



KRAFT HIGH YIELD

Månedssrapport
Februar 2026

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

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft High Yield



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter

Kraft High Yield ga en avkastning på 0,68 % i februar og er opp 11,27 % siste 12 måneder.

Februar ble en måned med to ansikter. Størstedelen av måneden var preget av rolige og konstruktive markeder med god likviditet og stabile kredittpåslag i det norske høyrentemarkedet. Mot slutten av måneden endret stemningen seg noe, drevet av økt usikkerhet rundt global handel og geopolitikk. Kredittmarkedene i USA så en mer markant utgang i kredittpåslag enn Norden, som holdt seg relativt stabilt. Den nordiske markedsindeksen var tilnærmet uendret igjennom måneden, noe som bekrefter at det nordiske høyrentemarkedet har vist seg robust.



Simen Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

Fondet leverte en solid avkastning i februar, hovedsakelig drevet av eiendomssektoren som fortsatte sin positive utvikling. Heimstaden AB og Citycon var de største bidragsyterne. På nedsiden trakk Atos noe ned etter at det bredere teknologi- og SaaS-segmentet ble preget av reprising i februar knyttet til AI-disrupsjon.

Fondet var aktivt i februar og gjennomførte flere porteføljetilpasninger. Vi solgte oss ut av Axactor og Kredinor. Vi økte eksponeringen i Intrum, Citycon, CPI Property Group, BlueNord og DNO.

Vi vil fortsette å utøve kapitaldisiplin og prise risiko riktig. Porteføljen består av solide og likvide investeringer og er godt posisjonert for å kapitalisere på markedsmuligheter som måtte oppstå.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 7,56 %* og en effektiv rente på 10,15 %*

