



KRAFT CORPORATE BONDS

Månedsrappport
August 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 1,29 % i august og er opp 11,24% siste 12 måneder.

August ble en god måned for fondet. Aktiviteten tok seg klart opp mot slutten av måneden, med god aktivitet i primærmarkedet som bidro til fallende kredittpåslag i både Norden og Europa.

Geopolitisk uro preger fortsatt verden. Oljeprisen svingte vesentlig gjennom august, først ned på forventninger om en løsning rundt Hormuz, deretter opp igjen ettersom avtalen mislykkes. Parallelt har basisrentene steget på tvers av markeder, noe som skaper muligheter. Volatilitet i råvarepriser og fornyet fokus på statlig gjeldsbetjening holder både rente- og inflasjonsrisikoen oppe.

Vi vil fortsette å utøve kapitaldisiplin og fokuserer på selskaper som leverer resultater gjennom sykluser, med stødige kontantstrømmer og forutsigbar gjeldsbetjening. Hittil i år er det eiendom og investeringsselskaper som har bidratt mest til avkastningen.

I løpet av måneden økte vi mot Virgin Media. Utover dette har vi foretatt noen porteføljusteringer i eksisterende posisjoner.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 7,81 %* og en effektiv rente på 11,18 %.*

*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

1,29 %
August 2026

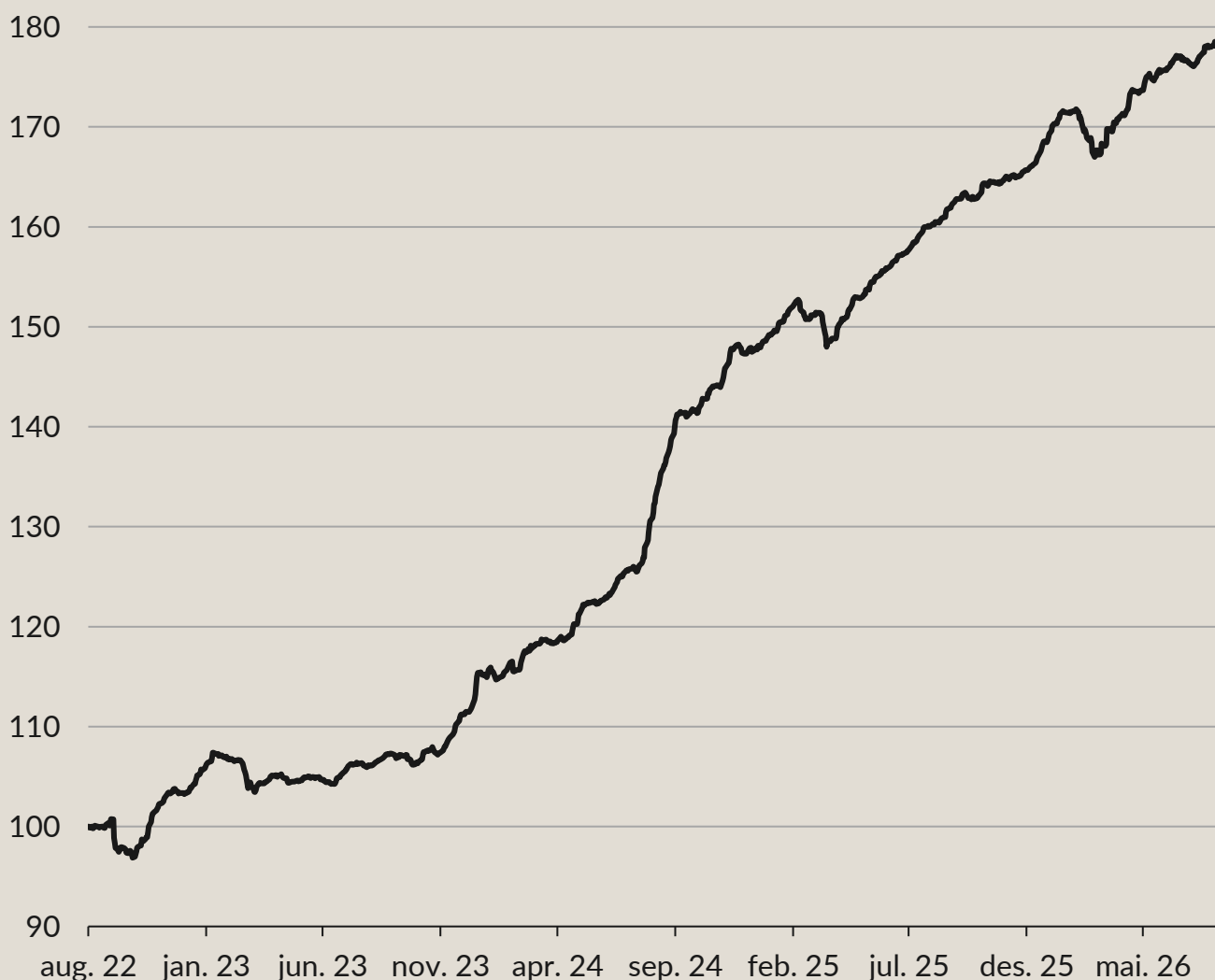
7,48 %
Hittil i år

11,24 %
Siste 12 mnd

15,51 %
Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 31.08.26 // NAV = 178,50 // AUM = 7 559 mnok



