

Kraft Asset Management

Der Spezialist für Nordic High Yield –
Aktives Fondsmanagement mit Fokus auf Kapitalerhalt

Kraft High Yield

★★★★★ Morningstar™
28.02.2026

Kraft Corporate Bonds

★★★★★ Morningstar™
28.02.2026

Kraft Investment Grade

März 2026

Marketing-Information. Nur für professionelle Investoren. Nicht zur öffentlichen Verbreitung.





Das Krafts Investment-Team

Ein Team von Spezialisten





CITYWIRE AAA

ØIVIND THORSTENSEN

Lead Portfolio Manager

Seit 2019 bei Kraft.

-  Kraft, Heimdal, Letter One, Investec Bank Plc
-  Bsc: (Hons) Management
Msc: University of Lancaster

Spezialisiert auf High Yield Investments, ABS, Kapital- und Finanzmärkte





CITYWIRE AAA

SIMEN AARSLAND ØGREID

Co-Portfolio Manager

Seit 2017 bei Kraft.

-  Kraft, Skagen Fondene
-  Bsc: BI Norwegian Business School
Msc: University of Stavanger



Fokus auf strategische Anleiheinvestments



ALEKSANDER IDSØ

Credit Analyst

Seit 2025 bei Kraft.

-  Kraft, Kredinor
-  Bsc: BI Norwegian Business School
Msc: Norwegian School of Economics



Tiefgehende Marktkenntnis für Securities Trading



CECILIE HAUGSTAD

Operation and Risk Manager

Seit 2013 bei Kraft.

-  Kraft, GDF SUEZ, Altraplan
-  Bsc: BI Norwegian Business School

Verantwortung für Risikomanagement & Compliance



Über Kraft Asset Management

Kraft Asset Management wurde 2018 in Stavanger (Norwegen) als Anleihespezialist für Nordic High Yields gegründet. Als unabhängiger Teil des norwegischen Wealth Managers Kraft Finans AS mit 60 Mitarbeitenden an acht Standorten, verwaltet Kraft Asset Management drei Anleihefonds mit EUR 1,2 Mrd. in AUM.

- Nordic High Yield Expertise: Fokus auf norwegische und skandinavische Hochzinsanleihen mit überlegener Marktkenntnis durch lokale Präsenz
- Bewährter Investmentansatz: Fundamentale Kreditanalysen, disziplinierte Kapitalallokation, konzentrierte Portfolios (35–45 Positionen)
- Relative Value Investing: Aktive Selektion fehlbewerteter Anleihen mit attraktivem Rendite-/Risiko-Verhältnis
- Kapitalerhalt im Fokus: Integriertes Risikomanagement mit Fokus auf Qualitätsanleihen mit hoher Liquidität



Drei Fonds, basierend auf Nordic Corporate Bonds Expertise

Bewährter Investmentprozess

Kraft High Yield	Kraft Corporate Bonds	Kraft Investment Grade
Auflegung September 2019	Auflegung September 2022	Auflegung Februar 2024
Nordic High Yield Fonds - direkter Zugang zur attraktiven nordischen Anlageklasse	European High Yield mit Nordic-Bias - geografische Diversifikation bei Beibehaltung der Kraft High Yield-DNA	European Investment Grade mit Nordic Bias - Kraft Expertise angewandt auf Anleihen mit vorwiegend hoher Bonität

