



KRAFT NORDIC BONDS

Månedssrapport
Januar 2026

+47 51 97 74 40
www.Kraftfondene.no
Kundesenter@kraftfondene.no



FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Nordic Bonds



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter



Simen Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

Kraft Nordic Bonds ga en avkastning på 2,55 % i januar og er opp 13,81 % siste 12 måneder.

Fondet har startet året usedvanlig sterkt. Til tross for økte geopolitiske spenninger og et mer krevende makroøkonomisk bakteppe, inkludert tiltagende handelspolitiske motsetninger mellom USA og Europa har risikosentimentet vært gjennomgående positivt i Norden og øvrige internasjonale kredittmarkeder. Likviditeten i markedet har vært god, noe som har bidratt til å holde kredittpåslagene under press. I enkelte sektorer har spreadene fortsatt å trekke inn. Samtidig er det generelt krevende å finne bred verdi på sektornivå, og fondet har derfor hatt et tydeligere fokus på selskaps- og instrumentspesifikk risikovurdering.

Aktiviteten i primærmarkedet var god i januar, men med noe lavere volum enn på samme tidspunkt i 2025. Fondet har i hovedsak vært aktiv i sekundærmarkedet, der vi har justert durasjon og økt eksponeringen i utvalgte eksisterende posisjoner.

I perioden økte fondet særlig innen eiendom gjennom økt eksponering mot CPI Property Group, Citycon og G City Europe, mens eksponeringen mot Aroundtown ble noe redusert. Utover dette ble det kun gjort mindre porteføljusteringer.

Porteføljen er bygget med fokus på kvalitet, likviditet og riktig priset risiko. For 2026 vil fondet videreføre en disiplinert tilnærming, med vekt på selektiv kapitalallokering i et mer komplekst og uforutsigbart kredittmarked.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 7,62 %* og en effektiv rente på 10,86 %.*

