



KRAFT HIGH YIELD

Månedssrapport
April 2026

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

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft High Yield



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter

Kraft High Yield ga en avkastning på 2,81 % i april og er opp 11,03 % siste 12 måneder.

April startet forsiktig. Investorer sitter med høyere kontantbeholdninger som et svar på geopolitisk usikkerhet. Kredittpåslagene ble redusert i første halvdel av april, før noe reversering mot slutten av måneden.

Den andre halvdel av april var preget av mer volatilitet. Hormuzstredet forble i stor grad stengt, og Brent toppet ut på USD 113,5 per fat ved slutten av måneden. Ny geopolitisk uro satte sitt preg på risikoappetitt og likviditet. Det nordiske høyrentemarkedet holdt seg likevel relativt bra gjennom uroen.



Simen Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

Fondet er fortsatt fint eksponert mot Eiendom og Finans, som er attraktive sektorer å være eksponert mot. I den siste tiden har vi reduserte eksponeringen mot bank til fordel for industri og teknologi, hvor vi mener kompensasjonen for kredittrisikoen er mer attraktiv på dagens nivåer.

Vi økte også vår posisjon i SES SA, et BBB- ratet europeisk satellittselskap med en av verdens største satellittflåter. Selskapet leverer tilkobling til over 130 land og mer enn 2 milliarder mennesker. Selskapet omsatte for EUR 3.5 mrd i 2025, og har en kundebase dominert av kredittsterke motparter.

Vi vil fortsette å utøve kapitaldisiplin og prise risiko riktig. Porteføljen består av solide selskaper på attraktive vilkår, og den løpende renten gir god buffer mot videre uro i markedet.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 8,53 %* og en effektiv rente på 10,25 %*

*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

2,81 %
April 2026

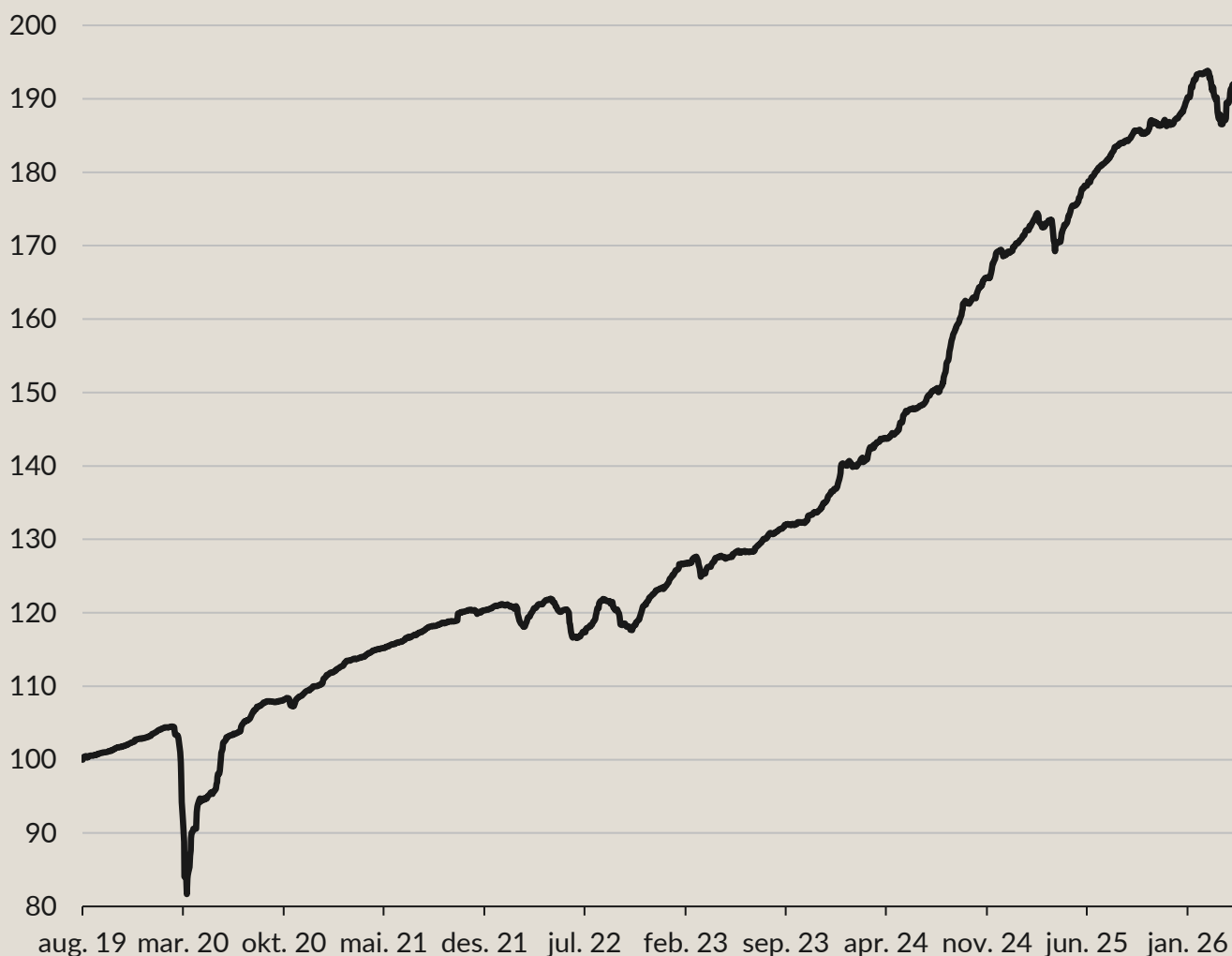
2,10 %
Hittil i år

11,03 %
Siste 12 mnd

10,19 %
Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 30.04.26 // NAV = 191,80 // AUM = 4 113 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 %	2,1 %