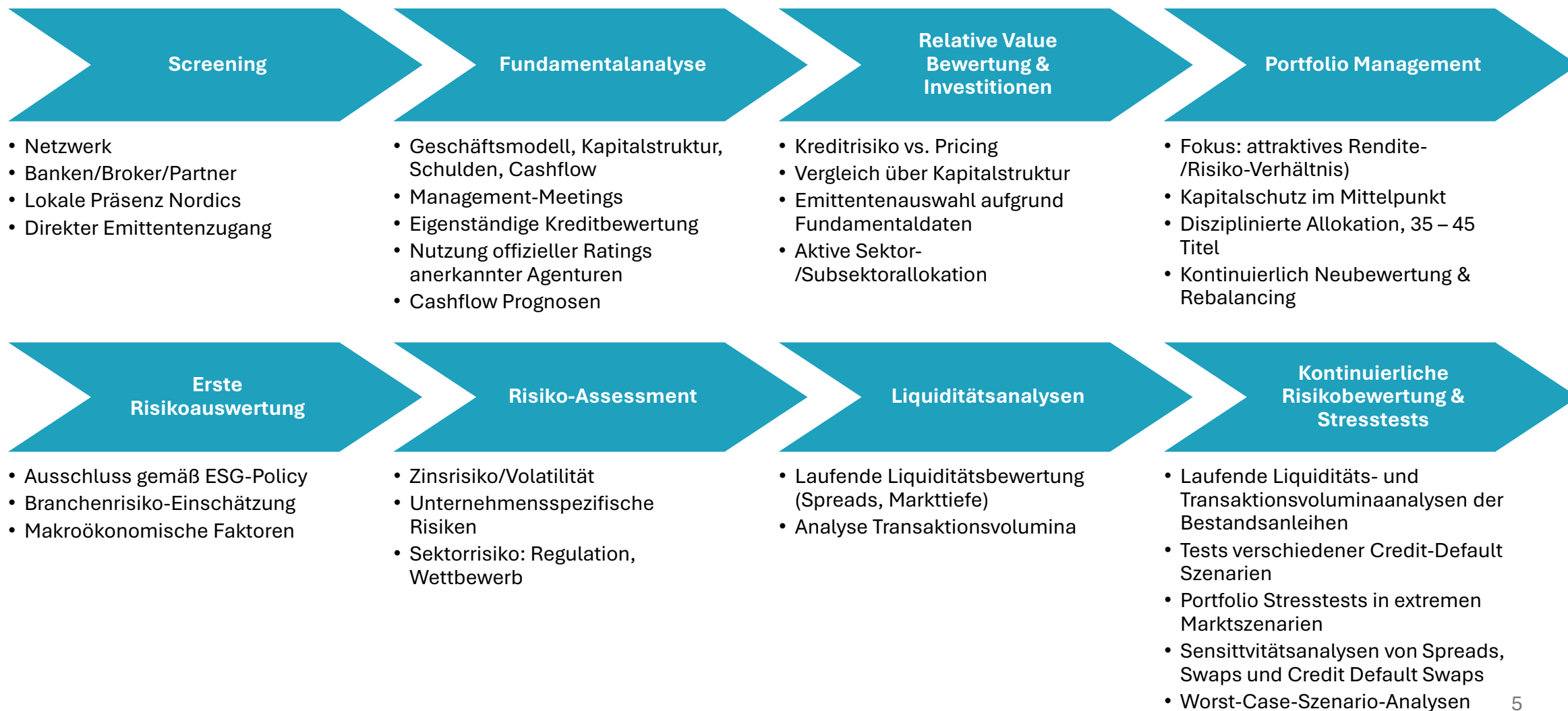
Investment-Prozess

- Fundamentale Bottom-up-Kreditanalyse mit offiziellen Ratings & proprietären Bewertungsmodellen
- Disziplinierte Kapitalallokation: 35–45 Positionen, aktives Rebalancing
- Fokus auf Kapitalrückflüsse und Liquiditätsmanagement
- Kontinuierliches Sektor- und Emittentenmonitoring mit Relative Value-Ansatz



Investment-Prozess mit integralem Risikomanagement

Kraft bewertet die Risiken fortlaufend – vor, während und nach der Investition





Track Record seit Auflegung

Überzeugende Performance

Kraft High Yield

Auflegung 16.09.2019.

Performance seit Auflage: 10,7% p.a.

Fondsvolumen: EUR 447 Mio.

Anlageschwerpunkt: Nordic High Yield

Kraft Corporate Bonds

Auflegung 17.09.2022.

Performance seit Auflage: 16,8% p.a

Fondsvolumen: EUR 522 Mio.

Anlageschwerpunkt: European High Yield mit Nordic HY Bias.

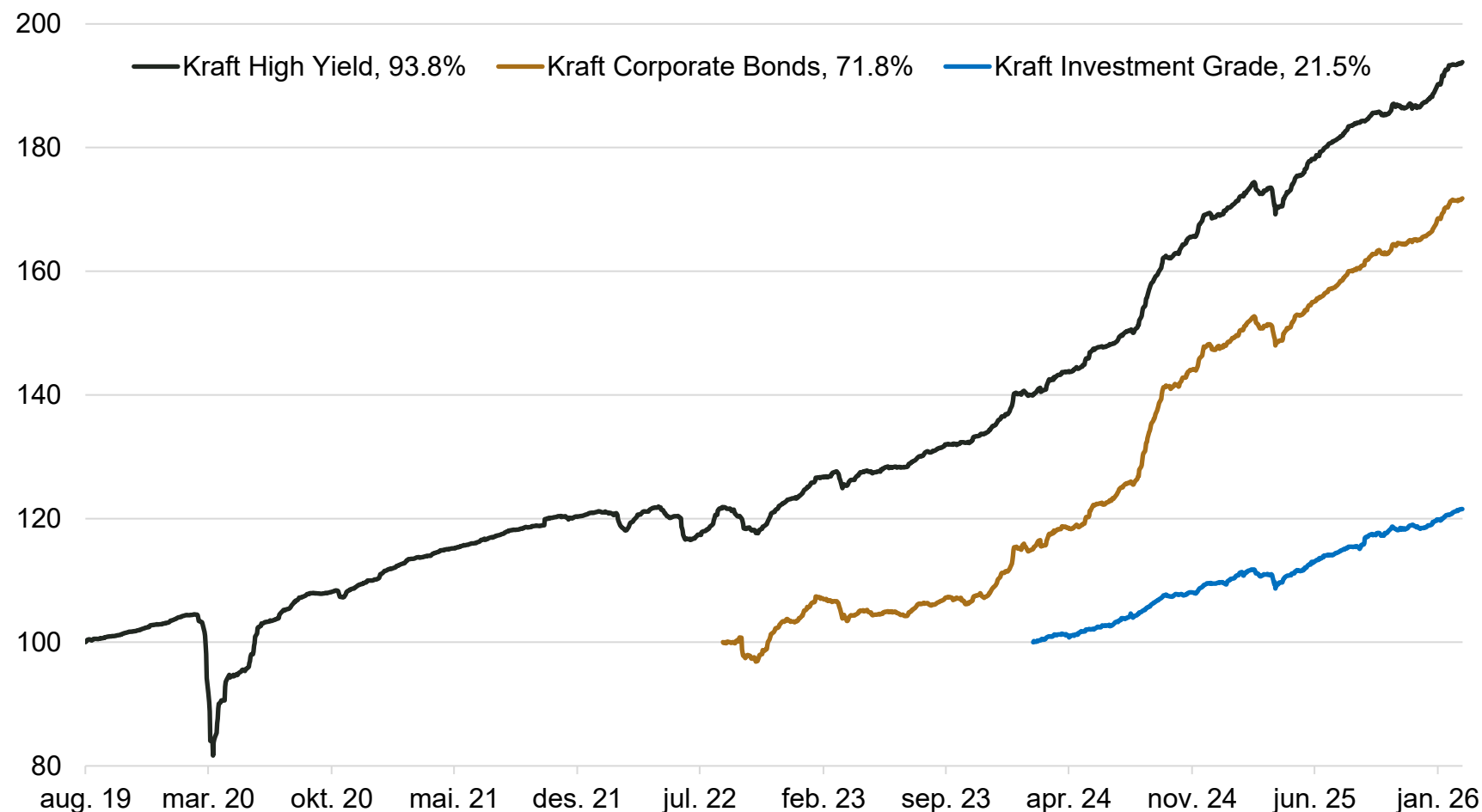
Kraft Investment Grade

Auflegung 14.02.2024.

Performance seit Auflage: 10.0% p.a.

Fondsvolumen: EUR 98 Mio.