*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 Nordic Bonds - Klasse B

2,55 %

Januar 2026

2,55 %

Hittil i år

13,81 %

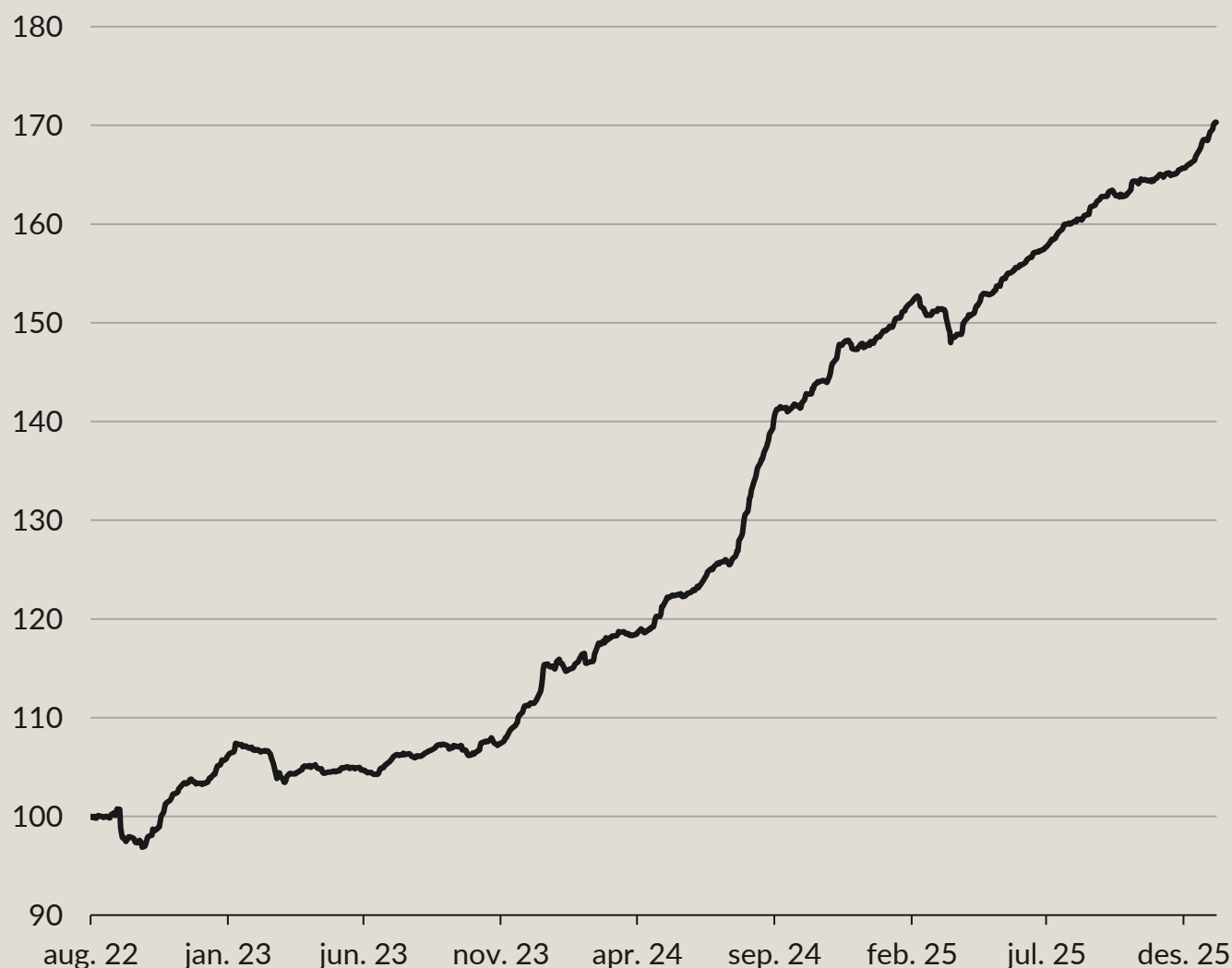
Siste 12 mnd

16,76 %

Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 30.01.26 // NAV = 170,31 // AUM = 6 873 mnok



