



KRAFT HIGH YIELD

Månedssrapport
Mars 2026

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

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft High Yield



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter



Simen Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

Kraft High Yield ga en avkastning på -3,75 % i mars og er opp 7,51 % siste 12 måneder.

Mars ble preget av geopolitisk uro, handelsspenninger og økt nervøsitet i energimarkedene. Kredittpåslagene økte gjennom måneden som en reaksjon på stigende oljepriser. Økningen var størst for energiavhengige europeiske selskaper, der markedet priset inn høyere driftskostnader og svakere marginer fremover.

Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,0 % på rentemøtet i mars. Det ble ikke signalisert fremtidige rentekutt. Banken understreket at energiprisveksten kan blusse opp inflasjonen, og at rentebanen kan justeres ytterligere opp dersom prisveksten ikke avtar.

I løpet av måneden reduserte vi generelt i energi, bank og finans, samt økte vi i eiendom og industri. Eiendom og industri gir oss gode forutsigbare kontantstrømmer som vi verdsetter. Fondet kjøpte seg opp i det globale bilselskapet Stellantis, som produserer kjente merker som Jeep, Alfa Romeo, Dodge, Maserati og flere.

Markedsuroen endrer ikke det vi ser i de underliggende selskapene. Porteføljen til fondet består av kvalitetsselskaper på attraktive vilkår. Vi vil fortsette å fokusere på kvalitetsutstedere for å optimalisere risikjustert 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 8,45 %* og en effektiv rente på 10,66 %*

*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 High Yield - Klasse B

-3,75 %
Mars 2026

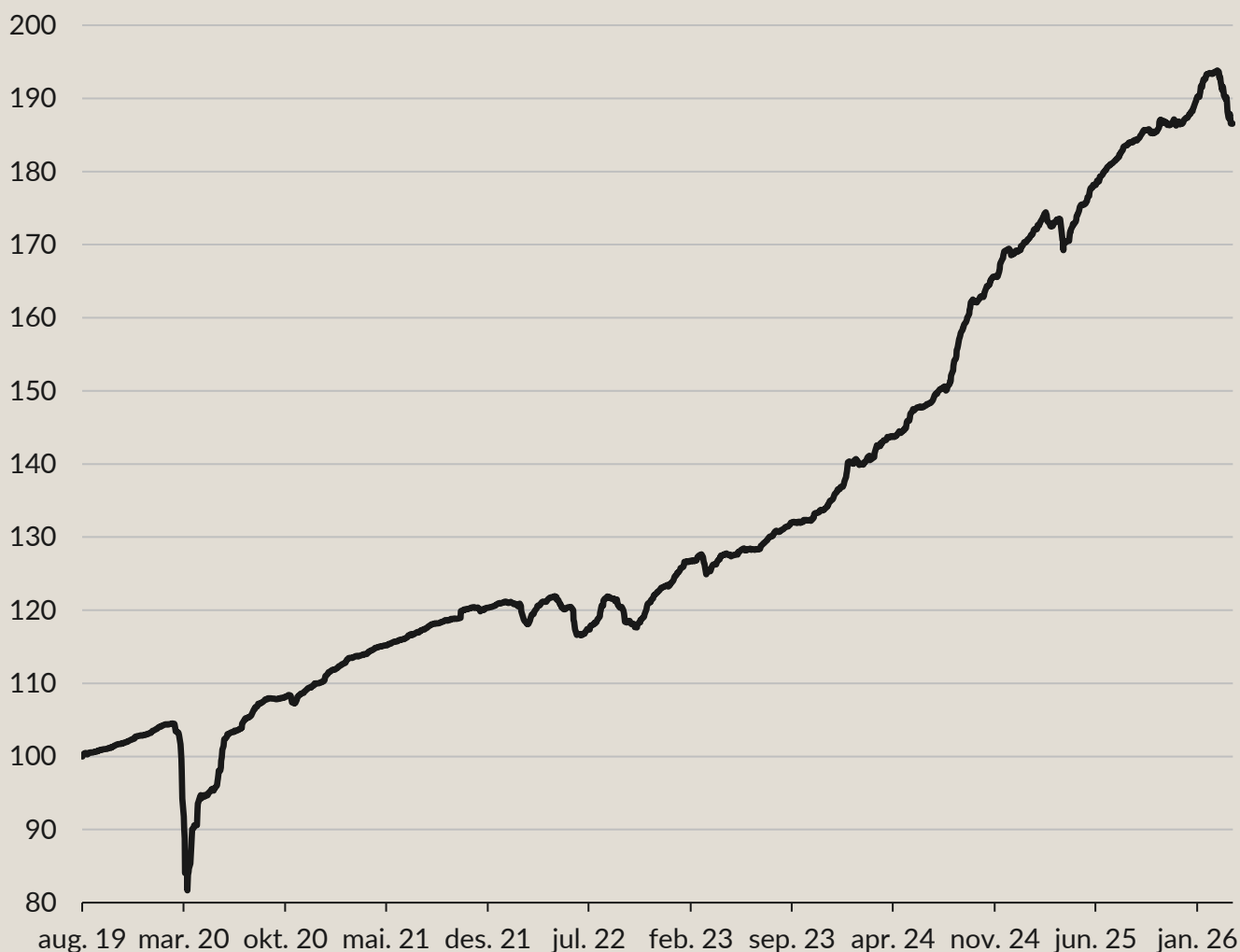
-0,69 %
Hittil i år

7,51 %
Siste 12 mnd

9,87 %
Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 31.03.26 // NAV = 186,56 // AUM = 4 027 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 %	-0,7 %

