



KRAFT HIGH YIELD

Månadsrapport
Mars 2026

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

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft High Yield



Øivind Thorstensen
Portföljförvaltare



Simen Aarsland Øgreid
Portföljförvaltare

Kraft High Yield gav en avkastning på -3,75 % i mars och är upp 7,51 % de senaste 12 månaderna.

Mars präglas av geopolitisk oro, handelsspänningar och ökad nervositet på energimarknaderna. Kreditspreadarna ökade under månaden som en reaktion på stigande oljepriser. Ökningen var störst för energiberöende europeiska bolag, där marknaden prissatte högre driftskostnader och svagare marginaler framöver.

Norges Bank höll styrräntan oförändrad på 4,0 % vid räntemötet i mars. Inga framtida räntesänkningar signalerades. Banken underströk att energiprisuppgången kan blåsa nytt liv i inflationen, och att räntebanan kan justeras ytterligare uppåt om prisutvecklingen inte avtar.

Under månaden minskade vi generellt inom energi, bank och finans, samt ökade vi inom fastigheter och industri. Fastigheter och industri ger oss goda förutsägbara kassaflöden som vi värdesätter. Fonden ökade sin position i det globala bilbolaget Stellantis, som tillverkar välkända märken som Jeep, Alfa Romeo, Dodge, Maserati och flera till.

Markedsuroen ändrar inte vad vi ser i de underliggande bolagen. Fondens portfölj består av kvalitetsbolag på attraktiva villkor. Vi kommer att fortsätta 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 andelägarnas kapital.

Vid månadsskiftet uppgår fondens löpande ränta till 8,45 %* och den effektiva räntan till 10,66 %*.