Anlageschwerpunkt: European Investment Grade mit Nordic Bias

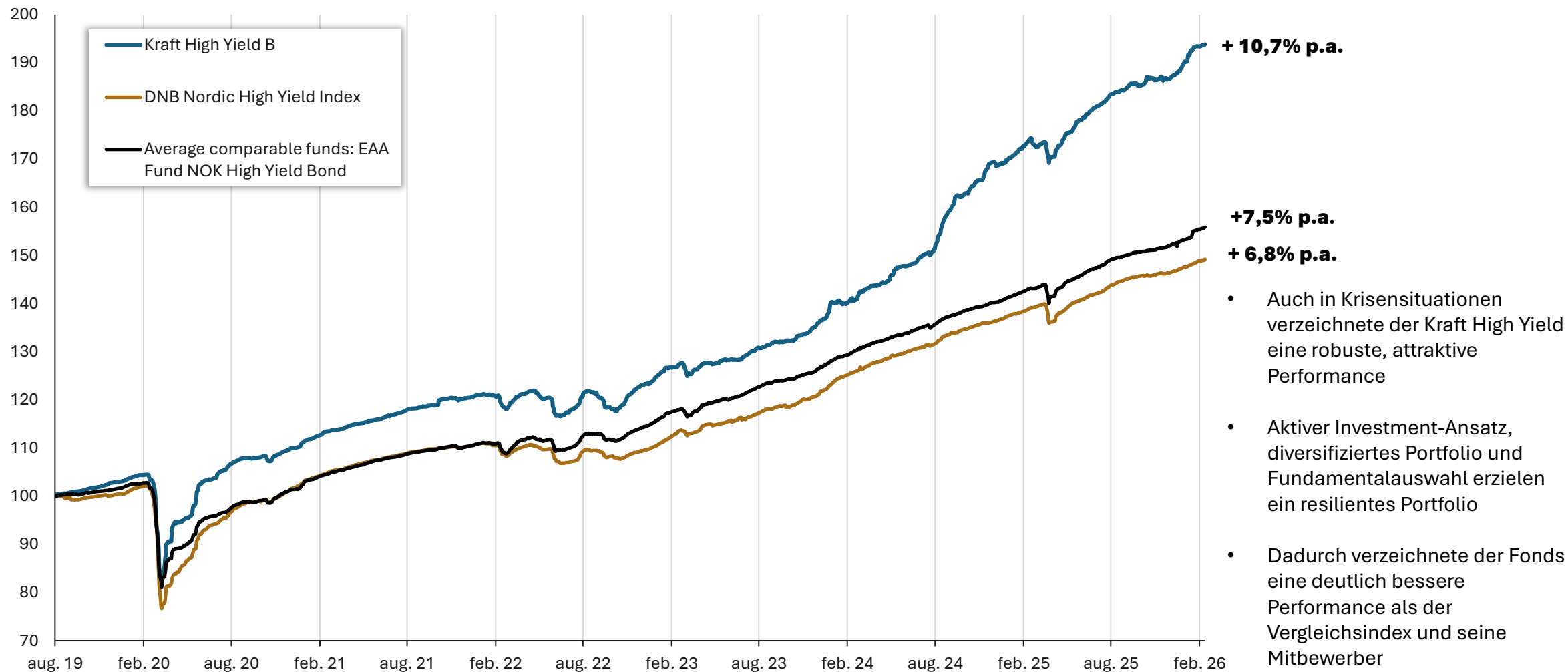


Quelle: [KVG]. Kraft High Yield, Anteilsklasse LU2590163809 in NOK. Kraft Corporate Bonds, Anteilsklasse LU2380547963 in NOK. Kraft Investments Grade, Anteilsklasse LU2590164104 in NOK. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Das Anlageergebnis kann sich zudem um individuell anfallende Depotkosten vermindern. Stand: 28.02.2026. Wichtiger Hinweis: Diese Marketing-Unterlage dient ausschließlich der Information und stellt daher kein Angebot dar, Anteile der Fonds zu erwerben.



Kraft High Yield – starke Leistungsbilanz in allen Märkten

Outperformance in allen Marktphasen



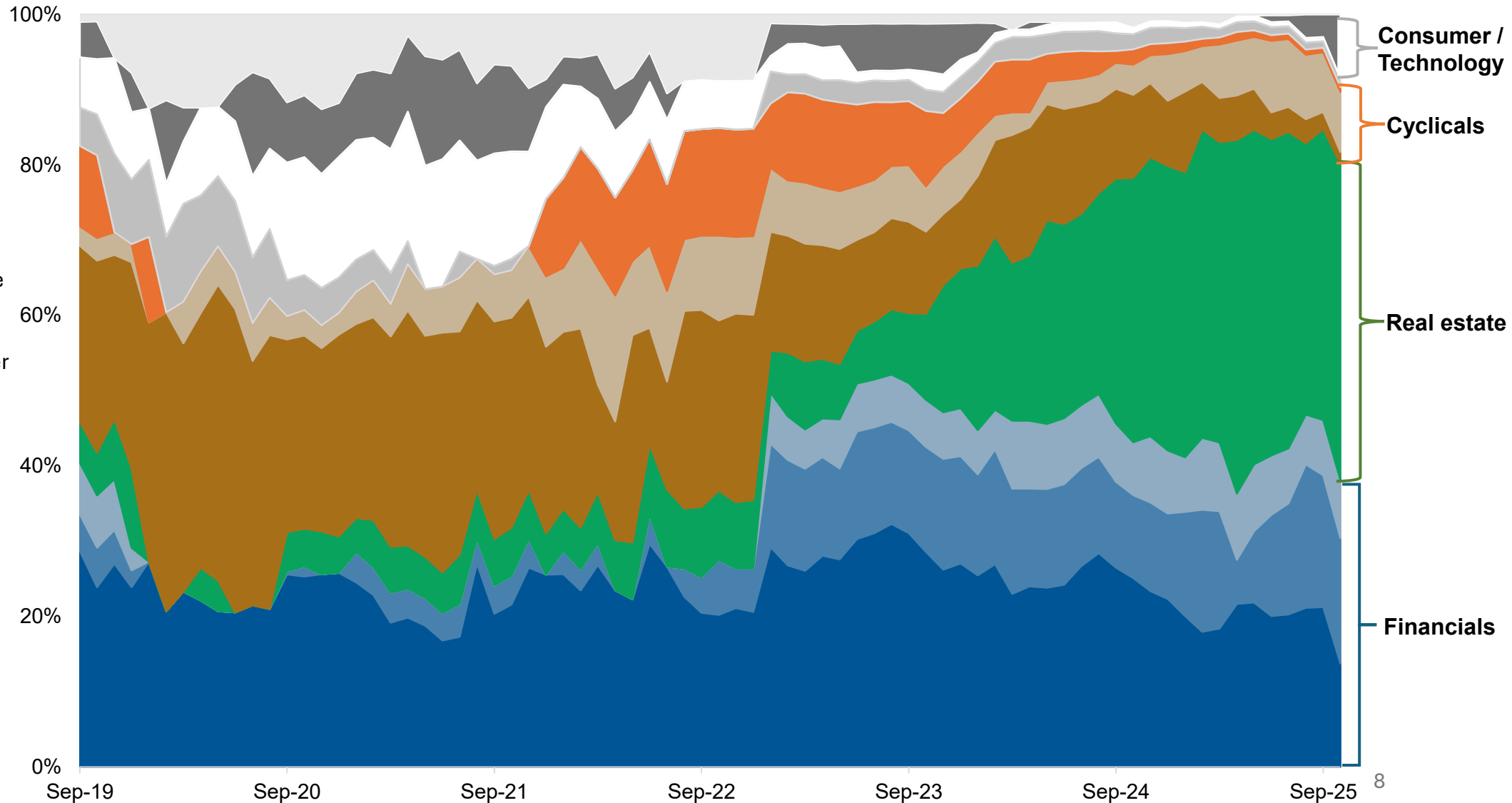
Quelle: Kraft Asset Management, Bloomberg. Kraft High Yield, Anteilsklasse LU2590163981 in NOK. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Das Anlageergebnis kann sich zudem um individuell anfallende Depotkosten vermindern. Stand: 28.02.2026. Wichtiger Hinweis: Diese Marketing-Unterlage dient ausschließlich der Information und stellt daher kein Angebot dar, Anteile der Fonds zu erwerben.



