



KRAFT CORPORATE BONDS

Månedsrappport
Februar 2026

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



FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Corporate Bonds



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter



Simen Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

Kraft Corporate Bonds ga en avkastning på 0,87 % i februar og er opp 12,64 % siste 12 måneder.

Februar startet konstruktivt med stabile markeder og god likviditet på tvers av Norden og Europa. Mot slutten av måneden påvirket økt geopolitisk usikkerhet og handelsuro sentiment i de globale kredittmarkedene. Kredittpåslaget i USA gikk ut om lag 40 basispunkter, mens europeisk og nordisk høyrente holdt seg vesentlig bedre. Primærmarkedet var preget av noe avtagende aktivitet, men annenhåndsmarkedet var likvid.

Fondet leverte en sterk avkastning i februar. Eiendomssektoren var igjen den desidert største bidragsyteren, med Heimstaden AB, Citycon og CPI Property Group i spissen. På nedsiden var Atos den største negative bidragsyteren, påvirket av den generelle reprisingen av teknologi- og SaaS-sektoren som preget markedene gjennom februar.

Februar var en aktiv måned for porteføljen. Vi tok gevinst og solgte oss ut av en rekke posisjoner som blant annet Julius Baer, Kredinor og Servatur. Vi økte også eksponeringen i blant annet Aroundtown, Lenzing, Intrum, og Citycon.

Vi fortsetter vår strategi med å fokusere på kvalitetsutstedere for å optimalisere risikojustert avkastning. Fondet utviser sterk kapitaldisiplin og har et overordnet fokus på kvalitet for å sikre likviditet, prise risiko korrekt og ivareta andelseiernes kapital.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 8,44 %* og en effektiv rente på 10,95 %.*