*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

-3,75 %
Mars 2026

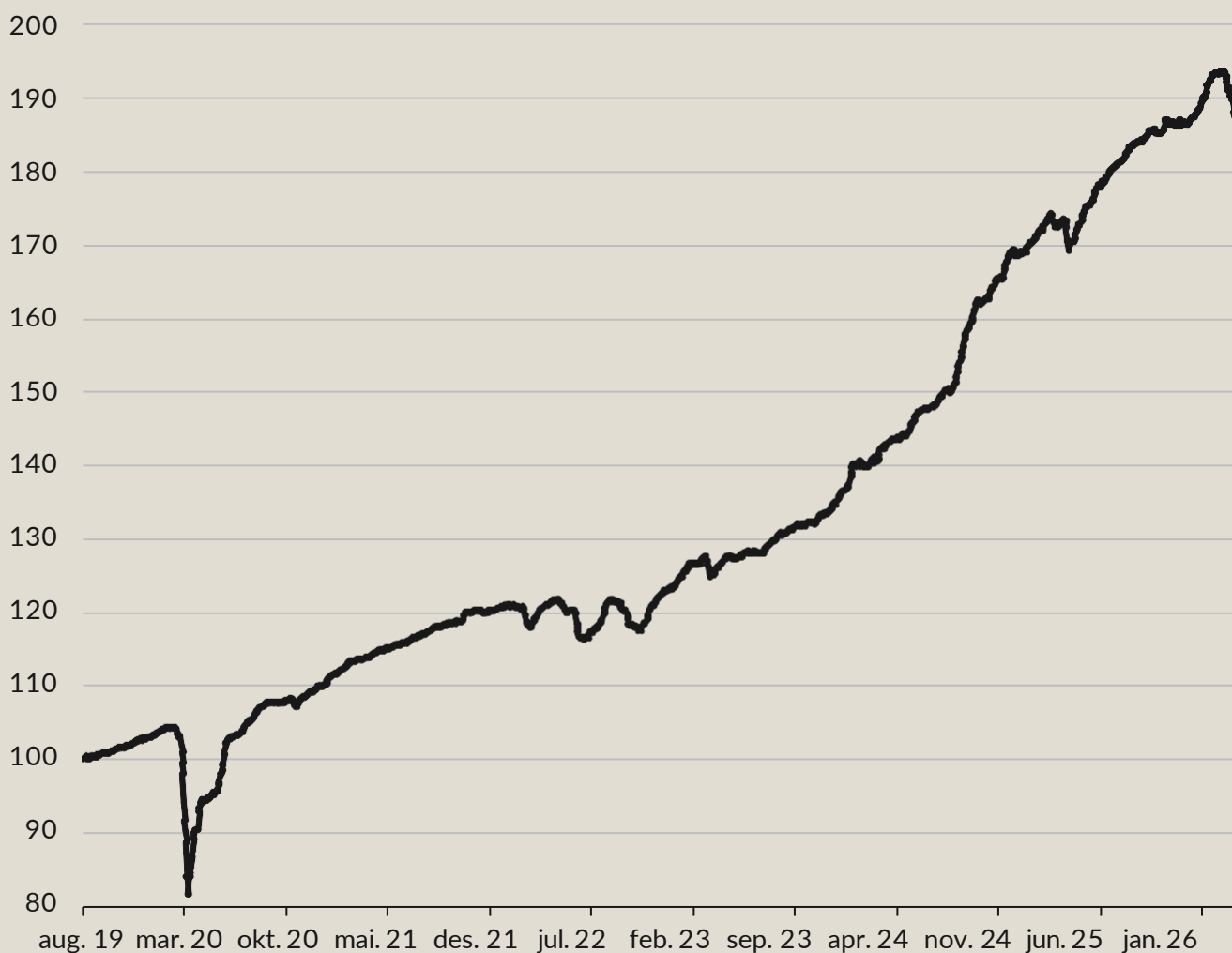
-0,69 %
Hittils i år

7,51 %
Senaste 12 mån

9,87 %
Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 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 %

NYCKELTAL

Kraft High Yield

2,47

Ränteduration

3,28

Kreditduration

8,45 %

Löpande ränta*

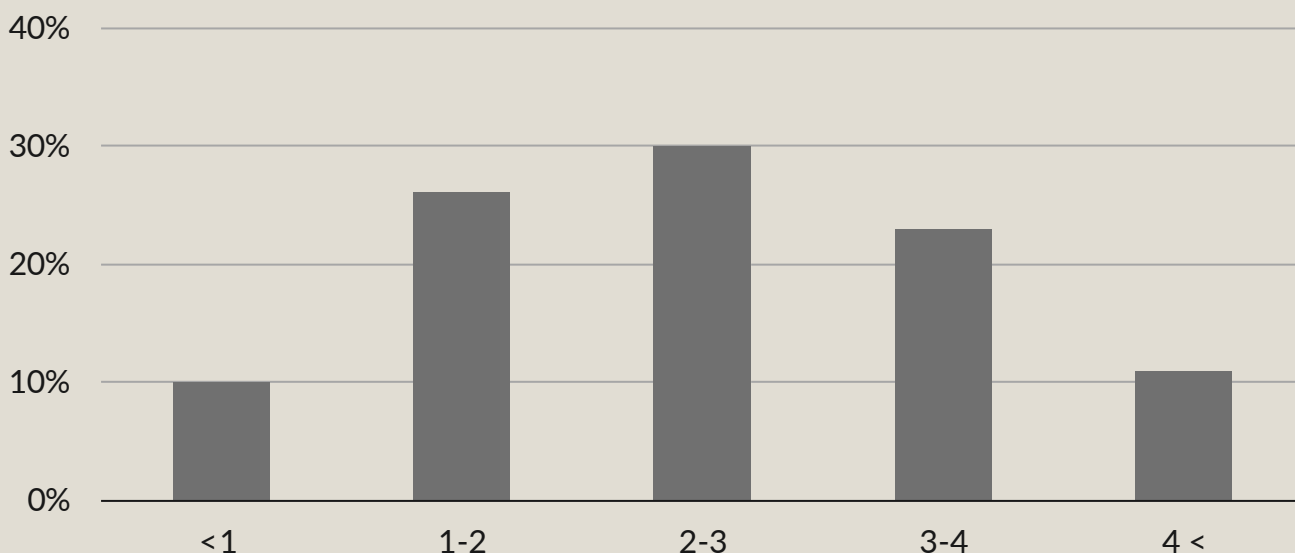
10,66 %

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.