Historisk avkastning

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

NØKKELTALL

Kraft Corporate Bonds

2,65

Rentedurasjon

3,32

Kredittdurasjon

7,81 %

Løpende rente*

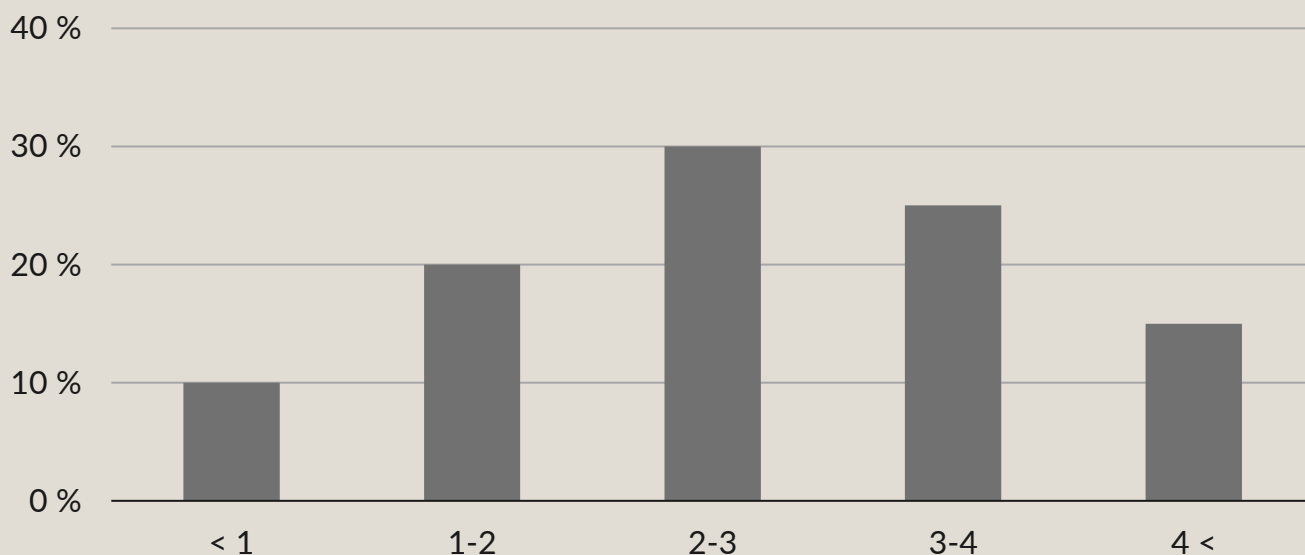
11,18 %

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

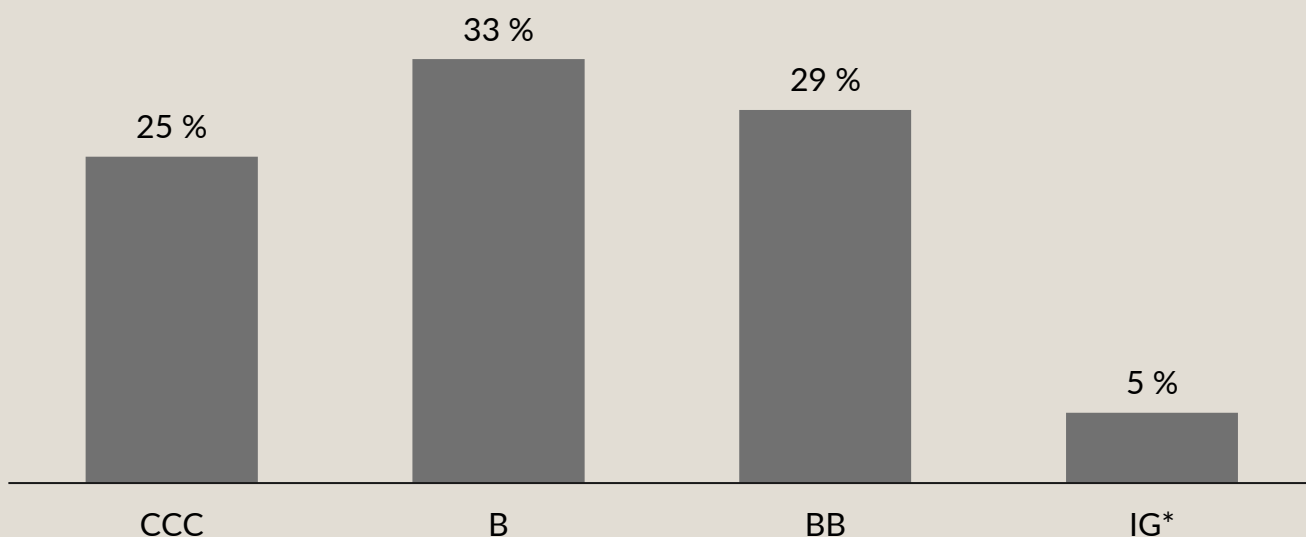
Forfallsstruktur

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