Historisk avkastning

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

NØKKELTALL

Kraft Nordic Bonds

2,38

Rentedurasjon

3,56

Kredittdurasjon

7,62 %

Løpende rente*

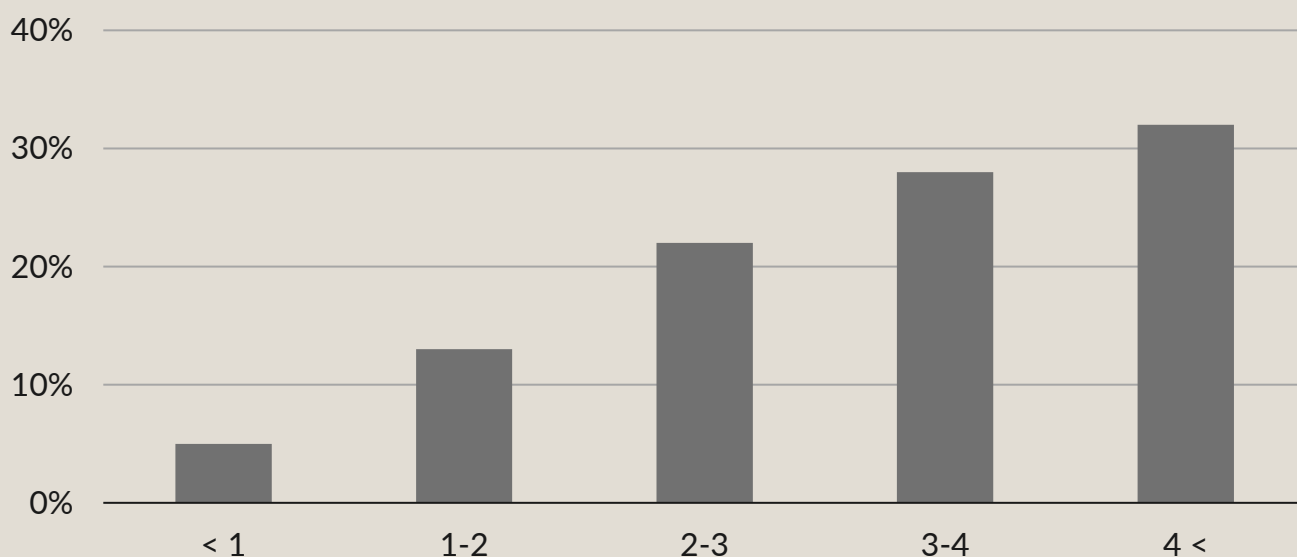
10,86 %

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

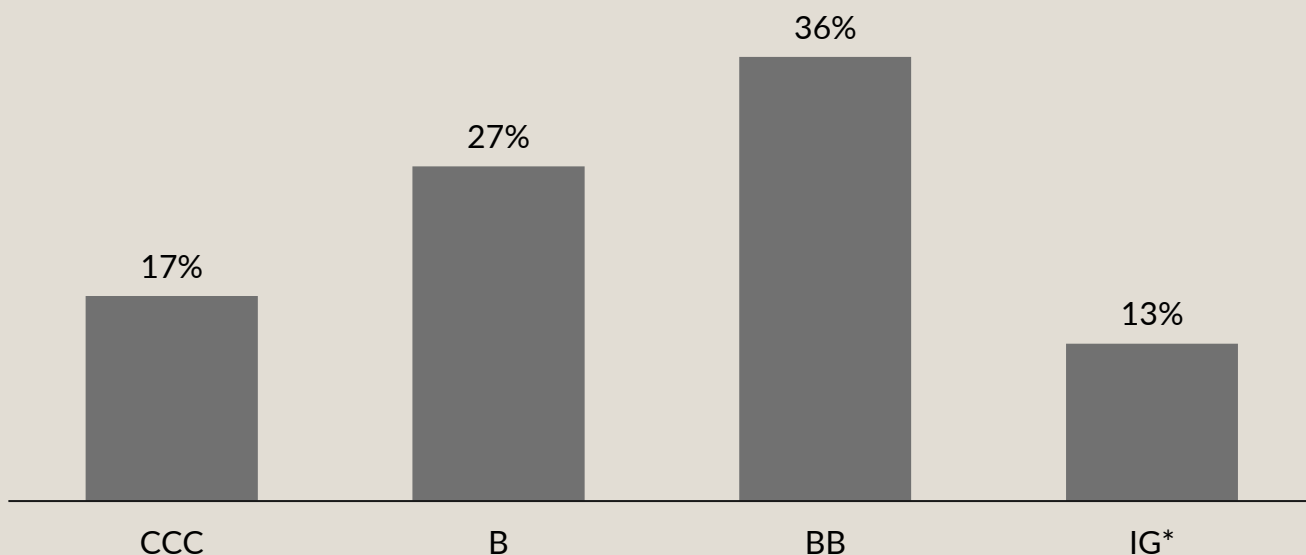
Forfallsstruktur

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-.



