



KRAFT HIGH YIELD

**Månadsrapport
Februari 2026**

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

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft High Yield



Øivind Thorstensen
Portföljförvaltare

Kraft High Yield gav en avkastning på 0,68 % i februari och är upp 11,27 % de senaste 12 månaderna.

Februari blev en månad med två ansikten. Större delen av månaden präglades av lugna och konstruktiva marknader med god likviditet och stabila kreditspreadar i den norska high yield-marknaden. Mot slutet av månaden förändrades stämningen något, drivet av ökad osäkerhet kring global handel och geopolitik. Kreditmarknaderna i USA såg en tydligare uppgång i kreditspreadar än i Norden, som förblev relativt stabilt. Det nordiska marknadsindexet var i stort sett oförändrat under månaden, vilket bekräftar att den nordiska high yield-marknaden har visat sig robust.



Simen Aarsland Øgreid
Portföljförvaltare

Fonden levererade en solid avkastning i februari, huvudsakligen driven av fastighetssektorn som fortsatte sin positiva utveckling. Heimstaden AB och Citycon var de största bidragsgivarna. På nedsidan bidrog Atos negativt efter att det bredare teknologi- och SaaS-segmentet påverkades av en reprissättning i februari kopplad till AI-relaterad disruption.

Fonden var aktiv i februari och genomförde flera portföljusteringar. Vi sålde våra positioner i Axactor och Kredinor. Samtidigt ökade vi exponeringen i Intrum, Citycon, CPI Property Group, BlueNord och DNO.

Vi kommer fortsatt att upprätthålla god kapitaldisciplin och prissätta risk på ett korrekt sätt. Portföljen består av solida och likvida investeringar och är väl positionerad för att ta tillvara på marknadsmöjligheter som kan uppstå.

Vid månadsskiftet hade fonden en löpande ränta på 7,56 %* och en effektiv ränta på 10,15 %.*

*Före kostnader relaterade till förvaltning. Uppgifterna kan förändras från dag till dag och är därför ingen garanti för avkastning under den period de beräknas för.

Vänliga hälsningar,

Øivind Thorstensen & Simen Aarsland Øgreid

AVKASTNING

Kraft High Yield - Klass B

0,68 %
Februari 2025

3,18 %
Hittills i år

11,27 %
Senaste 12 mån

10,65 %
Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 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 %

NYCKELTAL

Kraft High Yield

2,05

Ränteduration

3,48

Kredittduration

7,56 %

Löpande ränta*

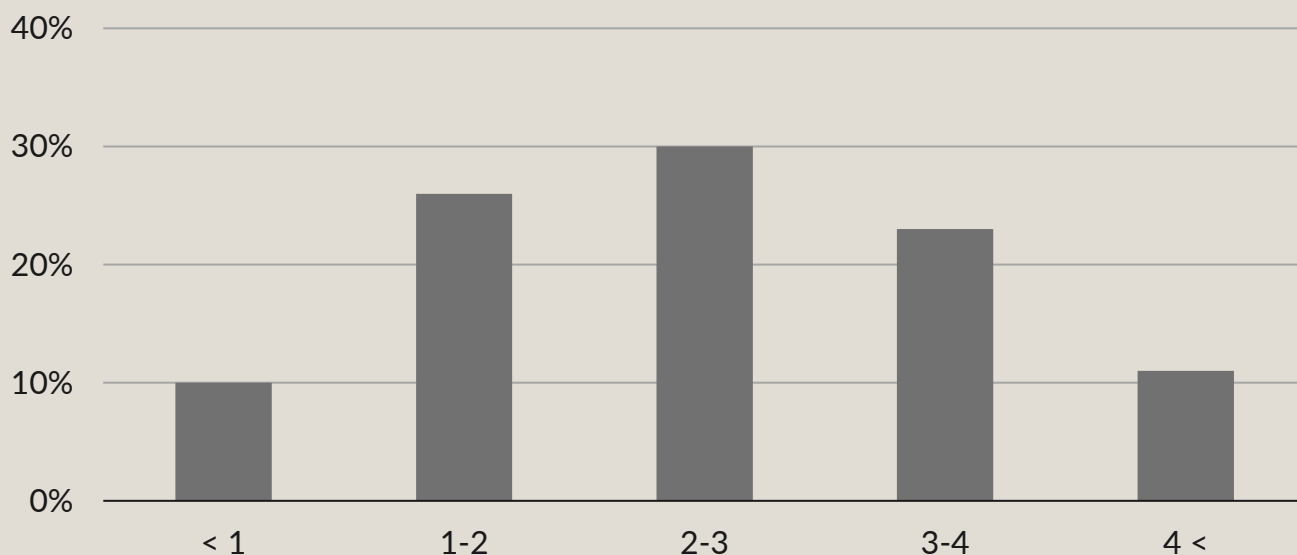
10,15 %

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.