*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**

AVKASTNING

Kraft Corporate Bonds - Klasse B

0,87 %

Februar 2026

3,44 %

Hittil i år

12,64 %

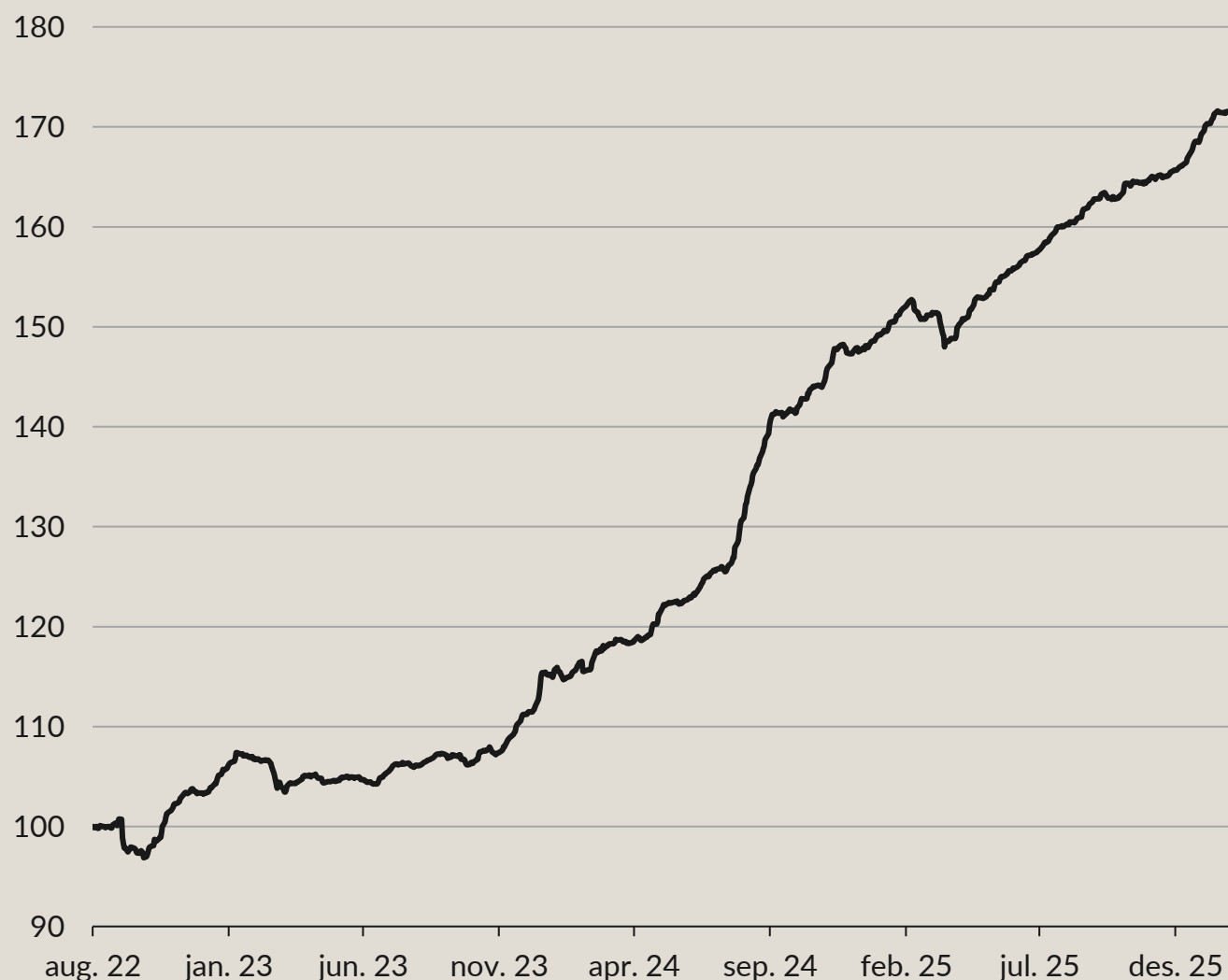
Siste 12 mnd

16,65 %

Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 27.02.26 // NAV = 171,78 // AUM = 6 295 mnok