*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 High Yield - Klasse B

0,68 %
Februar 2026

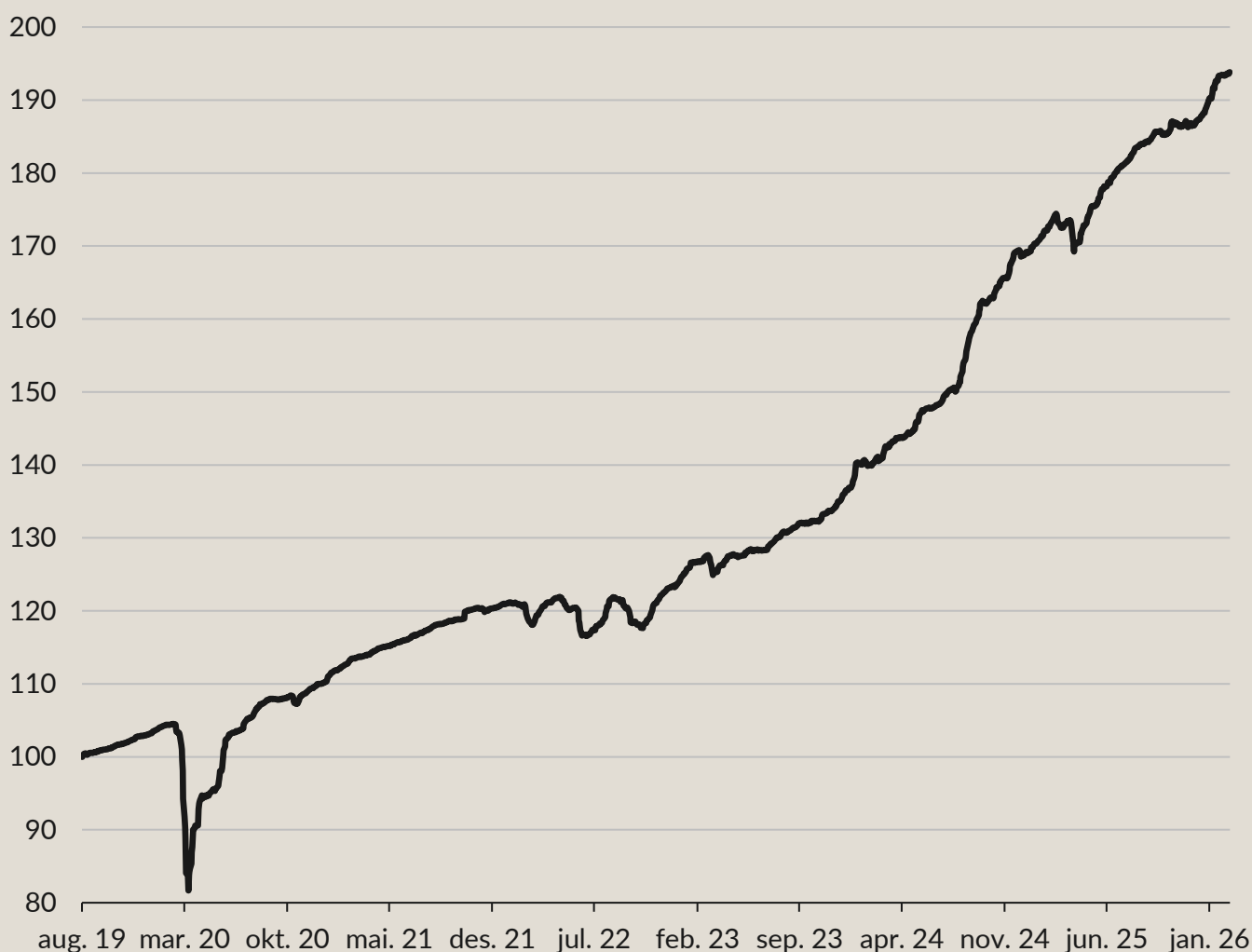
3,18 %
Hittil i år

11,27 %
Siste 12 mnd

10,65 %
Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 27.02.26 // NAV = 193,82 // AUM = 6 096 mnok



Historisk avkastning

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
Kraft High Yield B	3,1 %	6,9 %	9,5 %	2,1 %	11,9 %	23,6 %	11,0 %	3,2 %