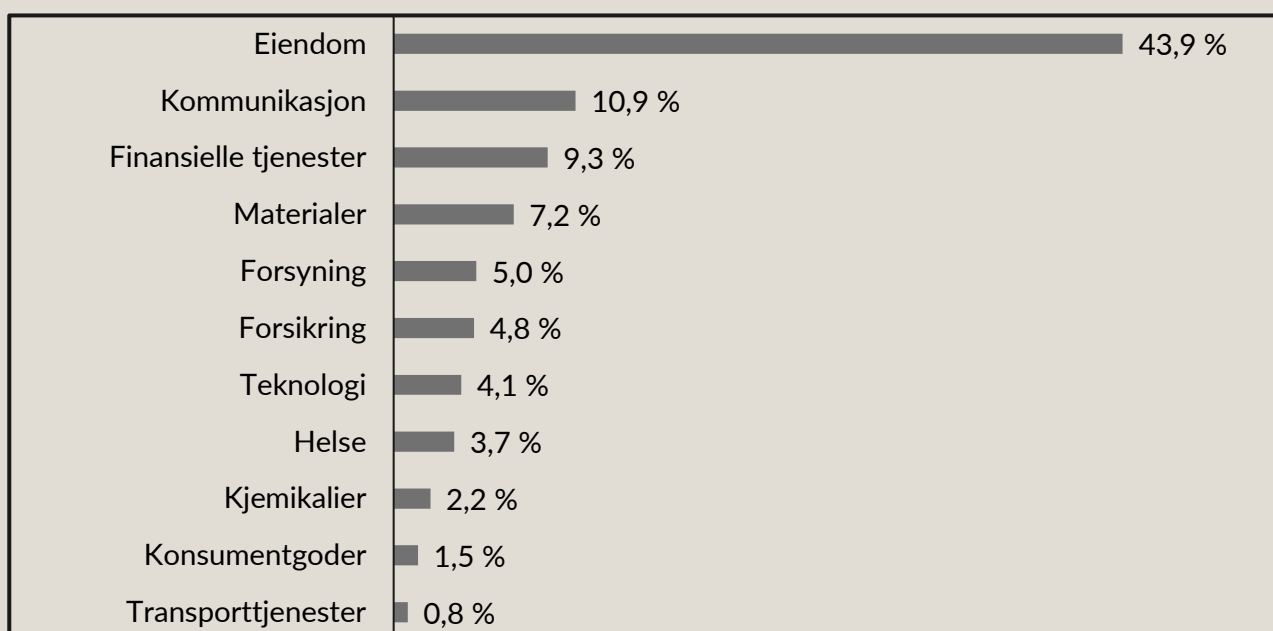
EKSPONERING

Kraft Corporate Bonds

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

CPI Property Group SA	8,4 %
Heimstaden AB	8,0 %
Ardagh Group SA	7,2 %
Intrum Investments And Financing AB	7,1 %
Citycon Oyj	5,7 %
Thames Water Utilities Finance PLC	5,0 %
G City Europe Ltd	4,5 %
Aroundtown SA	4,5 %
Vivion Investments Sarl	4,3 %
Atos Group	4,1 %