Kraft High Yield – Dynamische Sektorallokation

Opportunistische Sektorrotation: Die makroökonomische Ableitung aus der fundamentalen Emittentenanalyse

- Sektorallokation analog Cashflow-Prognosen, Credit Spread Bewertungen und Fundamentalanalyse
- Aktueller Wirtschaftszyklus der nordischen Volkswirtschaften implizit in Sektoren der Emittenten eingepreist
- Effiziente Vereinnahmung wechselnder Marktattraktivität





Kraft High Yield – Portfolioallokation

Konzentriert, diversifiziert, aktiv gesteuert

Sektorallokation

Immobilien	31,3 %
Banken	16,7 %
Investmentgesellschaft	8,6 %
Öl- und Gasförderung	7,3 %
Technologie	7,3 %
Industrie	6,1 %
Versicherung	5,2 %
Kommunikation	1,0 %
Transport und Logistik	0,9 %
Öldienst	0,3 %

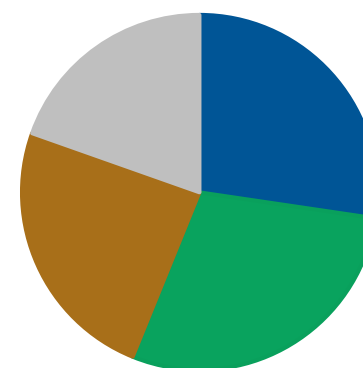
Top 10 Positionen

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 %

Stand: 28.02.2026. Quelle: Kraft Asset Management

Rating

Proprietäre Bewertungen und Ratings anerkannter Agenturen



■ IG*; 23%

■ BB; 24%

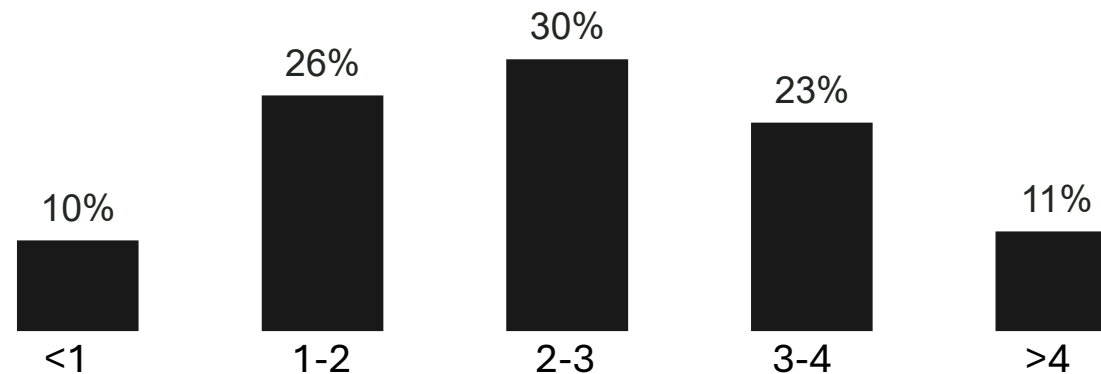
■ B; 21%

■ CCC; 17%

*IG (Investment Grade) umfasst Kreditratings von AAA bis BBB-.

