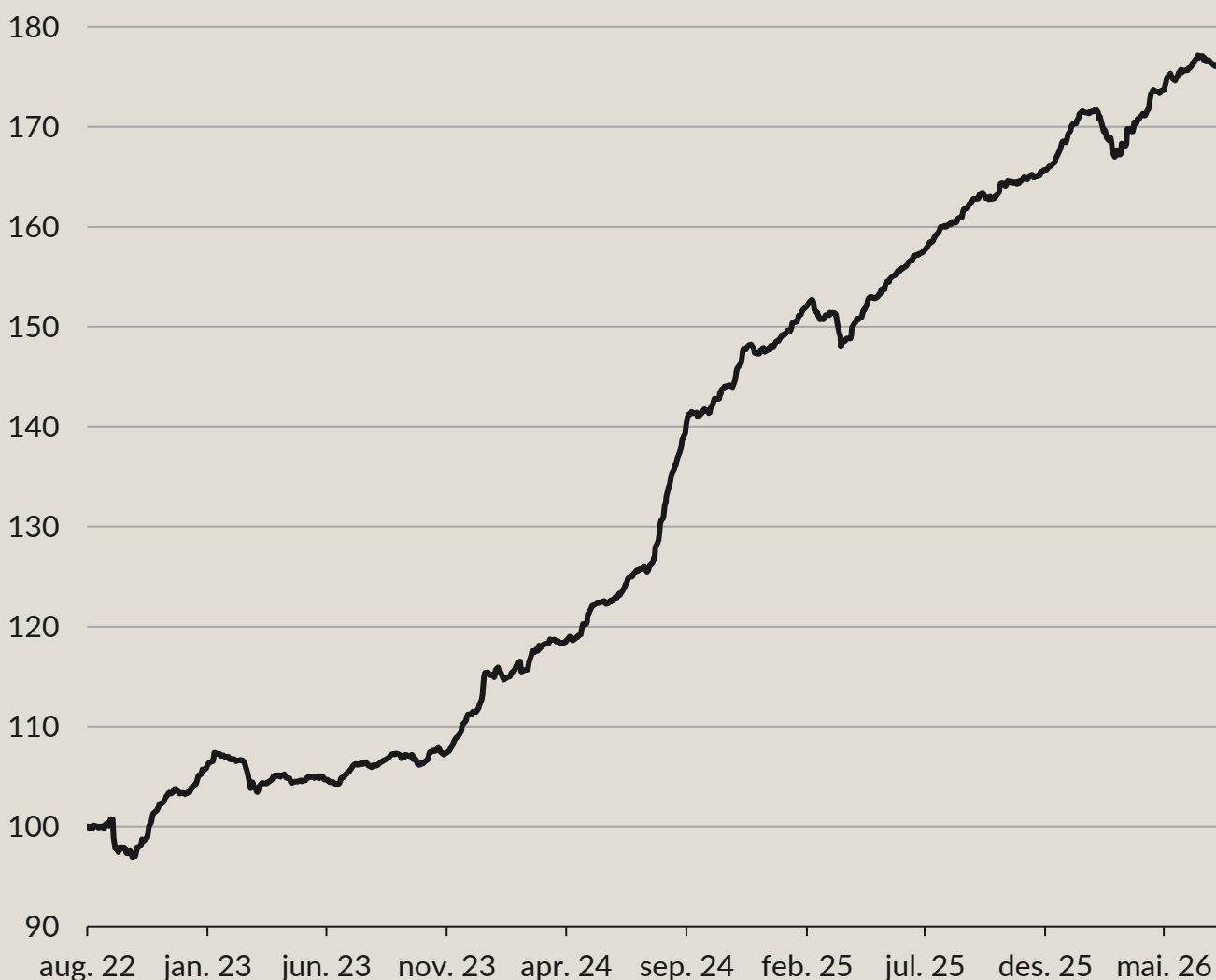
Siste 12 mnd

15,49 %

Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 31.07.26 // NAV = 176,22 // AUM = 6 904 mnok



