



KRAFT CORPORATE BONDS

Månadsrapport
Juli 2026

+46 8 410 105 27
www.Kraftfinans.se
sverige@kraftfinans.se



FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Corporate Bonds



Øivind Thorstensen
Portföljförvaltare



Simen Aarsland Øgreid
Portföljförvaltare

Fonden levererade -0,09 % i juli och är upp 11,22 % de senaste tolv månaderna.

Marknadsaktiviteten var god under månadens första hälft, men avtog mot slutet av månaden. Kreditspreadarna på den nordiska high yield-marknaden minskade marginellt under perioden, medan de europeiska spreadarna steg något.

Ett mer utmanande geopolitiskt klimat bidrar till ökad ränte- och inflationsrisk och understryker vikten av kapitaldisciplin och korrekt prissättning av risk. Konflikten i Mellanöstern eskalerade under juli och oljepriset fortsatte att påverka marknaderna. Brentoljan steg från 73 till 91 dollar per fat under månaden.

Marknaden rör sig nu mot en mer normaliserad prissättning där värderingsskillnaderna mellan sektorer blir tydligare. Det skapar intressanta möjligheter inom delar av marknaden som tidigare har varit alltför högt värderade.

I förvaltningen strävar vi efter att begränsa den direkta exponeringen mot enskilda cykliska faktorer, såsom oljepriset, och prioriterar i stället bolag som kan leverera genom olika marknadscykler och samtidigt bidrar till en god indirekt diversifiering.

Fastighetssektorn är fortsatt fondens största exponering och har hittills i år bidragit positivt till avkastningen. Portföljaktiviteten under månaden bestod huvudsakligen av justeringar i befintliga innehav.

Kapitaldisciplin och korrekt prissättning av risk har varit, och kommer även framöver att vara, en central del av förvaltningen.

Vid månadsskiftet hade fonden en löpande ränta om 8,36 %* och en effektiv ränta om 11,34 %*.