Struktur nach Fälligkeiten

Laufzeit in Jahren





Kraft Corporate Bonds – Portfolioallokation

Konzentriertes Portfolio mit starker Diversifikation der Emittenten und Subsektoren, um von diversen Werttreibern zu profitieren

Sektorallokation

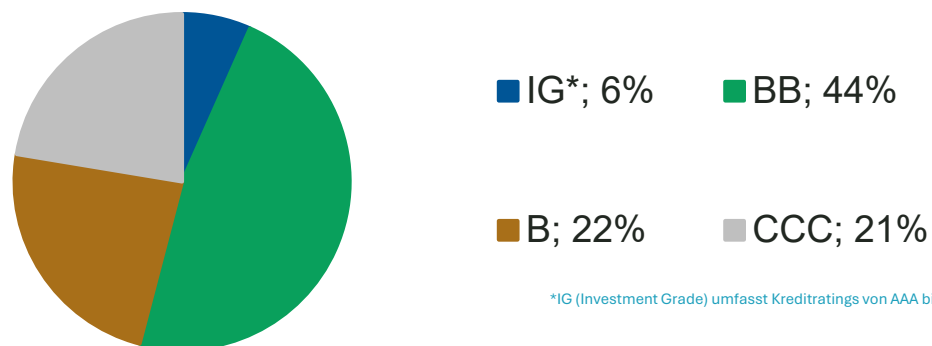
Immobilien	46,3 %
Industrie	14,8 %
Technologie	7,1 %
Investmentgesellschaft	6,6 %
Öl- und Gasförderung	4,3 %
Konsumgüter	3,4 %
Banken	2,5 %
Gesundheit	2,4 %
Versicherung	2,3 %
Telekommunikation	2,2 %

Top 10 Positionen

Heimstaden AB	10,0 %
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 %

Rating

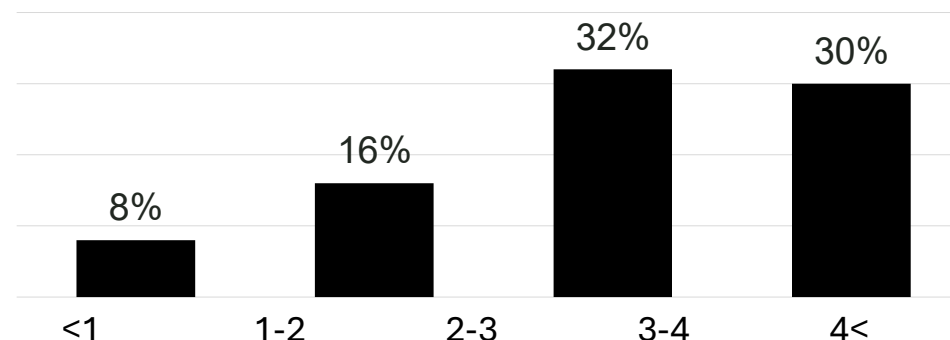
Proprietäre Bewertungen und Ratings anerkannter Agenturen



*IG (Investment Grade) umfasst Kreditratings von AAA bis BBB-.

Struktur nach Fälligkeiten

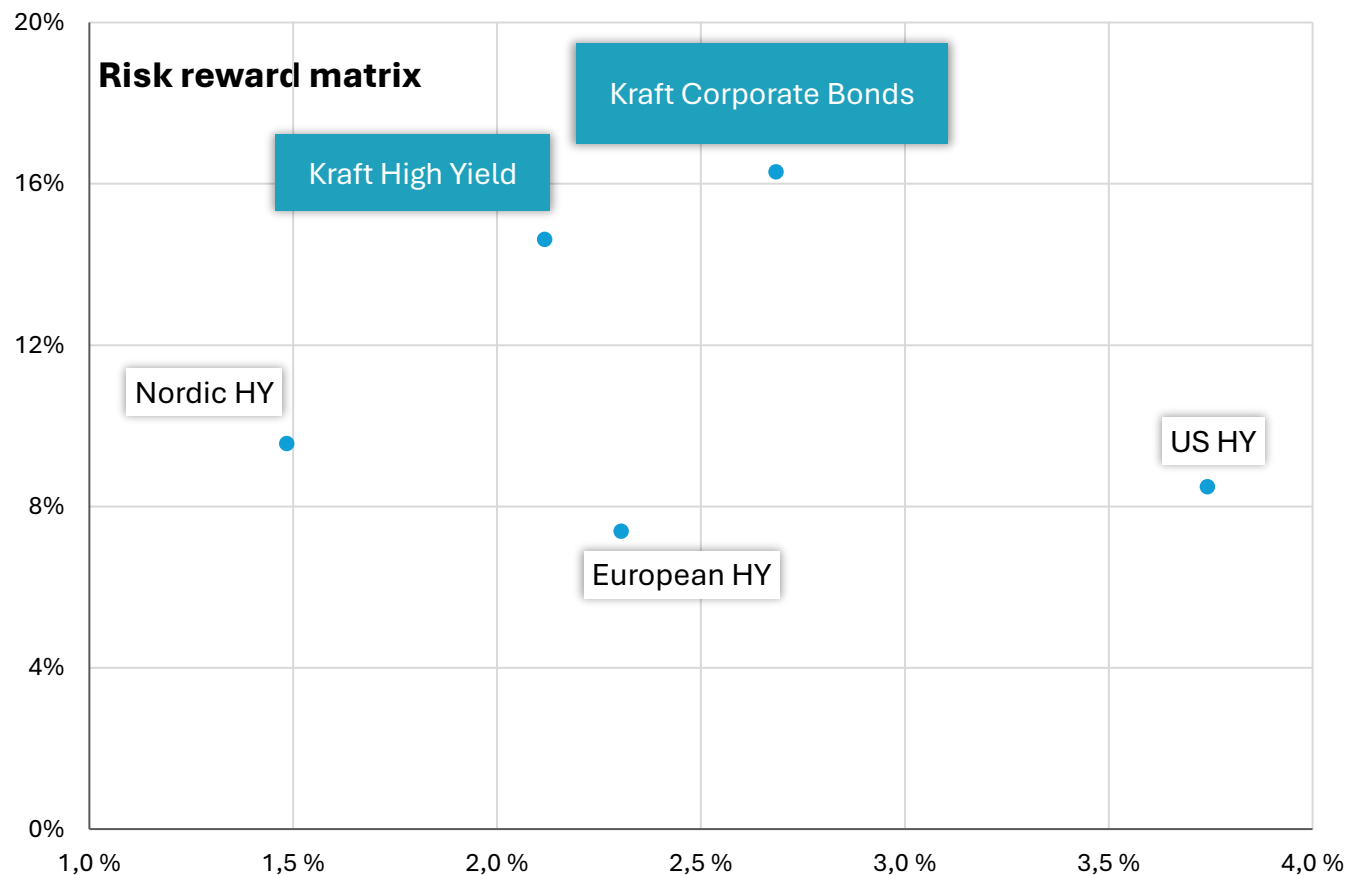
Years to maturity





Nordische High Yields –höhere Renditen bei geringerem Risiko

Attraktiveres Rendite-/Risiko-Profil als US- und EU-Pendants



- Der nordische High Yield Markt bietet strukturell ein attraktiveres Rendite-/Risiko-Verhältnis als europäische und amerikanische Pendants
- Der Kraft Corporate Bonds und der Kraft High Yield Fonds lieferten eine signifikant höhere Rendite im Vergleich zu ihren jeweiligen Indizes.
- Die beiden Kraft High Yield Fonds generierten historisch eine aktienähnliche Rendite - bei deutlich geringerer Volatilität. **Zum Vergleich MSCI Europe NR hat in den letzten 3 Jahren eine Performance 14,0%p.a. bei einer Volatilität von 9,1%.**