NØKKELTALL

Kraft High Yield

2,05

Rentedurasjon

3,48

Kredittdurasjon

7,56 %

Løpende rente*

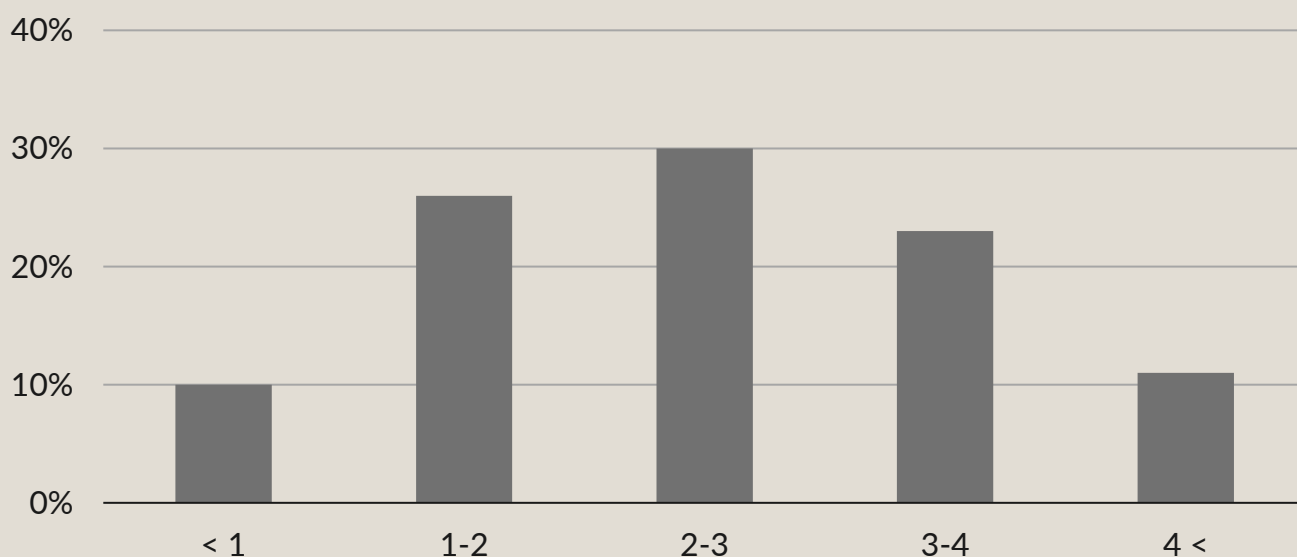
10,15 %

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

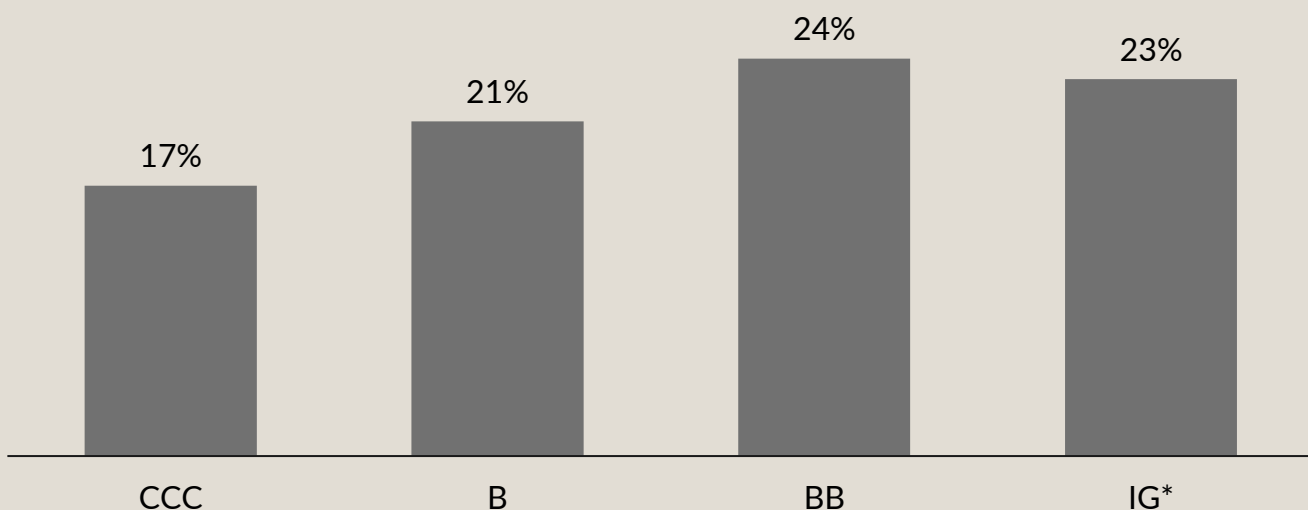
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle og implisitte kredittrateringer.



*IG (Investment Grade) er en samlebetegnelse for kredittrateringer fra AAA til BBB-.