Kraft Fondene

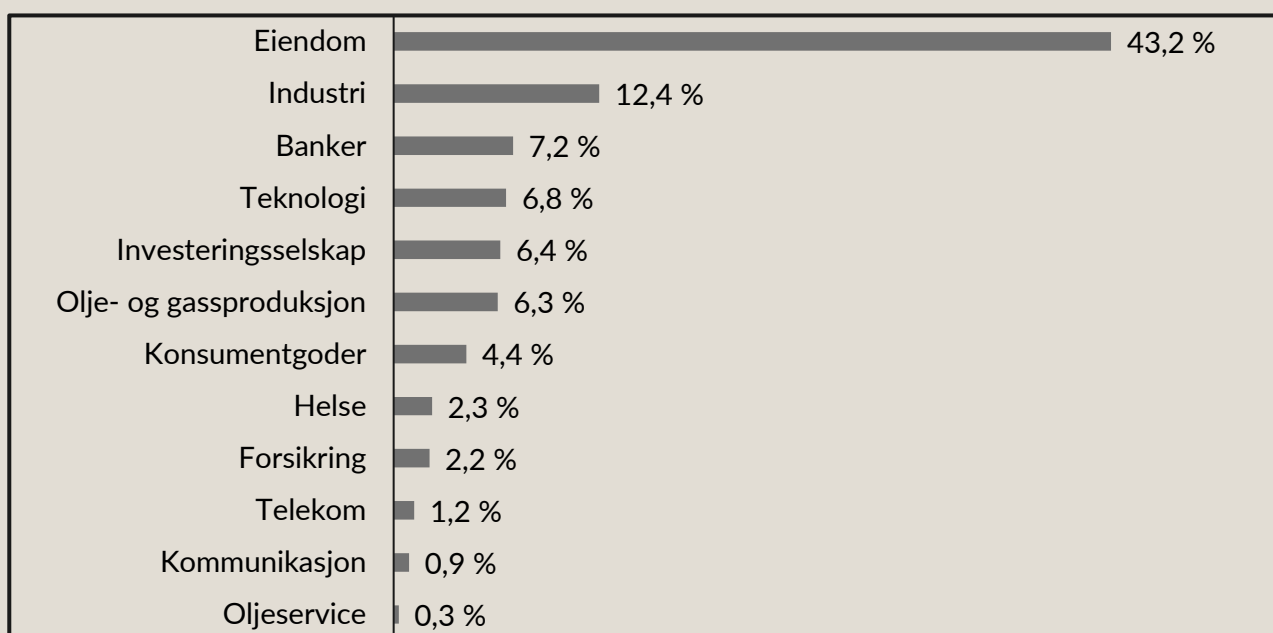
EKSPONERING

Kraft Nordic Bonds

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Heimstaden AB	9,6 %
CPI Property Group SA	9,5 %
Aroundtown Finance Sarl	6,3 %
Thames Water Utilities Financ	5,9 %
Aroundtown SA	5,6 %
Ardagh Group SA	4,8 %
Atos SE	4,5 %
Intrum Investments And	4,2 %
Citycon Oyj	4,2 %
Samhallsbyggnadsbolaget I	3,4 %



