



KRAFT CORPORATE BONDS

**Månedsrapport
Mars 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 -2,59 % i mars og er opp 10,54 % siste 12 måneder.

Mars var en urolig måned i høyrentemarkedet. Geopolitisk uro og stigende inflasjonsforventninger bidro til høyere renter og økte kredittpåslag. Primærmarkedets aktivitet avtok gjennom markedsuroen, og investorer ble mer selektive og krevde bedre kompensasjon for risiko.

Påslagene steg i Norden, Europa og USA. Reprisingen av risiko var en konsekvens av krigen i Midtøsten, som skapte økt usikkerhet rundt energiforsyning og makroøkonomisk utvikling. I perioder som dette skiller vi mellom støy og substans. Prissvingninger er midlertidige, men og en viktig del av markedet. Systematisk markedsuro skaper nye muligheter. Vi benyttet anledningen til å øke posisjoner i kvalitetsselskaper på attraktive vilkår. Vi forblir fortsatt selektive og handler der prisingen gir god kompensasjon for risikoen vi tar.

Vi kjøpte oss opp i det globale bilkonsernet Stellantis og det europeiske satellittselskapet SES. Vi vurderer prisingen som attraktiv sett opp mot selskapets markedsposisjon og balansestyrke.

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

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 9,15 %* og en effektiv rente på 11,53 %.*

*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

-2,59 %

Mars 2026

0,76 %

Hittil i år

10,54 %

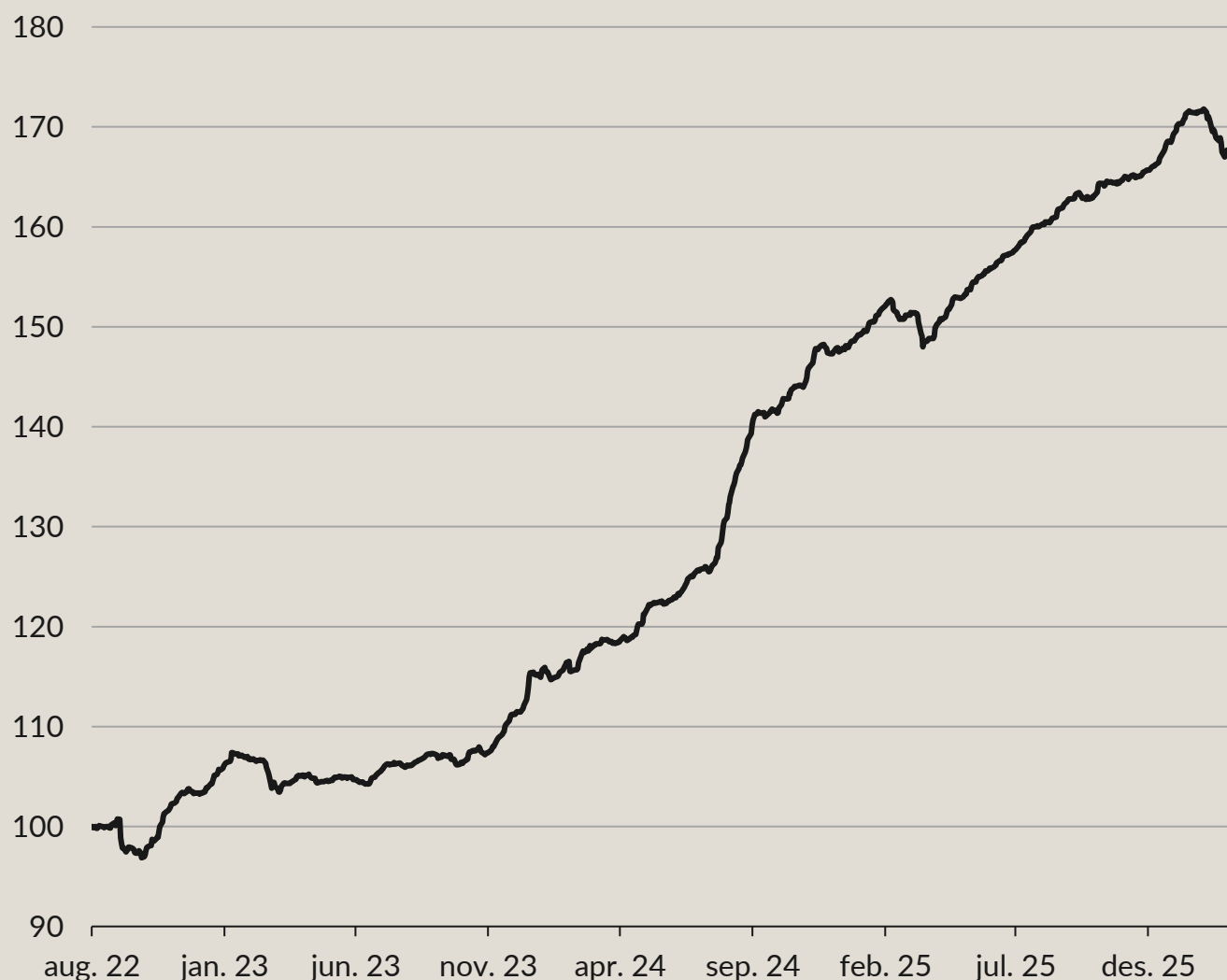
Siste 12 mnd

15,38 %

Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 31.03.26 // NAV = 167,34 // AUM = 5 293 mnok