Quelle: Kraft Asset Management, Bloomberg. Rollierende 3-Jahres-Performance. Kraft Corporate Bond, Anteilsklasse LU2380547963 in NOK – keine Zulassung im deutschen Markt. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Das Anlageergebnis kann sich zudem um individuell anfallende Depotkosten vermindern. Stand: 28.02.2026

Heimstaden BOSTAD

- Established property company
- Liquid assets secondary markets
- Market based valuations

50%

Net LTV

2.1x

ICR

99%

Occupancy rate

BBB

Rating

29.8

Assets value €bn

158 317

Number of assets



FLOATEL
INTERNATIONAL

- Cyclical offshore hotel business
- Illiquid assets in secondary market
- Based on book valuations, independent broker quotas

75%

Net LTV

0.4x

ICR

60%

Utilisation rate

NR

Rating

0.59

Assets value €bn

4

Number of assets



Qualitätsimmobilien an erstklassigen europäischen Standorten



40%
Net LTV*

4,2x
ICR

BBB
Rating

€24,9 Mrd.
Immobilienwert

Börsennotierung

Notiert an der deutschen Börse - MDAX

Geschäftsmodell

Immobilienunternehmen mit Fokus auf renditestarke Qualitätsobjekte mit Wertsteigerungspotenzial an erstklassigen Standorten in Europa

Geografischer Schwerpunkt: Top-Städte in Deutschland, Niederlande sowie Großbritannien

Immobilienarten: Gewerbe- und Wohnimmobilien

63% Beteiligung an Grand City Property Group

Immobilien-Portfolio

- 34% Wohnimmobilien (>62.000 Mieter)
- 38% Büroflächen
- 22% Hotels
- 6% Sonstiges
- Gewerbeportfolio: >3.000 Mieter

Investitionsgründe

- Attraktives Risiko-Rendite-Verhältnis durch historisch hohe Anleiherenditen
- Sehr niedrige LTV* bei hoher ICR-Abdeckung
- Starke Bilanz – geringe Wahrscheinlichkeit eines Kapitalverlusts
- Bewährtes Management seit 2004 mit stabiler Wertschöpfung
- Hoch diversifiziertes Immobilien-Portfolio an erstklassigen Standorten
- Risikominimierung durch breite Mieterbasis – gewerblich und privat



Europäischer IT-Leader mit Restrukturierungspotenzial

Atos

8,633

Umsatz-LTM* EUR Mio.

B+

Rating, S&P

2,79x

Net debt / EBITDA (LTM)

€ 7,176 Mio.

Bilanzsumme

Börsennotierung/Eigentümer

- Notiert an der Euronext-Börse in Paris
- Eigentümer / Investoren : Melqart Asset Management UK (8,9%), D. E. Shaw & Co (7,5%), Phelps (5,8%)

Geschäftsmodell

- Eines der größten IT-Unternehmen Europas, operativ in >60 Ländern tätig
- Umsatz GJ 2024: ca. €9,6 Mrd.
- Hauptgeschäftsfelder:
 - Evident: Cybersicherheit, Datenanalyse, Hochleistungsrechnen
 - Tech: Infrastrukturmanagement, Hybrid-Cloud, Digital Workplace-Lösungen
- Profiteur steigender Nachfrage nach digitalen Projekten, Cloud-Migration und Cybersicherheit im öffentlichen und privaten Sektor

Investitionsgründe

- Die Kapitalmaßnahme 2024 führte zu einer vereinfachten Kapitalstruktur und einer Fälligkeitsverlängerung von 5 Jahren
- In den nächsten Jahren möchte Atos den Schuldenabbau vorantreiben und einen positiven Free Cashflow erzielen
- Kraft erwartet, dass Atos innerhalb von 5 Jahren auf Investment Grade heraufgestuft wird



Krafts ESG-Politik

Integration von Nachhaltigkeitsrisiken im Investmentprozess

- **Integration von Nachhaltigkeitsrisiken:**
ESG-Faktoren werden systematisch neben finanziellen Kriterien berücksichtigt, um langfristige und verantwortungsvolle Investitionsentscheidungen zu treffen.
- **Pragmatischer ESG-Ansatz:**
Nachhaltige Geschäftsmodelle und langfristige Renditen werden als eng miteinander verbunden betrachtet.
- **Aktive Anlageethik:**
ESG-Aspekte werden aktiv in Investitionsentscheidungen integriert, um Nachhaltigkeitsrisiken frühzeitig zu erkennen und langfristige Wertschöpfung zu bewirken.
- **Internationale Standards:** Einhaltung relevanter internationaler Gesetze und Vereinbarungen, einschließlich UN-Menschenrechtscharta und ILO-Konventionen.

Aktive Ausschlüsse

Keine Investitionen in Unternehmen mit Beteiligung an

- biologischen oder chemischen Waffen
- Antipersonenminen oder Streumunition
- Nuklearwaffen außerhalb des NPT-Rahmens

Aktive Manager erhalten die Flexibilität, basierend auf Erwartungen und strukturellen Trends wie technologischen, regulatorischen und verhaltensbezogenen Veränderungen zu investieren.