Historisk avkastning

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

NØKKELTALL

Kraft Corporate Bonds

2,39

Rentedurasjon

3,39

Kreditturasjon

8,44 %

Løpende rente*

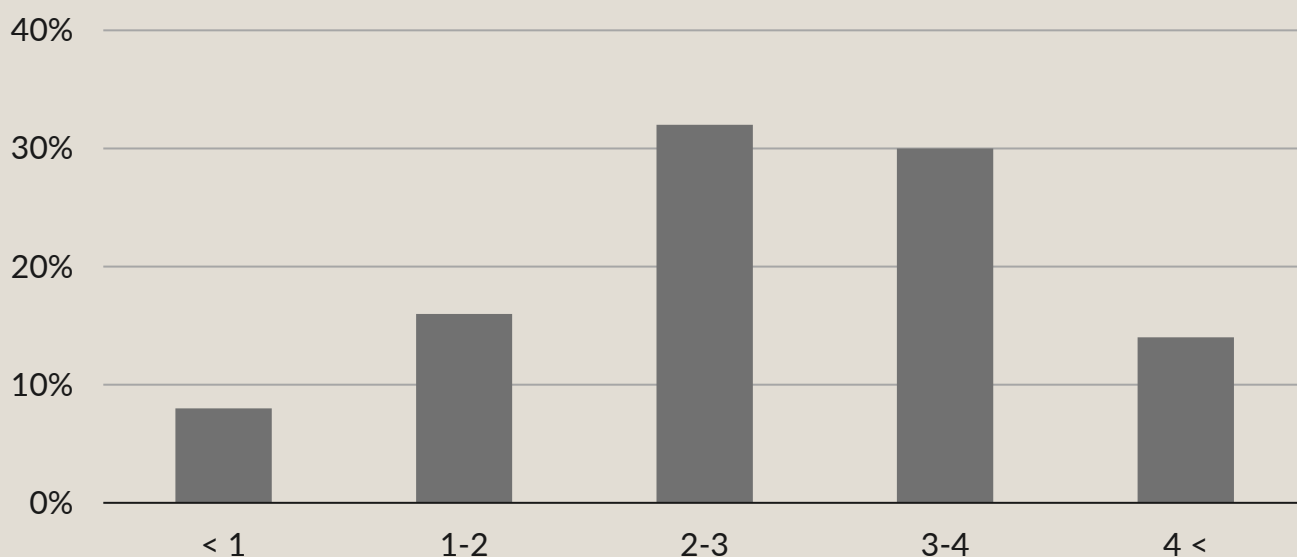
10,95 %

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

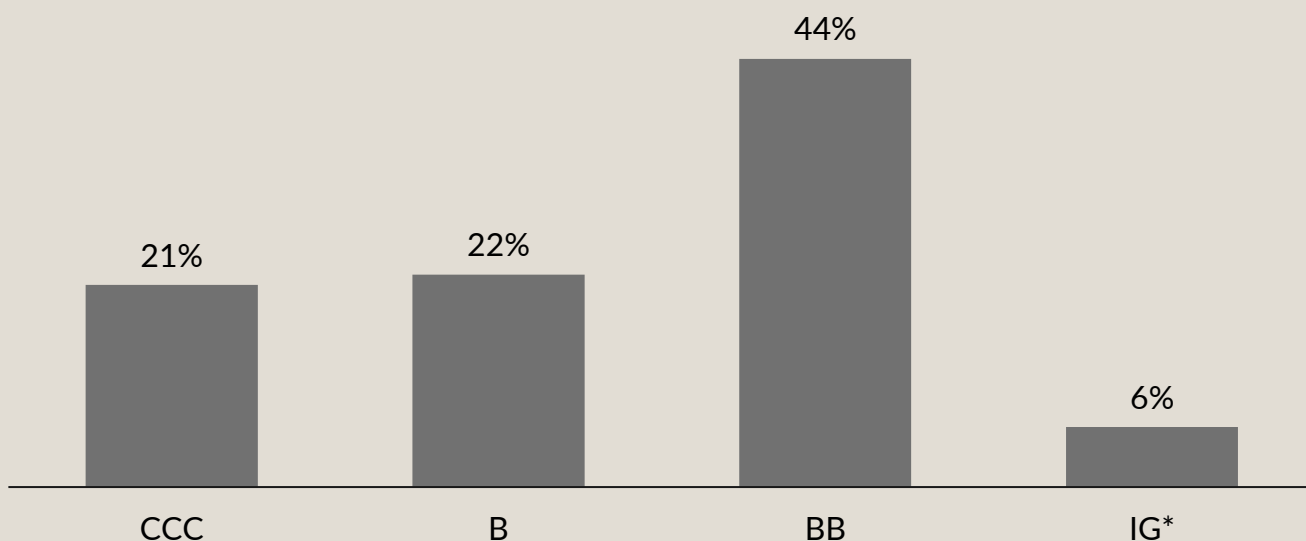
Forfallsstruktur

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