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft Corporate Bonds

Selskaper i
porteføljen

35

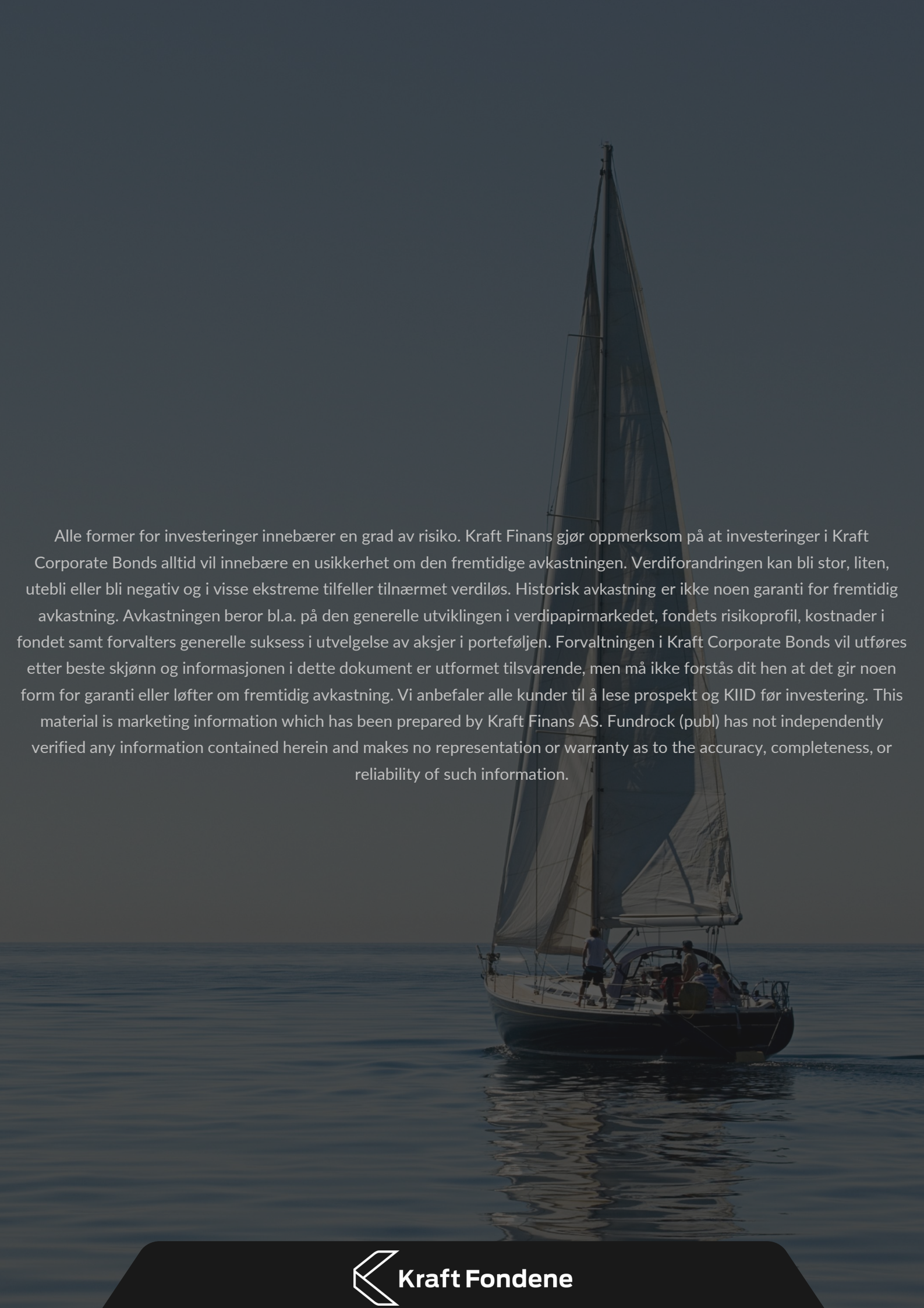
Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
CPI Property Group SA	8,4 %	Legal & General Group PLC	2,0 %
Heimstaden AB	8,0 %	Standard Life PLC	2,0 %
Ardagh Group SA	7,2 %	Discovery Global Holdings Inc	1,8 %
Intrum Investments And Financing AB	7,1 %	Stellantis NV	1,5 %
Citycon Oyj	5,7 %	SoftBank Group Corp	1,5 %
Thames Water Utilities Finance PLC	5,0 %	Titanium 21 Bondco Sarl	1,4 %
G City Europe Ltd	4,5 %	SES Financing Sarl	1,3 %
Aroundtown SA	4,5 %	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VIII DAC	1,2 %
Vivion Investments Sarl	4,3 %	Airx Group Holdings Ltd	0,8 %
Atos Group	4,1 %	BNP Paribas Cardif SA	0,8 %
Cerba Healthcare SACA	3,7 %	Garfunkelux Holdco 3 SA	0,5 %
Aroundtown Finance Sarl	3,5 %	Garfunkelux Holdco 4 SA	0,2 %
AT Securities BV	3,0 %	SES SA	0,1 %
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC	2,6 %	Intrum AB	0,1 %
TalkTalk Telecom Group Ltd	2,4 %	Klarna Holding AB	0,1 %
Lenzing AG	2,2 %	Thames Water Utilities Ltd	0,0 %
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	2,1 %	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	0,0 %
		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.