Historisk avkastning

	2022	2023	2024	2025	YTD
Kraft Corporate Bonds B	3,4 %	7,8 %	32,7 %	12,3 %	0,8 %

NØKKELTALL

Kraft Corporate Bonds

2,43
Rentedurasjon

3,06
Kreditturasjon

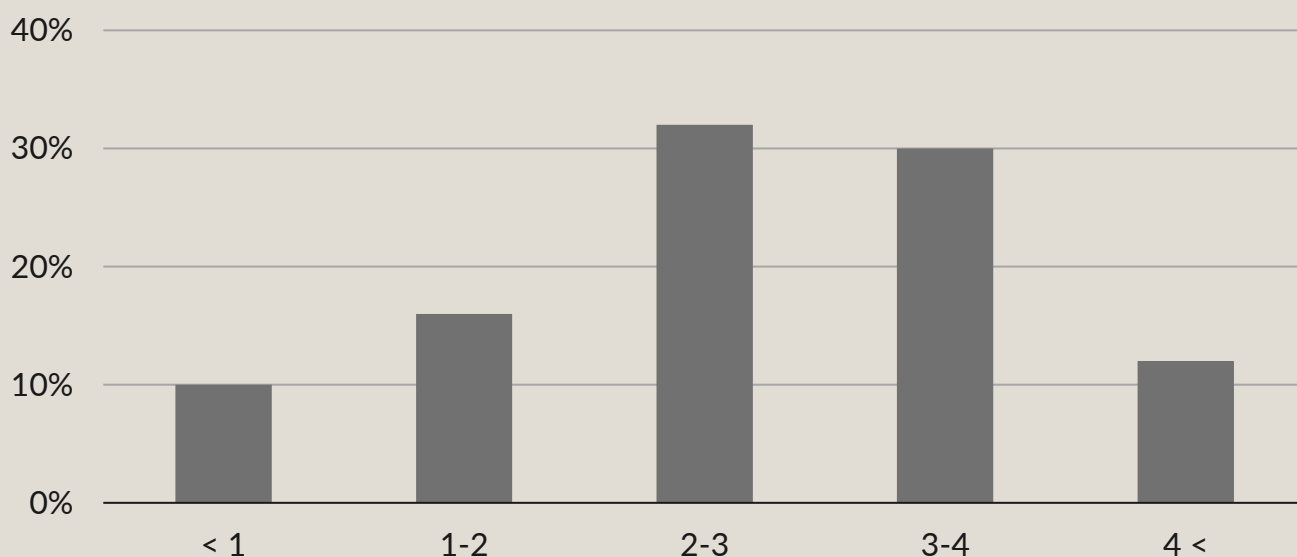
9,15 %
Løpende rente*

11,53 %
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

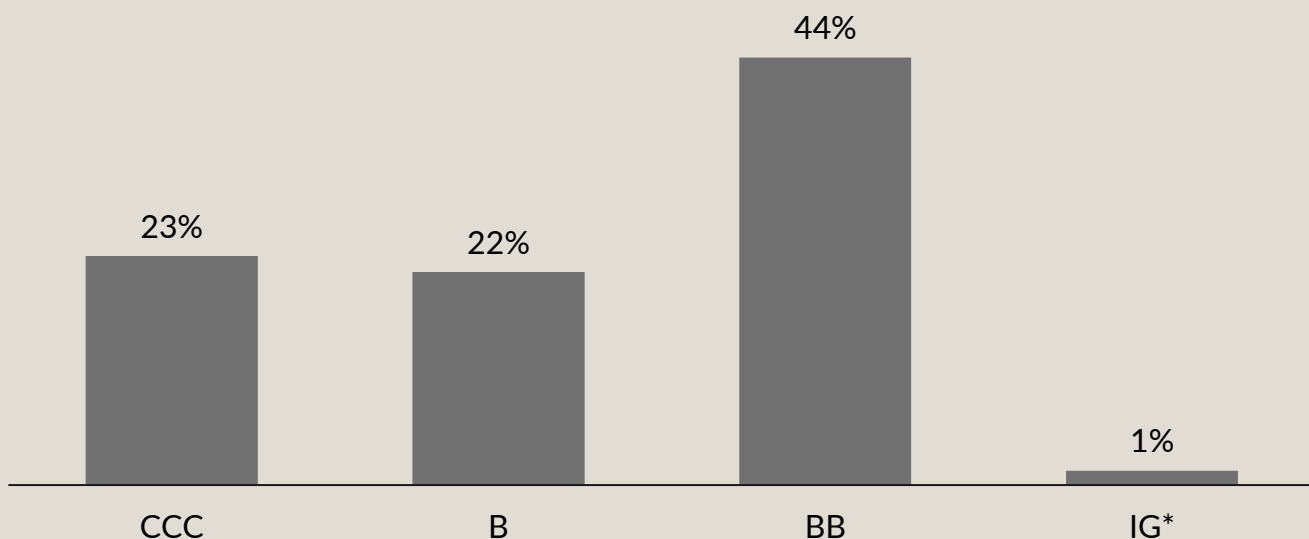
Forfallsstruktur

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-.