Kraft High Yield – profitieren von Nordischen High Yields

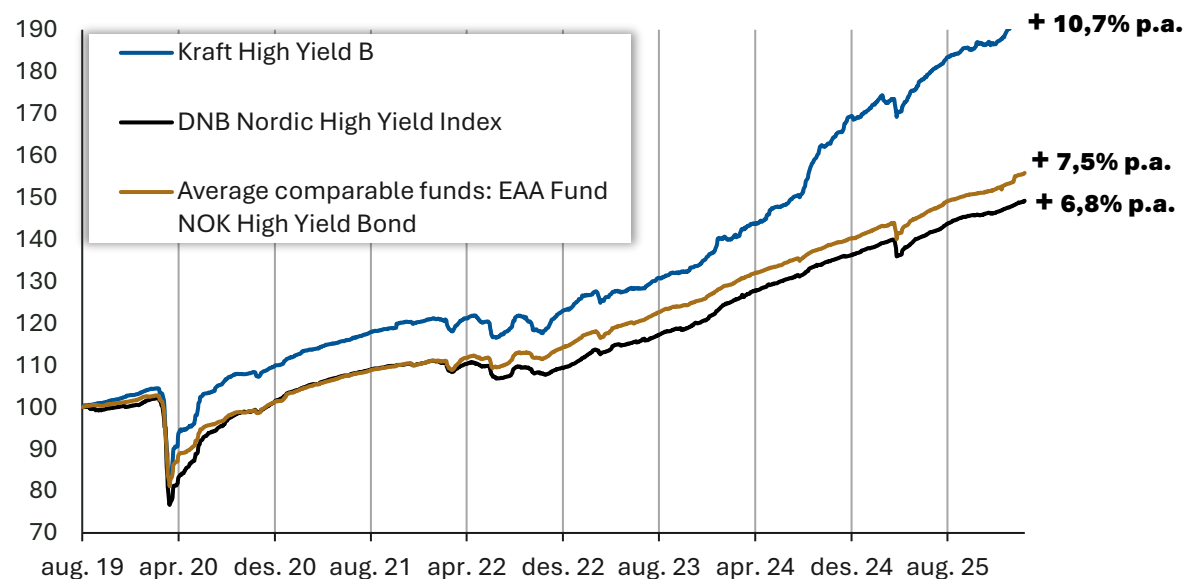
10,7% p.a. seit Auflegung bei moderatem Risiko

Stammdaten

Auflegedatum	16.08.2019
AUM (EUR)	447 Mio.
Titelanzahl	46
Morningstar Rating	★★★★★

Kennzahlen

Weighted average coupon	7,56 %
Yield to maturity	10,15 %
Interest duration	2,05
Credit duration	3,48



Historische Wertentwicklung

YTD	3,2 %
2025	11,0%
2024	23,6 %
2023	11,1 %
2022	2,1 %
2021	9,5 %
2020	6,9 %
Wertentwicklung seit Auflegung	93,8 %

Quelle: Kraft Asset Management, Bloomberg. Kraft High Yield, Anteilsklasse LU2590163809 in NOK. Stand: 28.02.2026. Wichtiger Hinweis: Diese Marketing-Unterlage dient ausschließlich der Information und stellt daher kein Angebot dar, Anteile der Fonds zu erwerben.



Kraft Corporate Bonds – High Yield Europa, Fokus Nordics

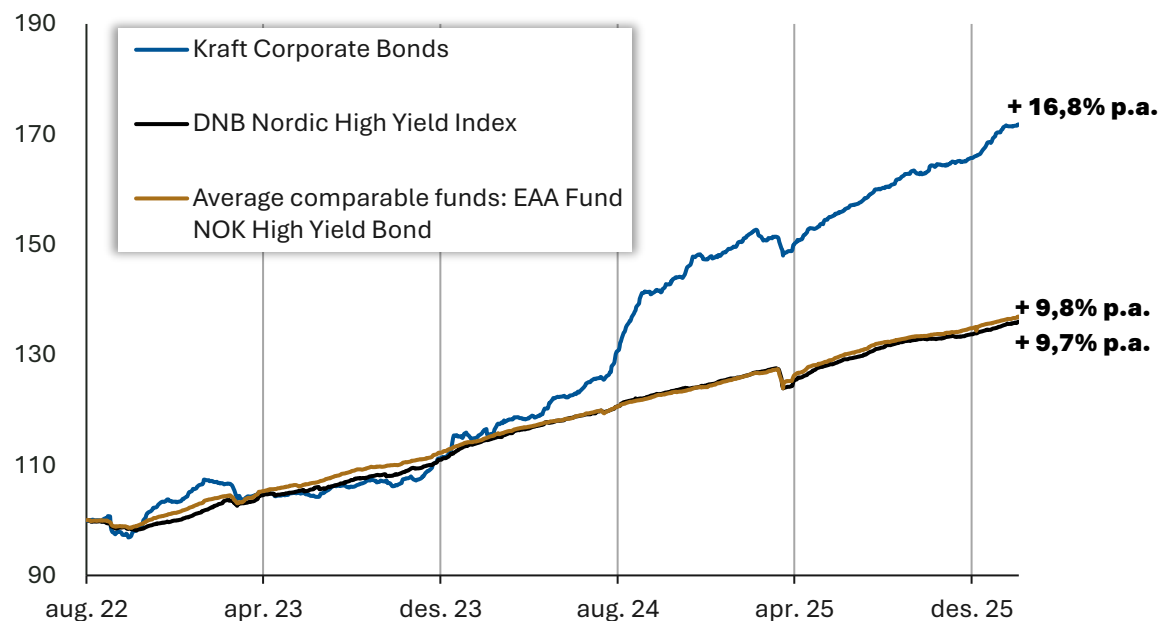
Von selektierten, attraktiven Unternehmen profitieren

Stammdaten

Auflegung	16.08.2022
AUM (EUR)	522 Mio.
Titelanzahl	39
Morningstar Rating	★★★★★

Kennzahlen

Weighted average coupon	8,44 %
Yield to maturity	10,95 %
Interest duration	2,39
Credit duration	3,39



Historische Wertentwicklung

YTD	3,4 %
2025	12,3 %
2024	32,7 %
2023	7,8 %
2022	3,4 %
Wertentwicklung seit Auflegung	71,8 %

Quelle: Kraft Asset Management, Bloomberg. Kraft Corporate Bonds, Anteilsklasse LU2380547963 in NOK. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Das Anlageergebnis kann sich zudem um individuell anfallende Depotkosten vermindern. Stand: 28.02.2026. Wichtiger Hinweis: Diese Marketing-Unterlage dient ausschließlich der Information und stellt daher kein Angebot dar, Anteile der Fonds zu erwerben.