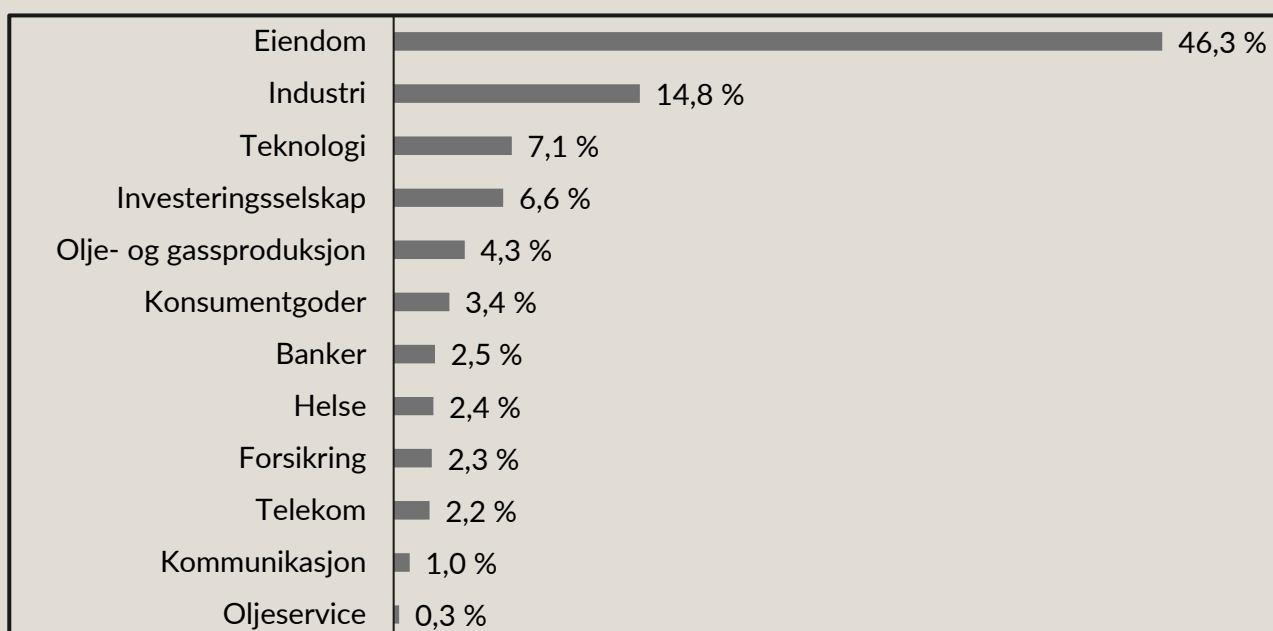
EKSPONERING

Kraft Corporate Bonds

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Heimstaden AB	10,1 %
CPI Property Group SA	9,7 %
Aroundtown SA	7,9 %
Thames Water Utilities Financ	6,1 %
Ardagh Group SA	5,7 %
Aroundtown Finance Sarl	4,9 %
Citycon Oyj	4,8 %
Atos SE	4,8 %
Intrum Investments And	4,7 %
Samhallsbyggnadsbolaget i	3,4 %