Historisk avkastning

	2022	2023	2024	2025	YTD
Kraft Corporate Bonds B	3,4 %	7,8 %	32,7 %	12,3 %	6,1 %



Kraft Fondene

NØKKELTALL

Kraft Corporate Bonds

2,69

Rentedurasjon

3,32

Kredittdurasjon

8,36 %

Løpende rente*

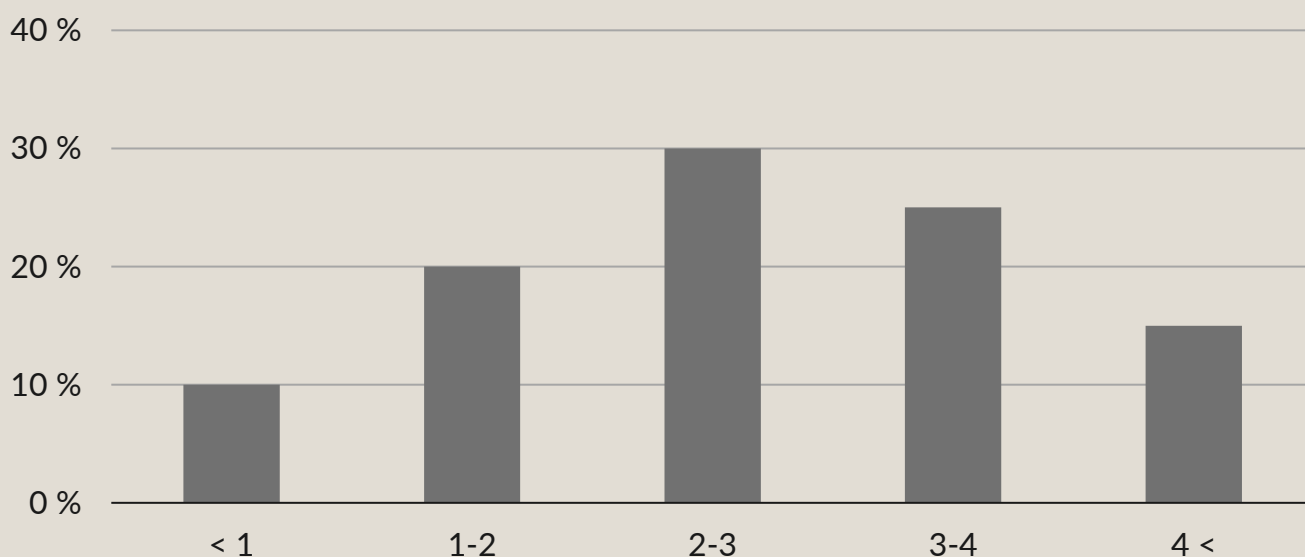
11,34 %

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

