



KRAFT CORPORATE BONDS

**Månadsrapport
Mars 2026**

+46 70 499 97 79
www.Kraftfinans.se
sverige@kraftfinans.se



FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Corporate Bonds



Øivind Thorstensen
Portföljförvaltare



Simen Aarsland Øgreid
Portföljförvaltare

Kraft Corporate Bonds levererade en avkastning på -2,59 % i mars och är upp 10,54 % de senaste tolv månaderna.

Mars var en orolig månad på högräntemarknaden. Geopolitisk oro och stigande inflationsförväntningar bidrog till högre räntor och ökade creditspreadar. Primärmarknadens aktivitet minskade under marknadsuroen, och investerare blev mer selektiva och krävde bättre kompensation för risk.

Spreadarna steg i Norden, Europa och USA. Omprissättningen av risk var en följd av kriget i Mellanöstern, som skapade ökad osäkerhet kring energiförsörjning och makroekonomisk utveckling. I perioder som dessa skiljer vi mellan brus och substans. Prissvängningar är tillfälliga, men också en viktig del av marknaden. Systematisk marknadsoro skapar nya möjligheter. Vi tog tillfället i akt att öka positioner i kvalitetsbolag på attraktiva villkor. Vi förblir fortsatt selektiva och agerar där prissättningen ger god kompensation för den risk vi tar.

Vi köpte oss in i den globala bilkoncernen Stellantis och det europeiska satellitbolaget SES. Vi bedömer prissättningen som attraktiv i förhållande till bolagens marknadsposition och balansräkningsstyrka.

Vi fortsätter att fokusera på kvalitetsemittenter för att optimera den riskjusterade avkastningen. Fonden har stark kapitaldisciplin och ett övergripande fokus på kvalitet för att säkerställa likviditet, prissätta risk korrekt och värna om andelsägarnas kapital.

Vid månadsskiftet hade fonden en löpande ränta om 9,15 %* och en effektiv ränta om 11,53 %*.