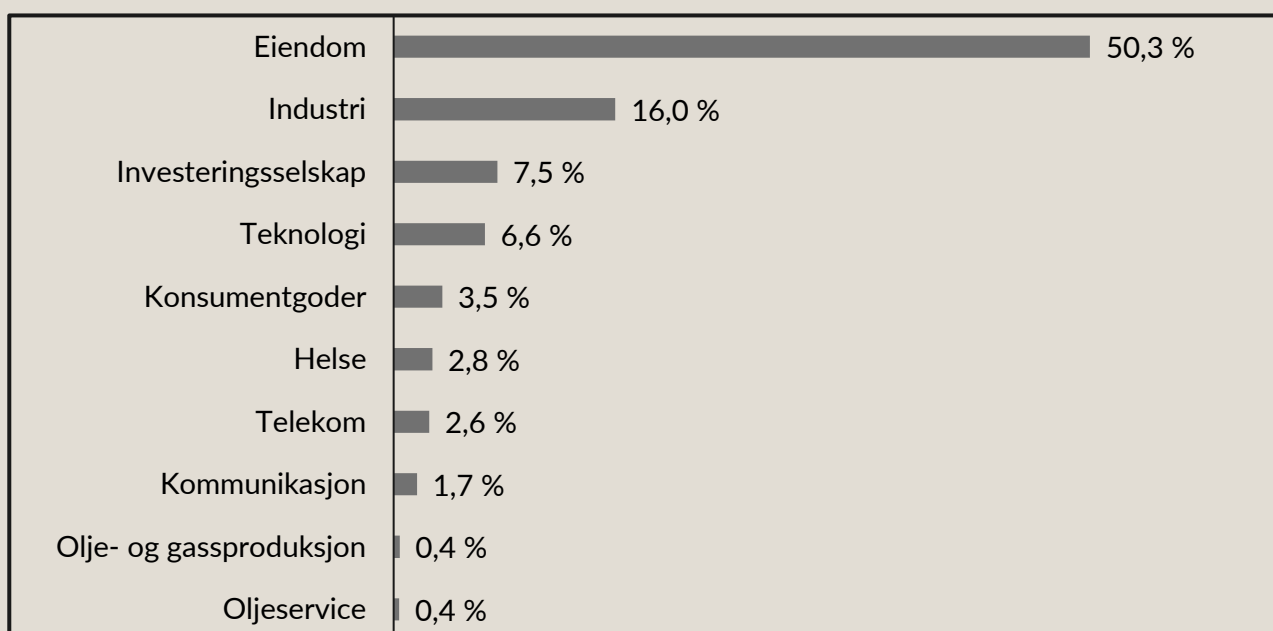
EKSPONERING

Kraft Corporate Bonds

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Heimstaden AB	10,9 %
CPI Property Group SA	10,1 %
Aroundtown SA	9,2 %
Thames Water Utilities Finance PLC	7,0 %
Ardagh Group SA	5,4 %
Citycon Oyj	5,2 %
Aroundtown Finance Sarl	5,2 %
Intrum Investments And Financing AB	4,8 %
Atos SE	3,9 %
AT Securities BV	3,9 %