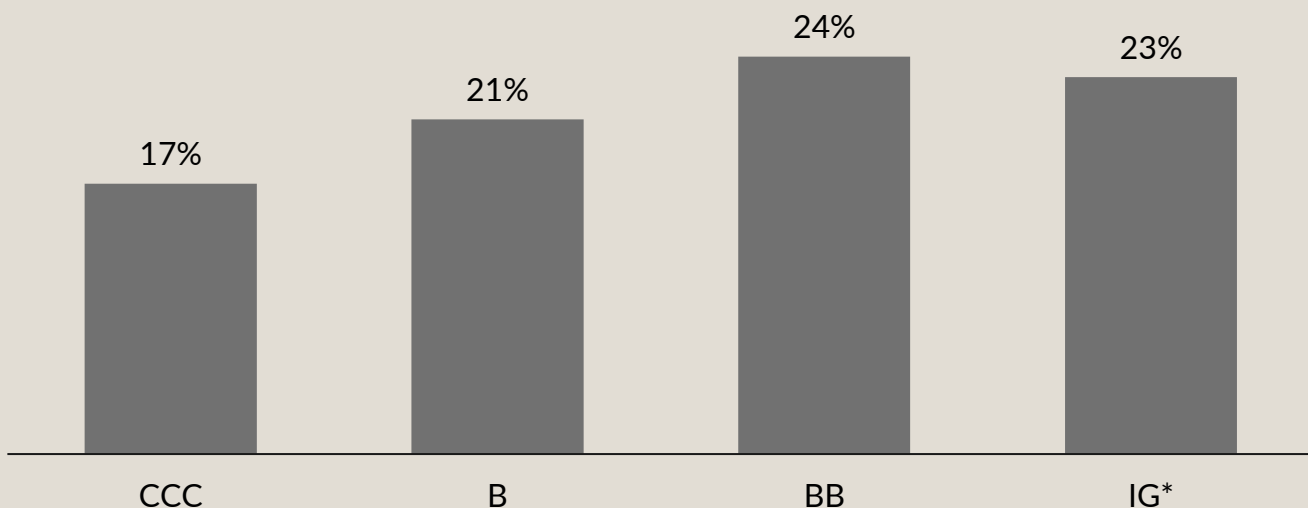
Förfallsstruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknad kreditrisk. Innehåller officiella och implicita kreditbetyg



IG (Investment Grade) är en samlingsbeteckning för kreditbetyg från AAA till BBB-.



Kraft Fonder

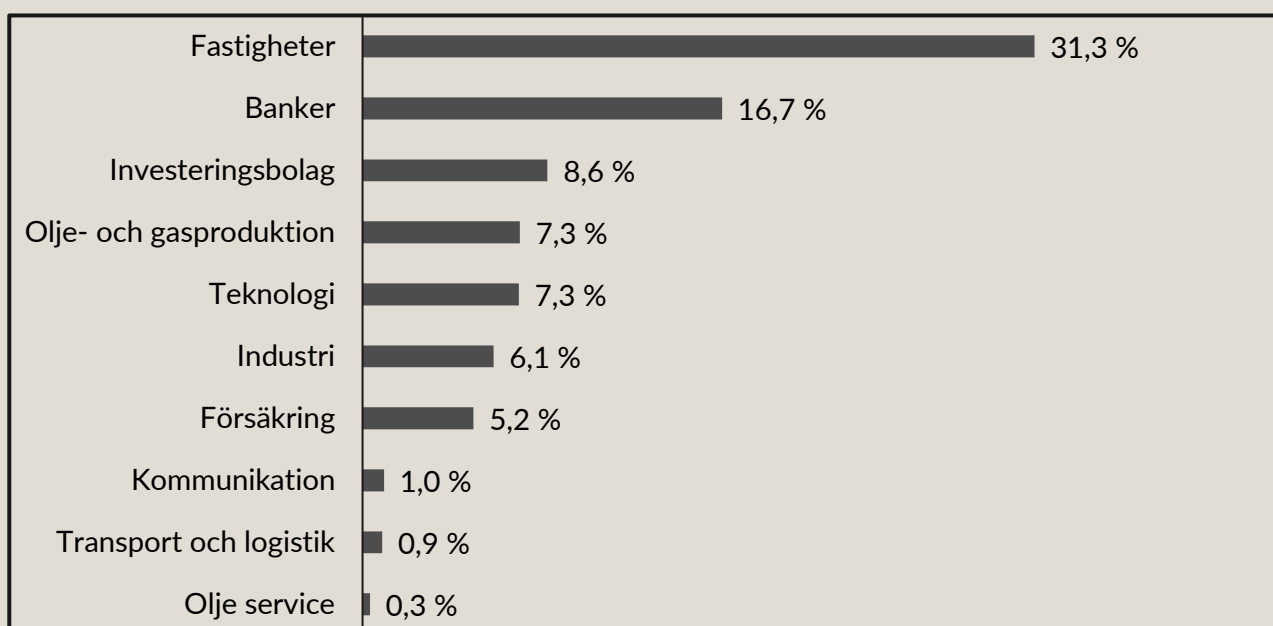
EXPONERING

Kraft High Yield

Största
Exponering

Fastigheter

Sektoröversikt



10 största investeringarna

Procentuell vikt mot emittent

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 Fonder

INVESTERINGAR

Kraft High Yield

Bolag i
Portföljen

46

Underliggande kreditrisk är vårt huvudfokus

Vikt mot emittenter:

Bolag	Vikt	Bolag	Vikt
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 Fonder



Alla former av investeringar innebär en viss grad av risk. Kraft Finans vill uppmärksamma att investeringar i Kraft High Yield 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 High Yield 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.



Kraft Fonder