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

Vänliga hälsningar,

Øivind Thorstensen & Simen Aarsland Øgreid



AVKASTNING

Kraft Corporate Bonds - Klass B

-2,59 %

Mars 2026

0,76 %

Hittills i år

10,54 %

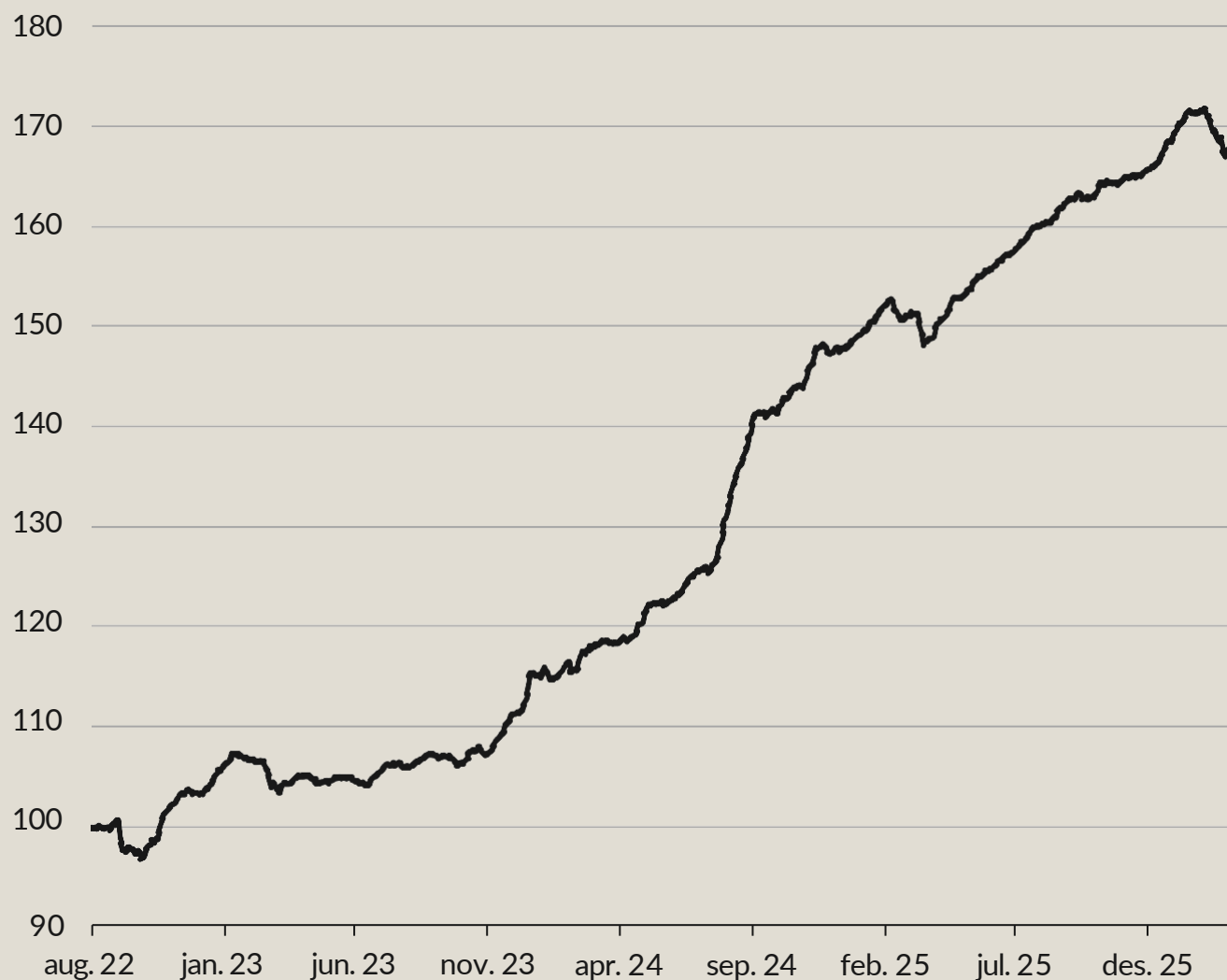
Senaste 12 mån

15,38 %

Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 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 %