INVESTERINGER

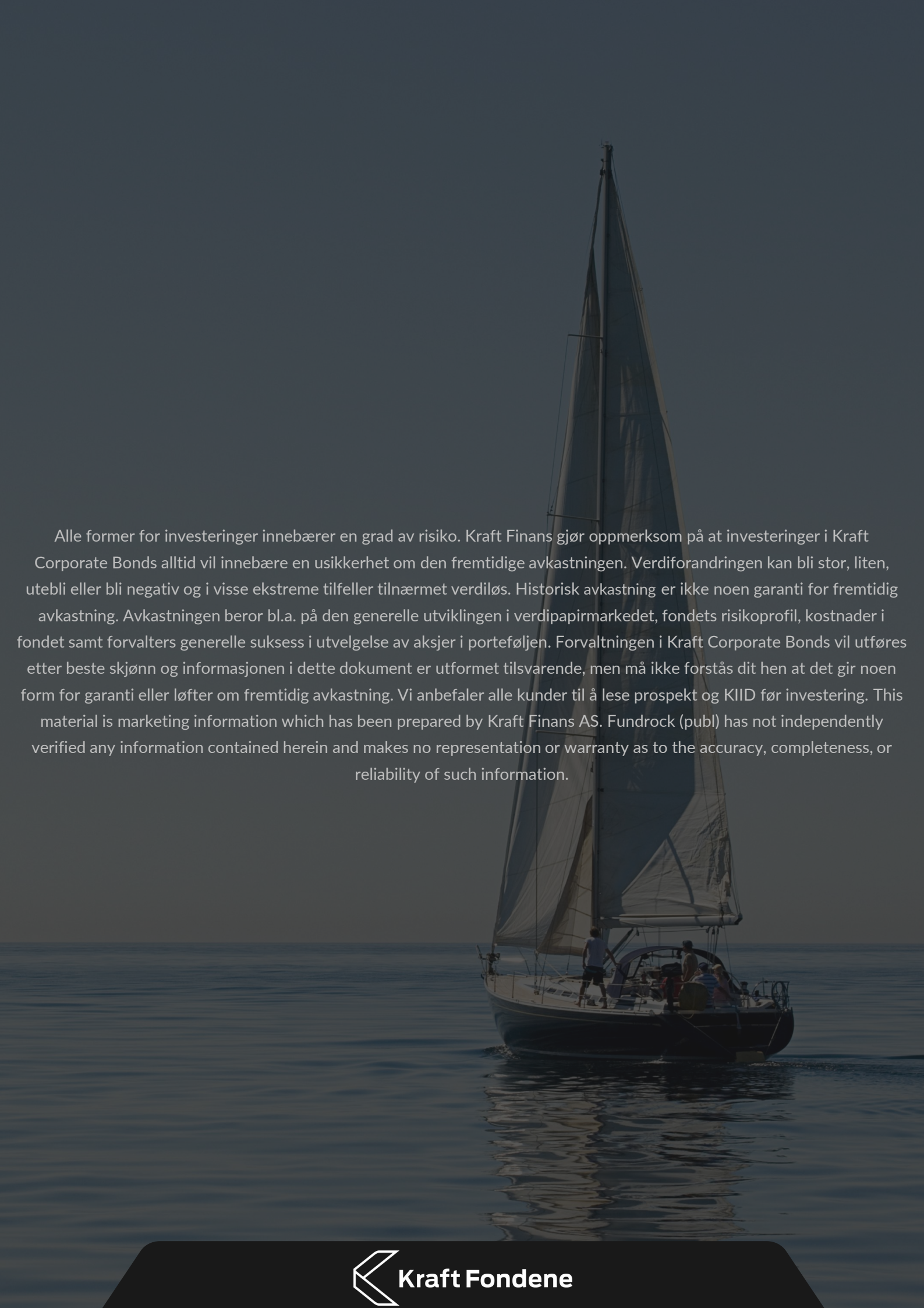
Kraft Corporate Bonds

Selskaper i
porteføljen **33**

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
Heimstaden AB	10,9 %	Garfunkelux Holdco 3 SA	1,2 %
CPI Property Group SA	10,1 %	Magellan Capital Holdings PLC	1,2 %
Aroundtown SA	9,2 %	Airx Group Holdings Ltd	1,2 %
Thames Water Utilities Finance PLC	7,0 %	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	0,9 %
Ardagh Group SA	5,4 %	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VIII DAC	0,9 %
Citycon Oyj	5,2 %	SES Financing Sarl	0,6 %
Aroundtown Finance Sarl	5,2 %	Biffa Group Holdings Ltd	0,6 %
Intrum Investments And Financing AB	4,8 %	DNO ASA	0,4 %
Atos SE	3,9 %	Bluewater Holding BV	0,4 %
AT Securities BV	3,9 %	Airswift Global AS	0,2 %
G City Europe Ltd	3,0 %	SES SA	0,2 %
Cerba Healthcare SACA	2,8 %	Klarna Holding AB	0,1 %
Lenzing AG	2,7 %	Garfunkelux Holdco 4 SA	0,1 %
Trustly AB	2,7 %	Intrum AB	0,0 %
TalkTalk Telecom Group Ltd	2,6 %	Thames Water Utilities Ltd	0,0 %
Discovery Global Holdings Inc	2,3 %	ARD Finance SA	0,0 %
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	1,9 %		



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.