Kraft High Yield – Anlageinformationen



Name	Kraft High Yield			
Strategie	Nordic High Yield			
Launch der Strategie	16.08.2019 (in NOK)			
Währung *	EUR - hedged			
Handelbarkeit	Täglich			
Investment Manager	Kraft Finans AS			
Portfolio Manager	Øivind Thorstensen und Simen André Aarland Øgreid			
Rechtsform / Fondsdomizil	UCITS / Luxemburg			
SRI / SFDR	Risikoklasse 2 / Artikel 6			
ISIN	LU3146755924 (Retail)	LU3146755841 (Clean)	LU3146756146 (Insti)	LU3146756229 (Mega-Insti)
WKN	A425MH	A425MG	A425MJ	A425MK
Management-Vergütung	1,00%	0,50%	0,55%	0,45%
Laufende Kosten	1,14%	0,64%	0,69%	0,59%
Leistungsabhängige Vergütung	10 % der Rendite über dem Referenzzinssatz (3-Monats-EURIBOR) + 1 Prozentpunkt, High-Water-Mark		Keine	
Minimum Investment in EUR	25	100.000	6.000.000	50.000.000
Ausgabe-/Rücknahmegebühren	Keine			
Fondsgesellschaft/Depotbank	FundRock (Luxemburg) und SEB (Luxemburg)			

Kraft Corporate Bonds – Anlageinformationen



Name	Kraft Corporate Bonds			
Strategie	European High Yield			
Launch der Strategie	16.08.2022 (in NOK)			
Währung *	EUR – hedged			
Handelbarkeit	Täglich			
Investment Manager	Kraft Finans AS			
Portfolio Manager	Øivind Thorstensen und Simen André Aarland Øgreid			
Rechtsform / Fondsdomizil	UCITS / Luxemburg			
SRI / SFDR	Risikoklasse 2 / Artikel 6			
ISIN	LU31715513 (Retail)	LU3171551230 (Clean)	LU3171551404 (Insti)	LU3171551586 (Mega-Insti)
WKN	A425MM	A425ML	A425MN	A425MP (Mega-Insti)
Management-Vergütung	1,10%	0,55%	0,60%	0,45%
Laufende Kosten	1,24%	0,69%	0,74%	0,59%
Leistungsabhängige Vergütung	10 % der Rendite über dem Referenzzinssatz (3-Monats-EURIBOR) + 1 Prozentpunkt, High-Water-Mark		Keine	
Minimum Investment in EUR	25	100.000	6.000.000	50.000.000
Ausgabe-/Rücknahmegebühren	Keine			
Fondsgesellschaft/Depotbank	FundRock (Luxemburg) und SEB (Luxemburg)			

Ihr Ansprechpartner



CAPATICO vertritt Kraft Asset Management exklusiv auf dem deutschen Markt. Seit 2014 unterstützt das Team professionelle Investoren bei der Selektion hochwertiger Fondsstrategien, bietet Sparring bei Anlageentscheidungen und stellt den direkten Dialog mit dem Investmentteam her.

Für alle Fragen zu Kraft und zu Krafts Investment-Strategien steht Ihnen das Team der CAPATICO jederzeit gerne zur Verfügung.

CAPATICO GmbH
Moorfuhrweg 15
22301 Hamburg
Germany

+49 40 609 421 – 490
news@capatico.com



Torben Gerber
CEO, Geschäftsführender Gesellschafter

t.gerber@capatico.com
+49 (0)173 52 22 412



Jürgen Rittenauer
Vertriebsdirektor IFA, VV, FO, Pools

j.rittenauer@capatico.com
+49 (0)157 830 49 549



Carsten Becker
Vertriebsdirektor Banken & Sparkassen

c.becker@capatico.com
+49 (0)173 32 82 060



Thomas Loszach
Vertriebsleiter Österreich

t.loszach@capatico.com
+43 664 220 0049



Anne Bercht
Business Development Managerin

a.bercht@capatico.com
+49 (0)157 806 386 01



Disclaimer

Dieses Dokument wurde von Kraft Finans AS („Kraft Finans“) für professionell investierende Anleger erstellt und dient ausschließlich zu Informationszwecken. Es stellt kein Angebot, keine Aufforderung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zur Ausführung einer Investmentstrategie dar.

Die hierin enthaltenen Informationen basieren auf Quellen, die als zuverlässig angesehen werden; jedoch gibt Kraft Finans keine ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung bezüglich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Zuverlässigkeit der Informationen. Etwaige Meinungen oder zukunftsorientierte Aussagen spiegeln die Beurteilung von Kraft Finans zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich ohne Vorankündigung ändern.

Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Der Wert von Investitionen und die daraus erzielten Erträge können schwanken, und Anleger können den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten. Alle Investitionen bergen Risiken, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Marktrisiko, Zinssatzrisiko, Emittentenrisiko und Liquiditätsrisiko.

Kraft Finans übernimmt keine Haftung für direkte oder indirekte Verluste, Kosten oder Schäden, die aus der Nutzung dieser Präsentation oder aus auf deren Inhalt basierenden Investitionsentscheidungen entstehen.

Anleger sollten vor einer Investitionsentscheidung den Fondsprospekt, die Satzung und das Wesentliche Information Dokument (KID) sorgfältig prüfen, um vollständige Details zu Anlagezielen, Risiken und Kosten zu erhalten.

Kraft Finans AS ist eine unabhängige, nicht bankeneigene Finanzberatungsfirma, reguliert durch die Finanzaufsichtsbehörde Norwegens (Finanstilsynet). Weitere Informationen finden Sie auf unserer Website: www.kraftfinans.no