NYCKELTAL

Kraft Corporate Bonds

2,43

Ränteduration

3,06

Kreditduration

9,15 %

Löpande ränta*

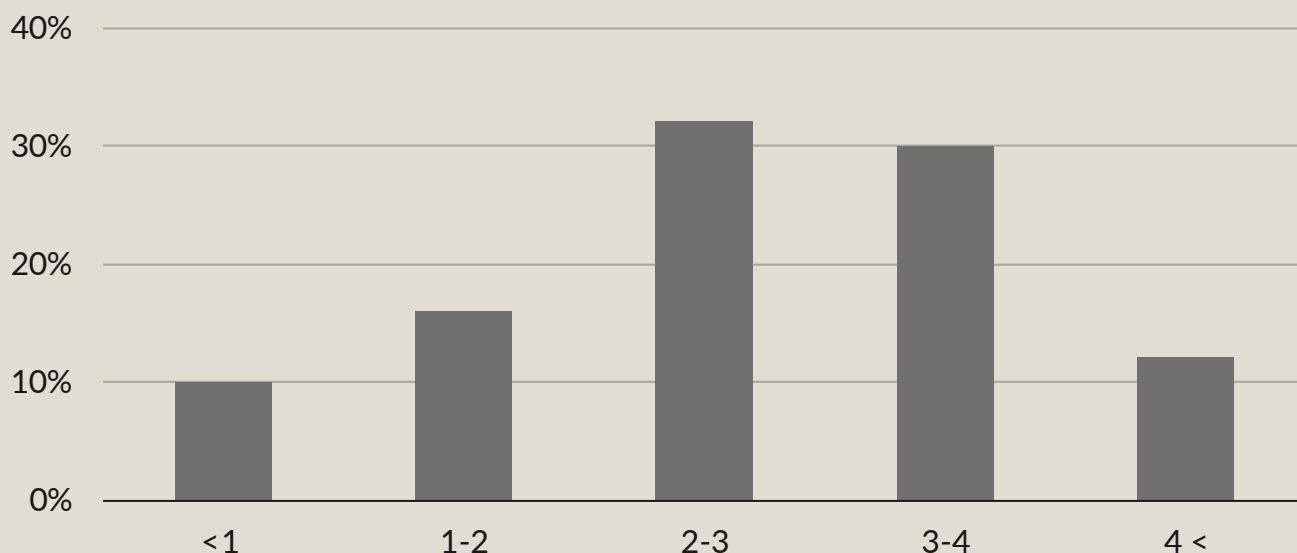
11,53 %

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.*

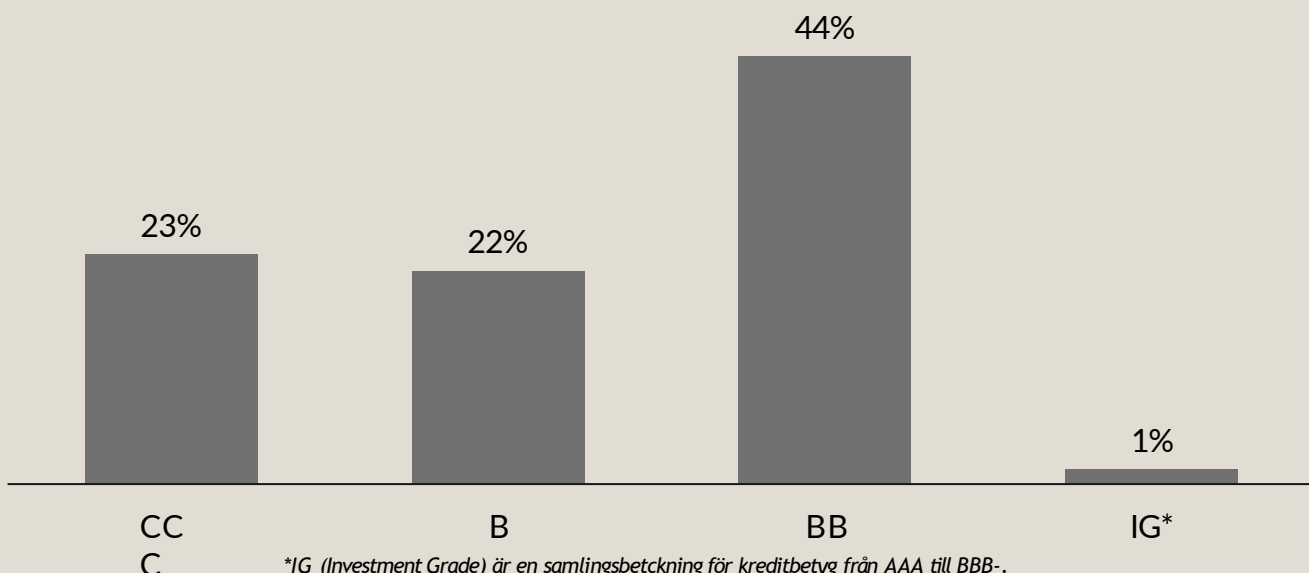
Förfallostruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknar kreditrisk. Innehåller officiella och implicita kreditbetyg



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

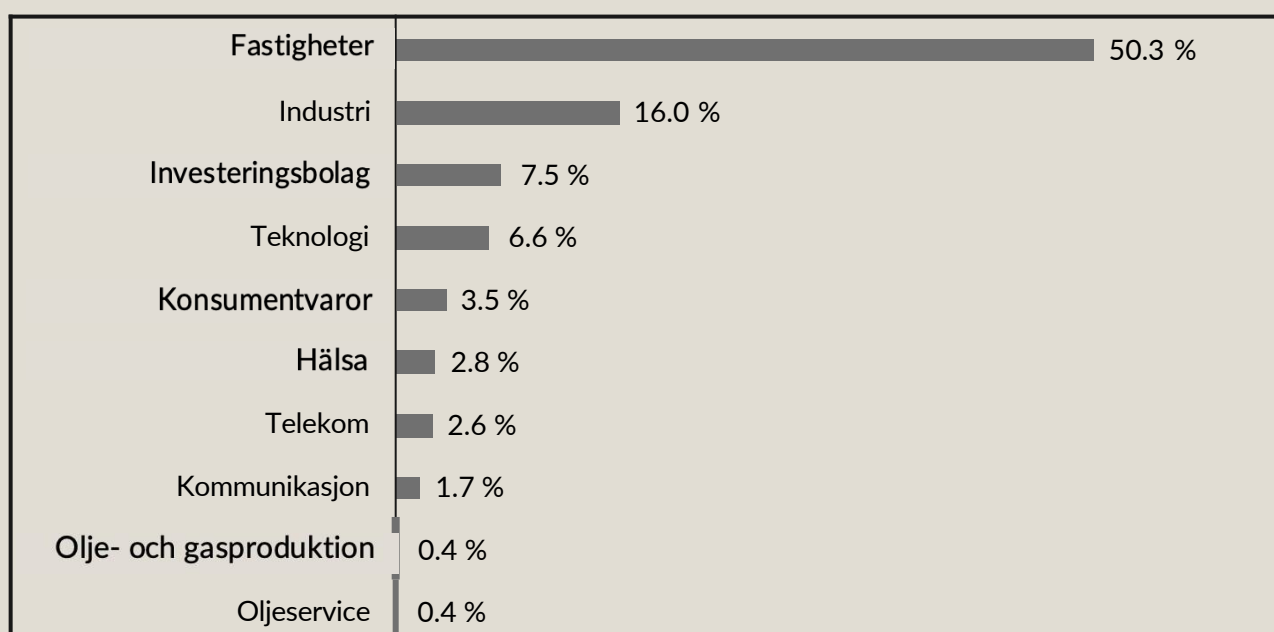
EXPONERING

Kraft Corporate Bonds

Största
exponering

Fastigheter

Sektoröversikt



10 största investeringar

Procentuell viktning mot emittent

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 %

INVESTERINGAR

Kraft Corporate Bonds

Bolag i
portföljen:

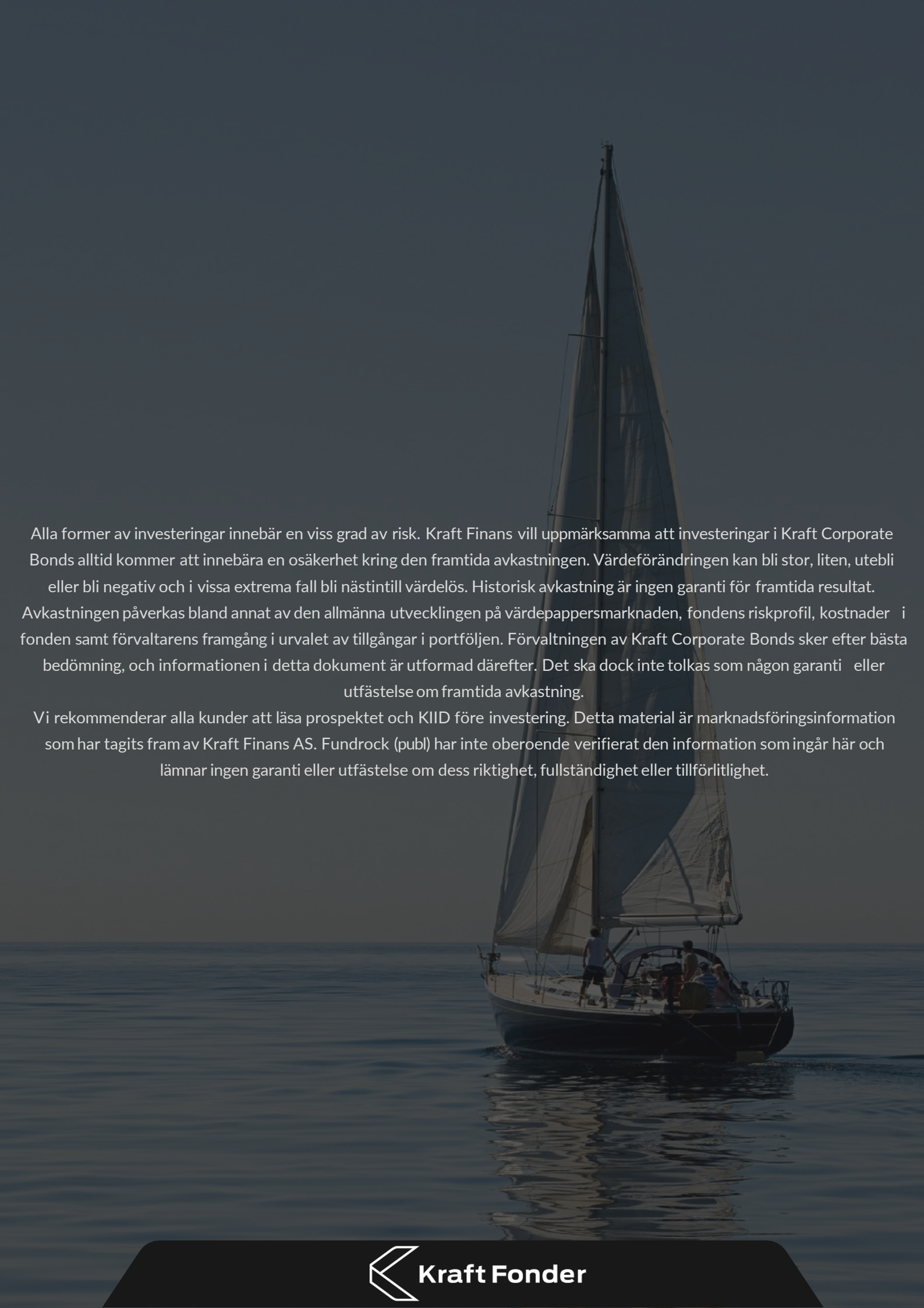
33

Den underliggande kreditrisken är vårt huvudfokus

Viktning mot emittenter

Bolag	Vikt	Bolag	Vikt
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 %		





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