NØKKELTALL

Kraft High Yield

2,47

Rentedurasjon

3,28

Kreditturasjon

8,45 %

Løpende rente*

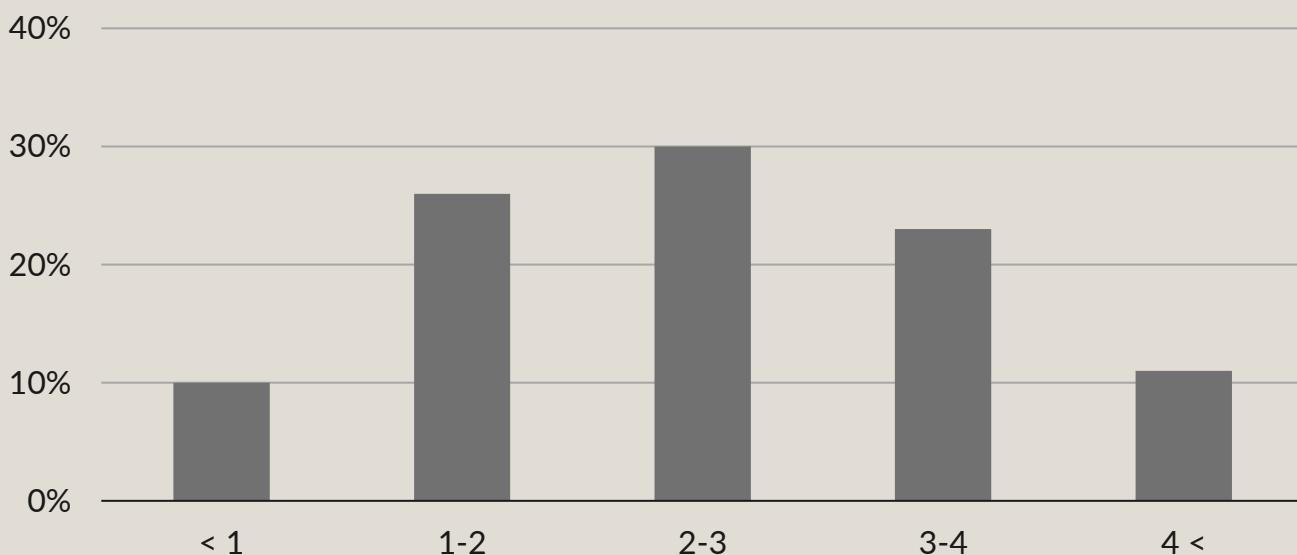
10,66 %

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

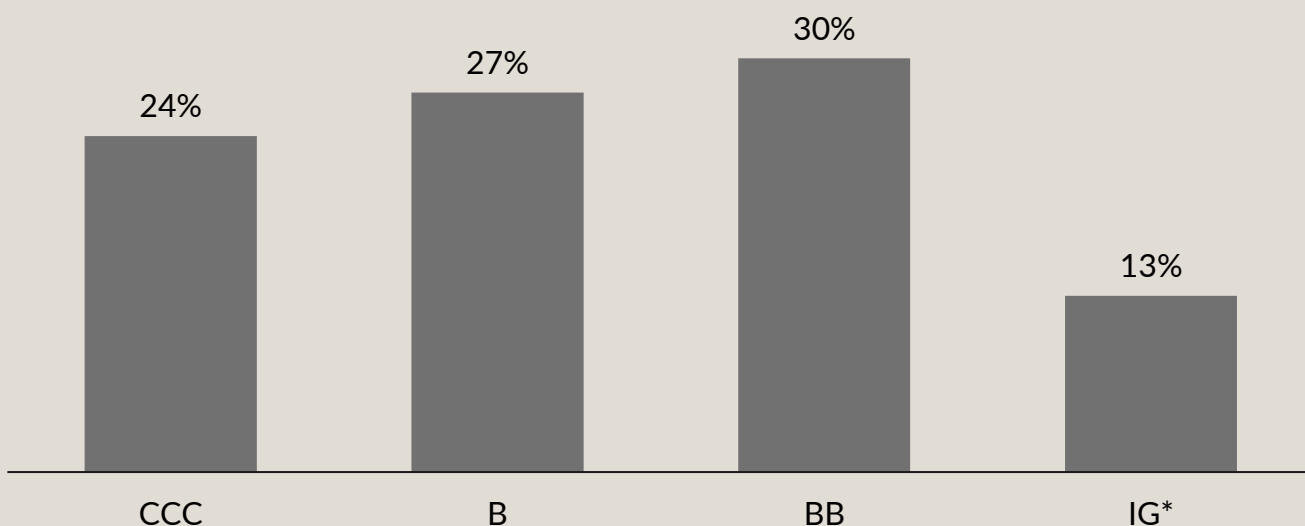
Forfallsstruktur

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-.