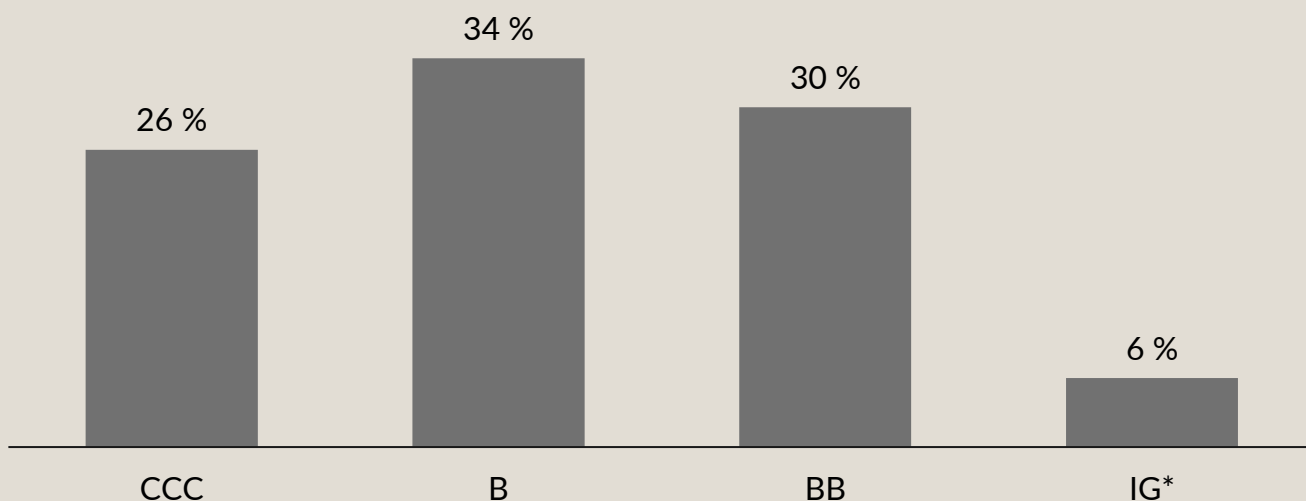
Forfallsstruktur

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

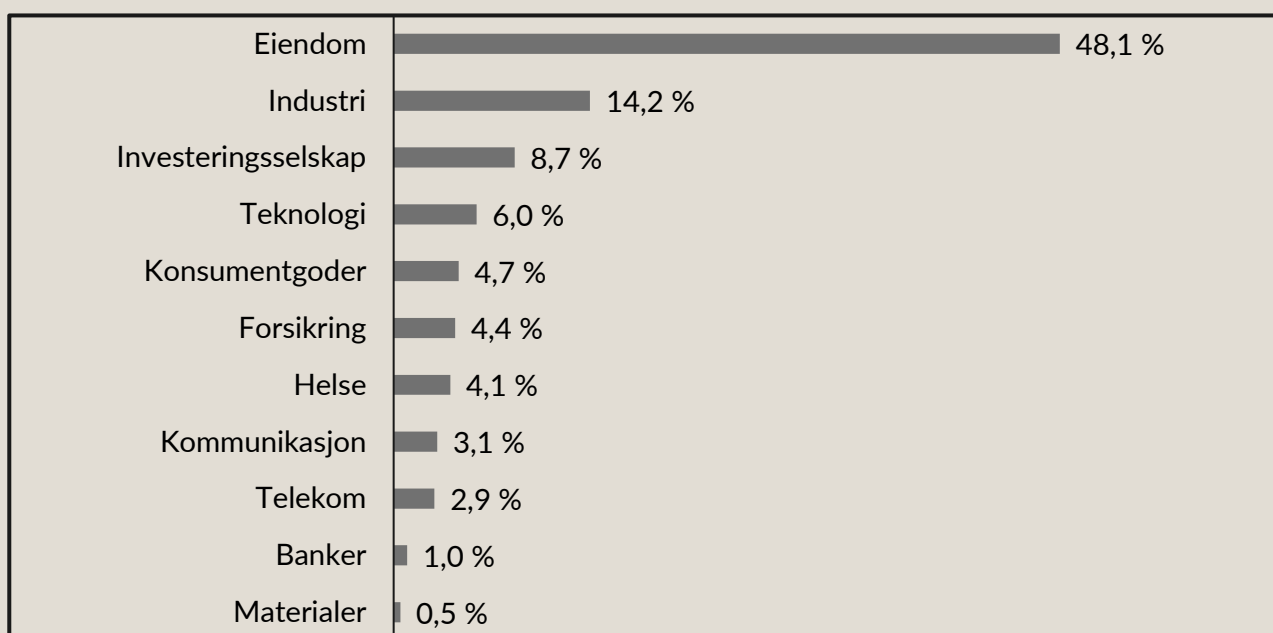
EKSPONERING

Kraft Corporate Bonds

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

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