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft Nordic Bonds

Selskaper i
porteføljen

49

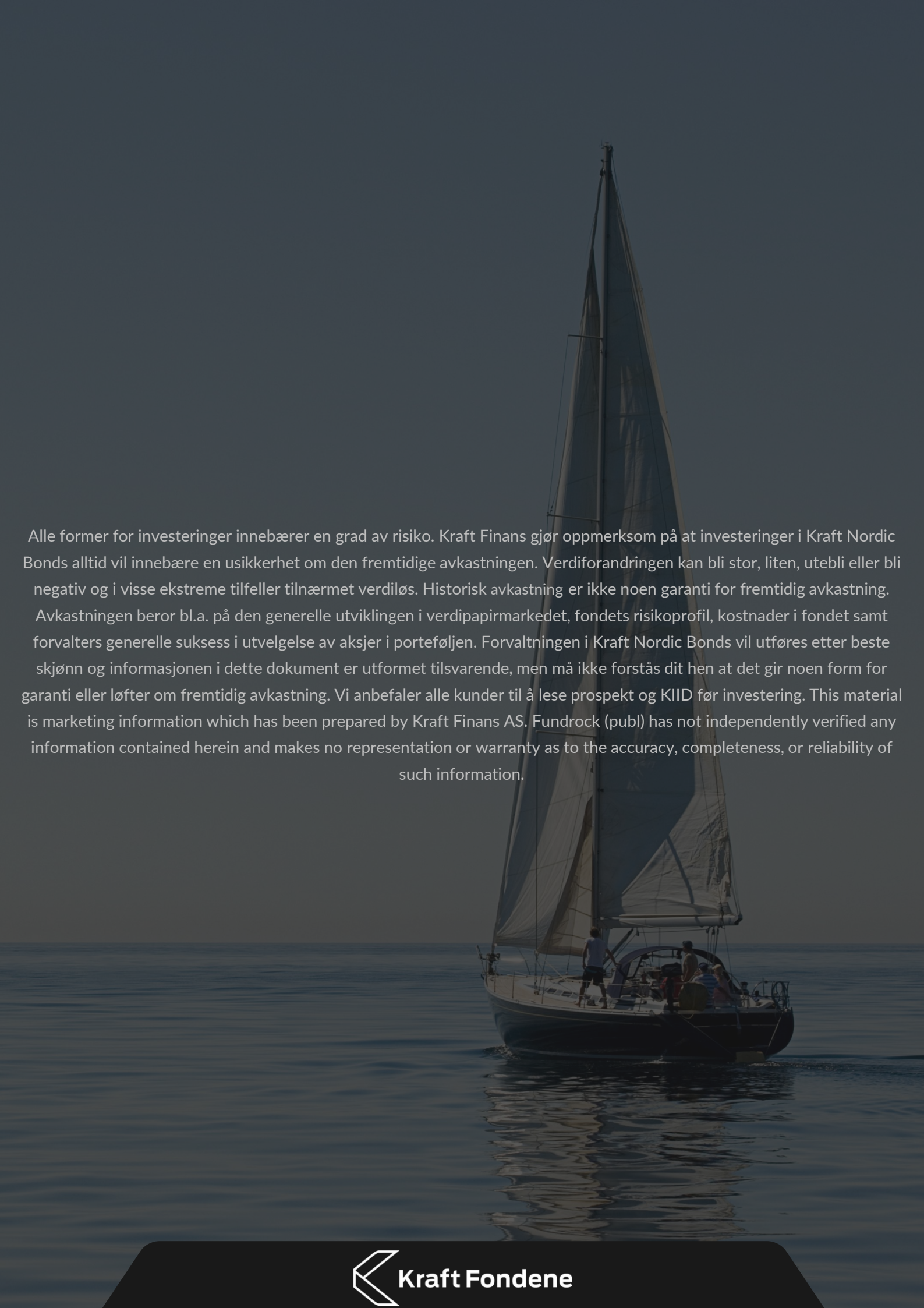
Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
Heimstaden AB	9,6 %	Societe Generale SA	0,9 %
CPI Property Group SA	9,5 %	Barclays PLC	0,8 %
Aroundtown Finance Sarl	6,3 %	G City Europe Ltd	0,8 %
Thames Water Utilities Financ	5,9 %	Virgin Media O2 Vendor	0,8 %
Aroundtown SA	5,6 %	Nordea Bank Abp	0,7 %
Ardagh Group SA	4,8 %	Panoro Energy ASA	0,7 %
Atos SE	4,5 %	BNP Paribas SA	0,7 %
Intrum Investments And	4,2 %	Allianz SE	0,7 %
Citycon Oyj	4,2 %	BP Capital Markets PLC	0,7 %
Samhallsbyggnadsbolaget I	3,4 %	LifeFit Group MidCo GmbH	0,6 %
AT Securities BV	2,6 %	Biffa Group Holdings Ltd	0,5 %
DNO ASA	2,5 %	Julius Baer Group Ltd	0,4 %
Cerba Healthcare SACA	2,3 %	Bluewater Holding BV	0,3 %
BLUENORD ASA	2,3 %	Rothsay Life PLC	0,2 %
Trustly AB	2,2 %	Kredinor AS	0,2 %
Nordea Eiendoms kreditt AS	2,1 %	Garfunkelux Holdco 3 SA	0,2 %
Warnermedia Holdings Inc	1,9 %	Klarna Holding AB	0,2 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	1,5 %	Airswift Global AS	0,2 %
Servatur Holding AS	1,3 %	SES SA	0,2 %
TalkTalk Telecom Group Ltd	1,2 %	Citycon Treasury BV	0,2 %
Aviva PLC	1,2 %	Thames Water Super Senior	0,1 %
Airx Group Holdings Ltd	1,2 %	Intrum AB	0,0 %
Magellan Capital Holdings PLC	1,1 %	Thames Water Utilities Ltd	0,0 %
Grand City Properties SA	1,0 %	ARD Finance SA	0,0 %
Lenzing AG	0,9 %		



Kraft Fondene



Alle former for investeringer innebærer en grad av risiko. Kraft Finans gjør oppmerksom på at investeringer i Kraft Nordic 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 Nordic 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.