*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

-0,09 %

Juli 2026

6,11 %

Hittills i år

11,22 %

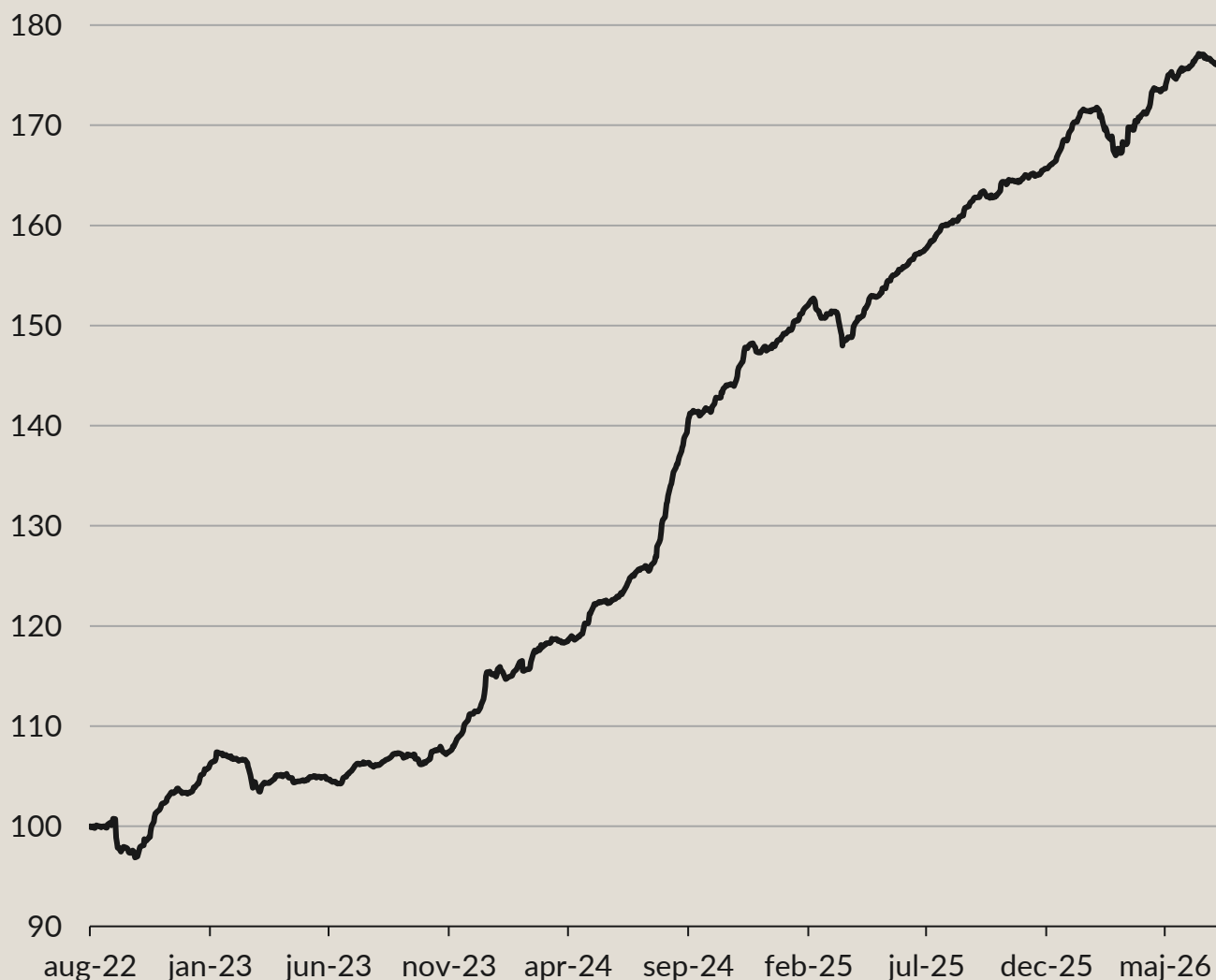
Senaste 12 mån

15,49 %

Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 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 %

NYCKELTAL

Kraft Corporate Bonds

2,69

Ränteduration

3,32

Kreditduration

8,36 %

Löpande ränta*

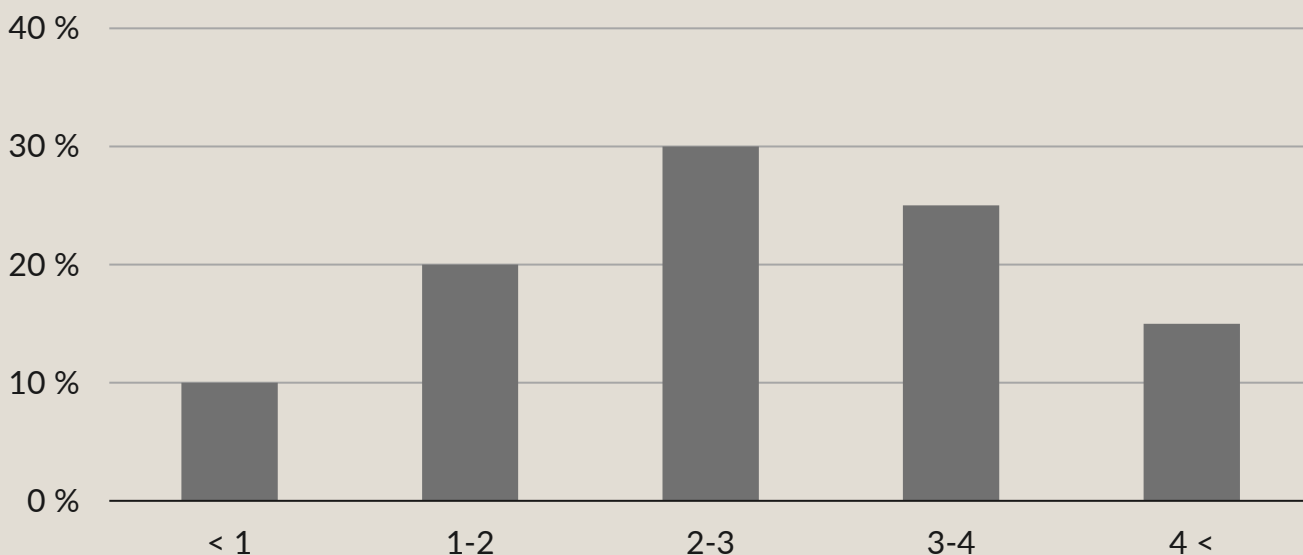
11,34 %

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.