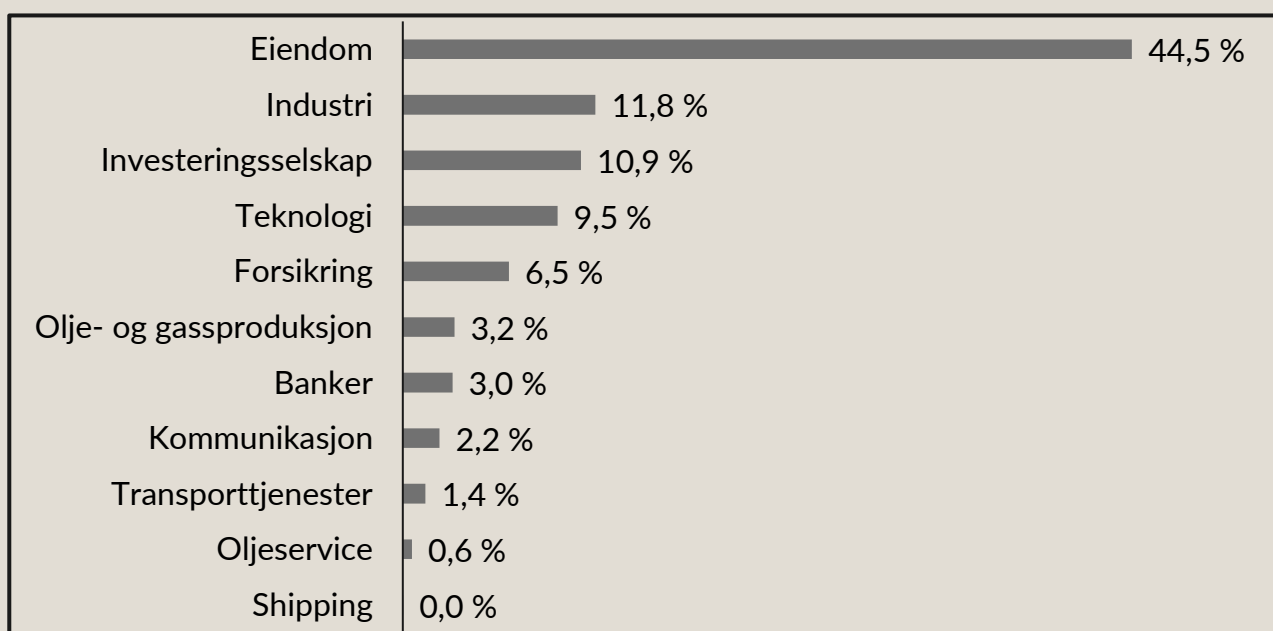
EKSPONERING

Kraft High Yield

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Heimstaden AB	12,2 %
CPI Property Group SA	10,5 %
Intrum Investments And Financing AB	9,2 %
Ardagh Group SA	8,8 %
Citycon Oyj	8,6 %
Aroundtown Finance Sarl	6,5 %
Atos SE	4,8 %
Trustly AB	4,7 %
Aroundtown SA	4,0 %
Storebrand Livsforsikring AS	3,2 %

INVESTERINGER


Kraft High Yield

Selskaper i
porteføljen **39**

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
Heimstaden AB	12,2 %	Airswift Global AS	0,6 %
CPI Property Group SA	10,5 %	Thames Water Utilities Finance PLC	0,6 %
Intrum Investments And Financing AB	9,2 %	Grand City Properties SA	0,6 %
Ardagh Group SA	8,8 %	Bluewater Holding BV	0,6 %
Citycon Oyj	8,6 %	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	0,5 %
Aroundtown Finance Sarl	6,5 %	Danske Bank A/S	0,5 %
Atos SE	4,8 %	Julius Baer Group Ltd	0,4 %
Trustly AB	4,7 %	Legal & General Group PLC	0,3 %
Aroundtown SA	4,0 %	SES SA	0,3 %
Storebrand Livsforsikring AS	3,2 %	Klarna Holding AB	0,3 %
DNO ASA	3,2 %	Lenzing AG	0,3 %
Gjensidige Forsikring ASA	2,7 %	Citycon Treasury BV	0,3 %
Stellantis NV	1,5 %	AL Sydbank	0,3 %
G City Europe Ltd	1,4 %	Barclays PLC	0,2 %
Dfds A/S	1,4 %	Protector Forsikring ASA	0,2 %
Magellan Capital Holdings PLC	1,2 %	Axactor ASA	0,1 %
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VIII DAC	1,1 %	Nordea Bank Abp	0,1 %
Swedbank AB	1,0 %	Intrum AB	0,1 %
SES Financing Sarl	0,8 %	Golar LNG Ltd	0,0 %
Lloyds Banking Group PLC	0,6 %		



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.