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft Corporate Bonds

Selskaper i
porteføljen **38**

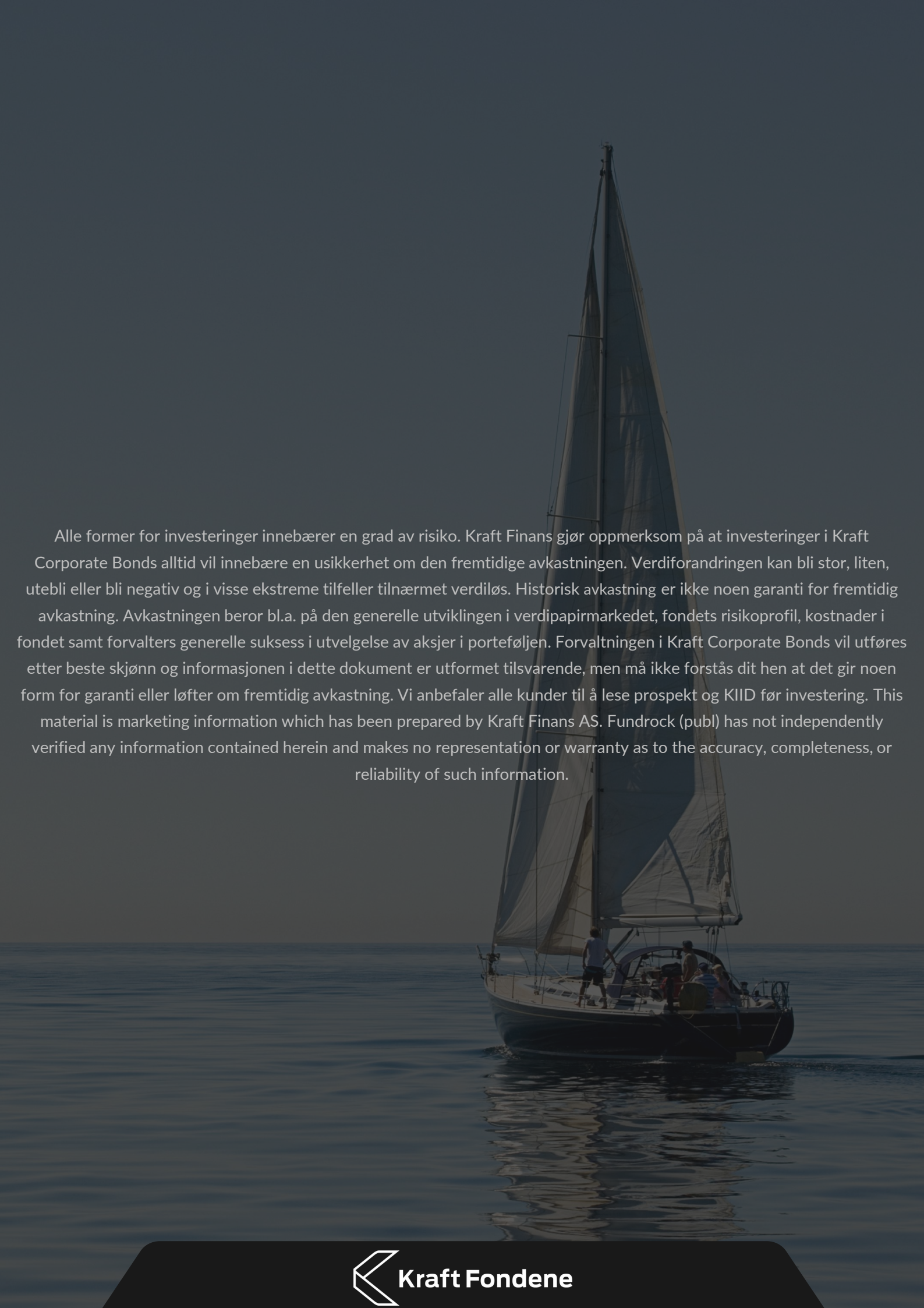
Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

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



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.