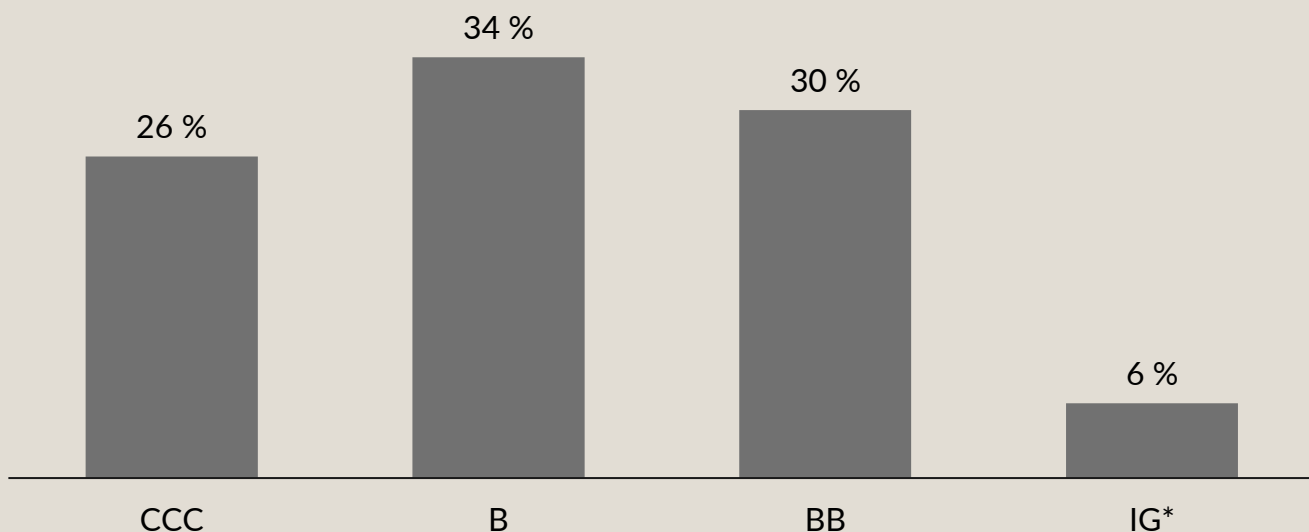
Förfallostruktur

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-.



Kraft Fonder

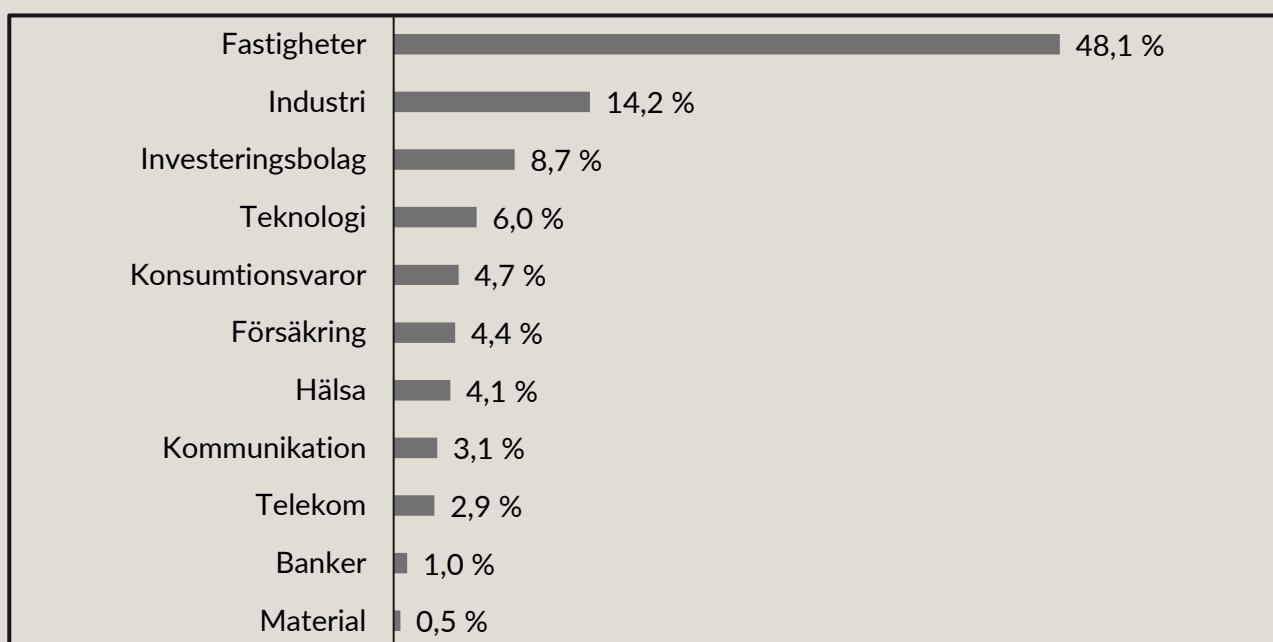
EXPONERING

Kraft Corporate Bonds

Största
exponering

Fastigheter

Sektoröversikt



10 största investeringar

Procentuell viktning mot emittent

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 %

INVESTERINGAR

Kraft Corporate Bonds

Bolag i
portföljen:

38

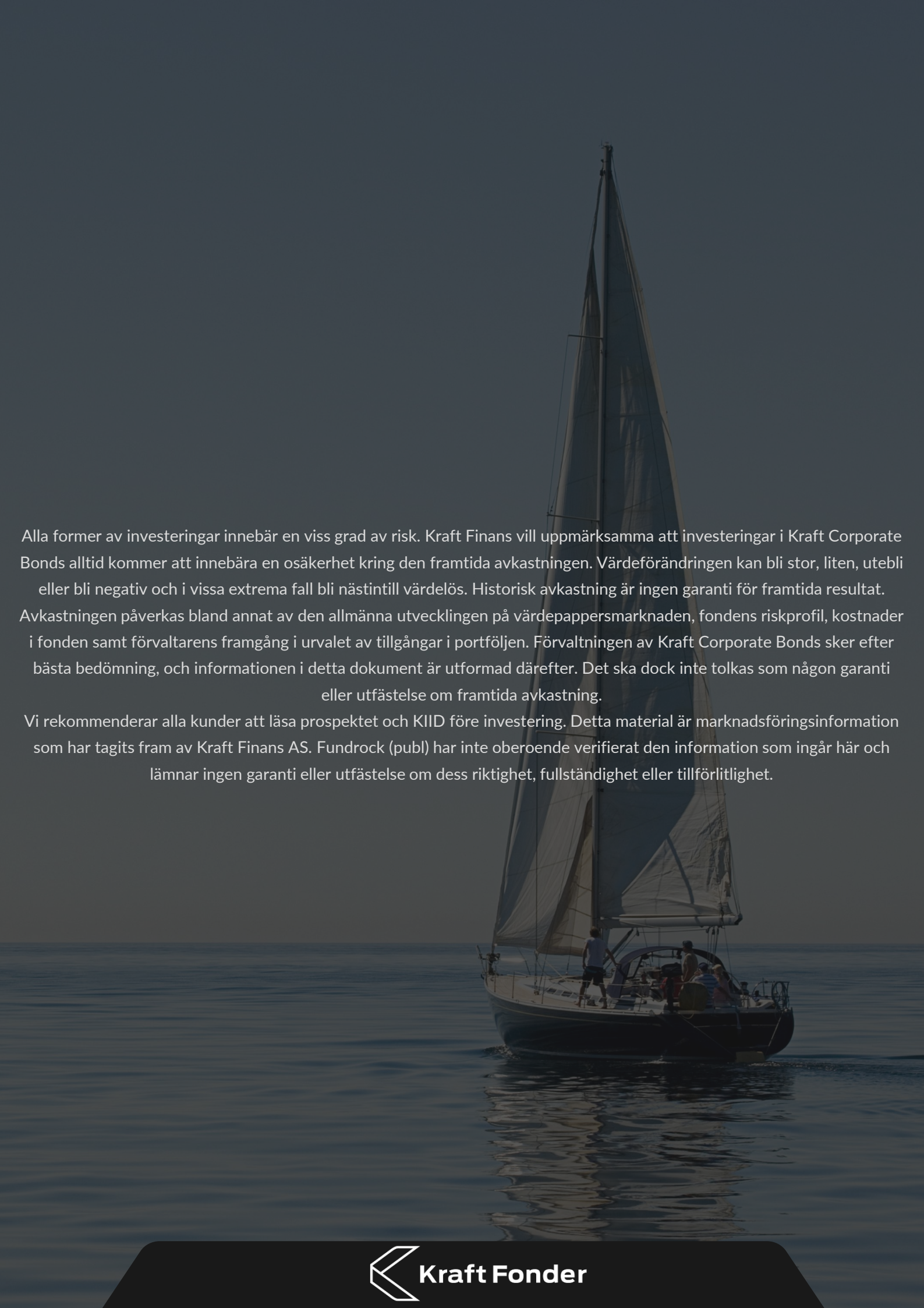
Den underliggande kreditrisken är vårt huvudfokus

Viktning mot emittenter

Bolag	Vikt	Bolag	Vikt
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	3,0 %	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 Fonder



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.