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft Corporate Bonds

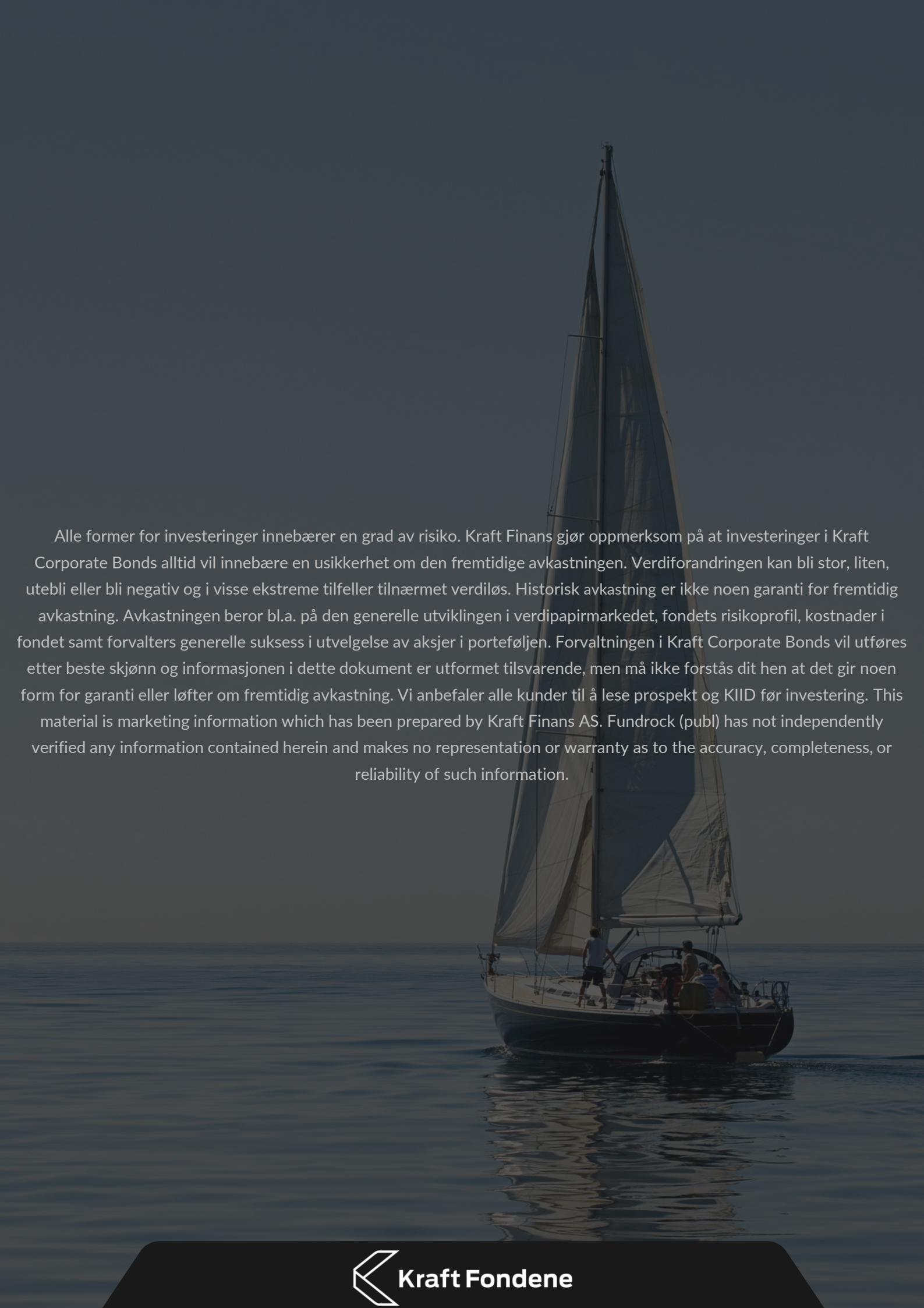
Selskaper i
porteføljen

39

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
Heimstaden AB	10,1 %	Aviva PLC	1,3 %
CPI Property Group SA	9,7 %	Magellan Capital Holdings PLC	1,2 %
Aroundtown SA	7,9 %	Barclays PLC	0,9 %
Thames Water Utilities Financ	6,1 %	Nordea Bank Abp	0,8 %
Ardagh Group SA	5,7 %	Panoro Energy ASA	0,8 %
Aroundtown Finance Sarl	4,9 %	BNP Paribas SA	0,8 %
Citycon Oyj	4,8 %	Allianz SE	0,8 %
Atos SE	4,8 %	Virgin Media O2 Vendor	0,8 %
Intrum Investments And	4,7 %	Garfunkelux Holdco 3 SA	0,5 %
Samhallsbyggnadsbolaget i	3,4 %	Biffa Group Holdings Ltd	0,5 %
AT Securities BV	3,1 %	Bluewater Holding BV	0,3 %
Cerba Healthcare SACA	2,4 %	Rothsay Life PLC	0,2 %
G City Europe Ltd	2,3 %	Airswift Global AS	0,2 %
Trustly AB	2,3 %	SES SA	0,2 %
Lenzing AG	2,3 %	Klarna Holding AB	0,1 %
TalkTalk Telecom Group Ltd	2,2 %	Garfunkelux Holdco 4 SA	0,1 %
Discovery Global Holdings Inc	2,1 %	Intrum AB	0,0 %
DNO ASA	1,9 %	Thames Water Utilities Ltd	0,0 %
BLUENORD ASA	1,6 %	ARD Finance SA	0,0 %
Airx Group Holdings Ltd	1,3 %		



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.