Kraft Fondene

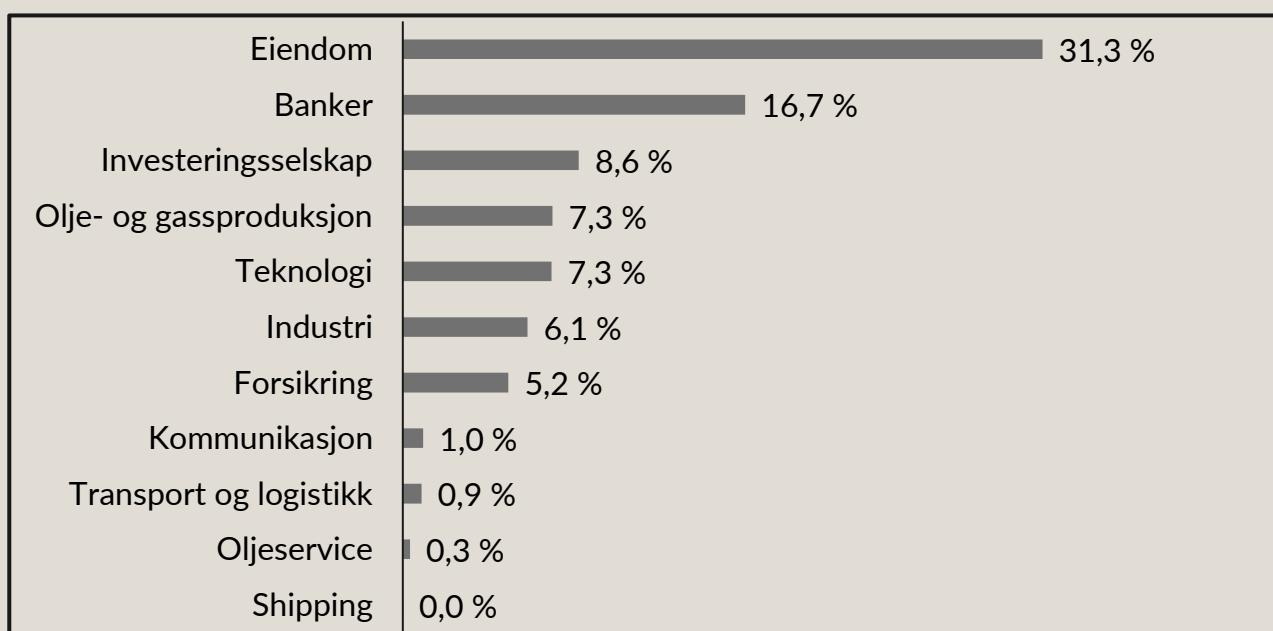
EKSPONERING

Kraft High Yield

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

CPI Property Group SA	8,9 %
Heimstaden AB	8,3 %
Intrum Investments And	7,5 %
Citycon Oyj	6,0 %
Ardagh Group SA	5,1 %
Aroundtown Finance Sarl	4,2 %
Atos SE	4,1 %
DNO ASA	3,8 %
DNB Boligkreditt AS	3,3 %
Trustly AB	3,1 %



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft High Yield

Selskaper i
porteføljen

46

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
CPI Property Group SA	8,9 %	Virgin Media O2 Vendor	0,8 %
Heimstaden AB	8,3 %	Magellan Capital Holdings PLC	0,8 %
Intrum Investments And	7,5 %	Lloyds Banking Group PLC	0,8 %
Citycon Oyj	6,0 %	Swedbank AB	0,7 %
Ardagh Group SA	5,1 %	Sparebanken Oest Boligkreditt	0,5 %
Aroundtown Finance Sarl	4,2 %	Thames Water Utilities Financ	0,4 %
Atos SE	4,1 %	Airswift Global AS	0,4 %
DNO ASA	3,8 %	Grand City Properties SA	0,4 %
DNB Boligkreditt AS	3,3 %	Samhallsbyggnadsbolaget I	0,4 %
Trustly AB	3,1 %	Bluewater Holding BV	0,3 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	2,9 %	UBS Group AG	0,3 %
Gjensidige Forsikring ASA	2,7 %	Julius Baer Group Ltd	0,2 %
BLUENORD ASA	2,7 %	Legal & General Group PLC	0,2 %
Aroundtown SA	2,1 %	Klarna Holding AB	0,2 %
Storebrand Livsforsikring AS	2,1 %	SES SA	0,2 %
Nordea Bank Abp	1,7 %	Lenzing AG	0,2 %
Stadshypotek AB	1,7 %	AL Sydbank	0,2 %
Societe Generale SA	1,6 %	Barclays PLC	0,2 %
Nordea Eiendomskreditt AS	1,6 %	Eika Boligkreditt AS	0,2 %
Sparebanken Norge Boligkredit	1,0 %	Protector Forsikring ASA	0,1 %
Dfds A/S	0,9 %	Axactor ASA	0,1 %
Panoro Energy ASA	0,9 %	Intrum AB	0,0 %
G City Europe Ltd	0,9 %	Golar LNG Ltd	0,0 %



Kraft Fondene



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