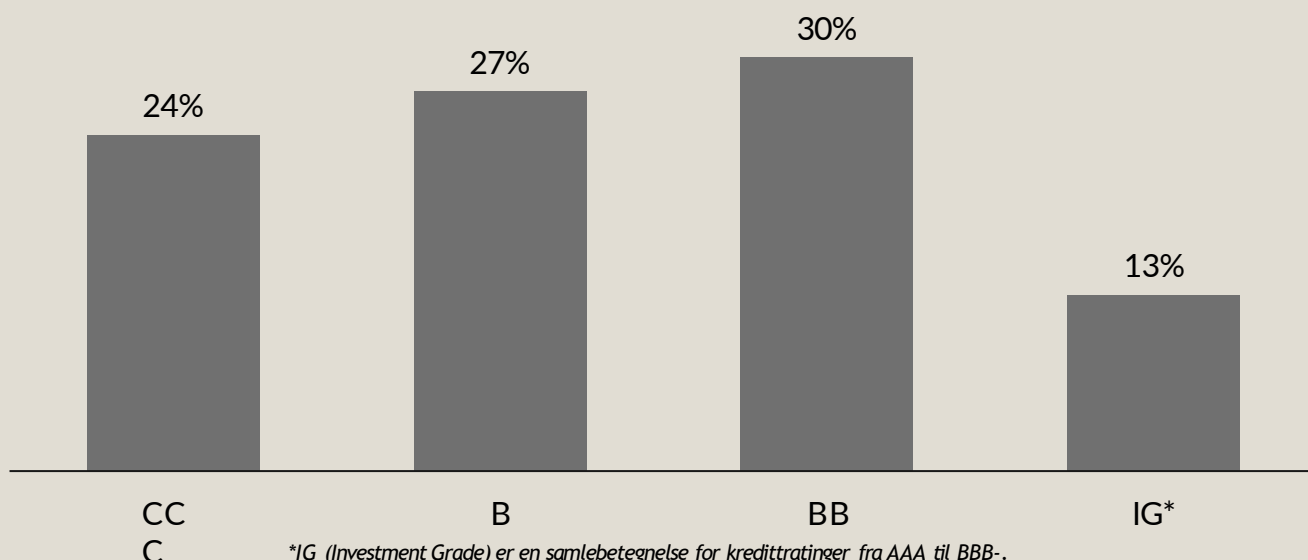
Förfallsstruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknar kreditrisk. Innehåller officiella och implicita kreditbetyg



*IG (Investment Grade) er en samlebetegnelse for kredittrateringer fra AAA til BBB-.

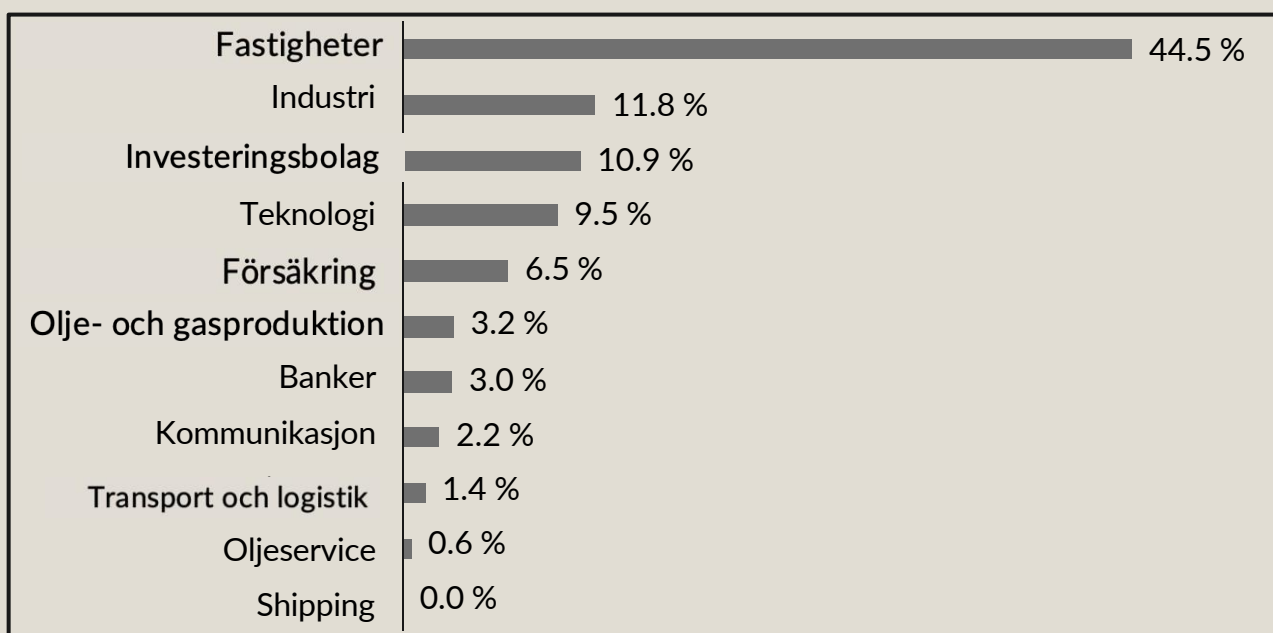
EXPONERING

Kraft High Yield

Största
Exponering

Fastigheter

Sektoröversikt



10 största investeringarna

Procentuell vikt mot emittent

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 %

INVESTERINGAR

Kraft High Yield


Bolag i
Portföljen

39

Underliggande kreditrisk är vårt huvudfokus

Vikt mot emittenter:

Bolag	Vikt	Bolag	Vikt
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 %		



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.