NØKKELTALL

Kraft High Yield

2,70

Rentedurasjon

3,56

Kreditturasjon

8,53 %

Løpende rente*

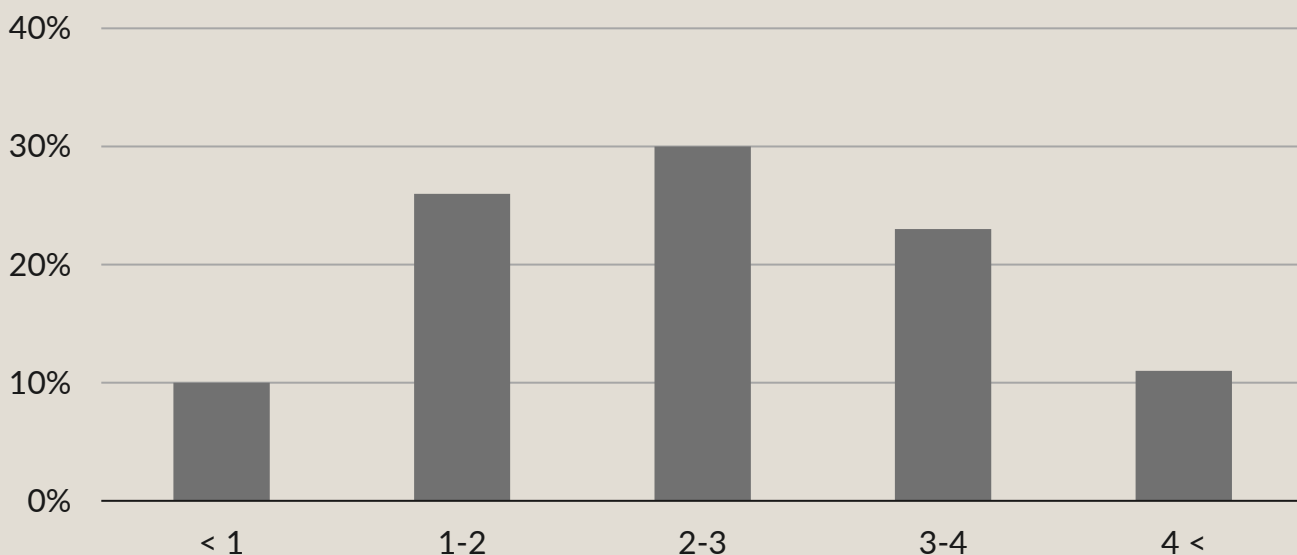
10,25 %

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

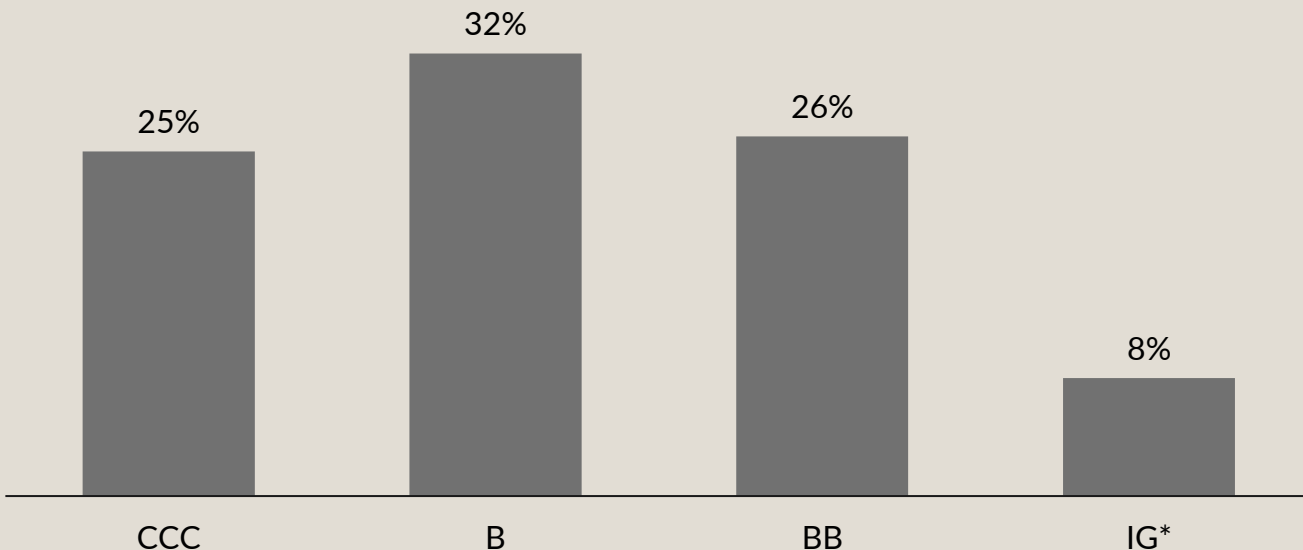
Forfallsstruktur

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-.

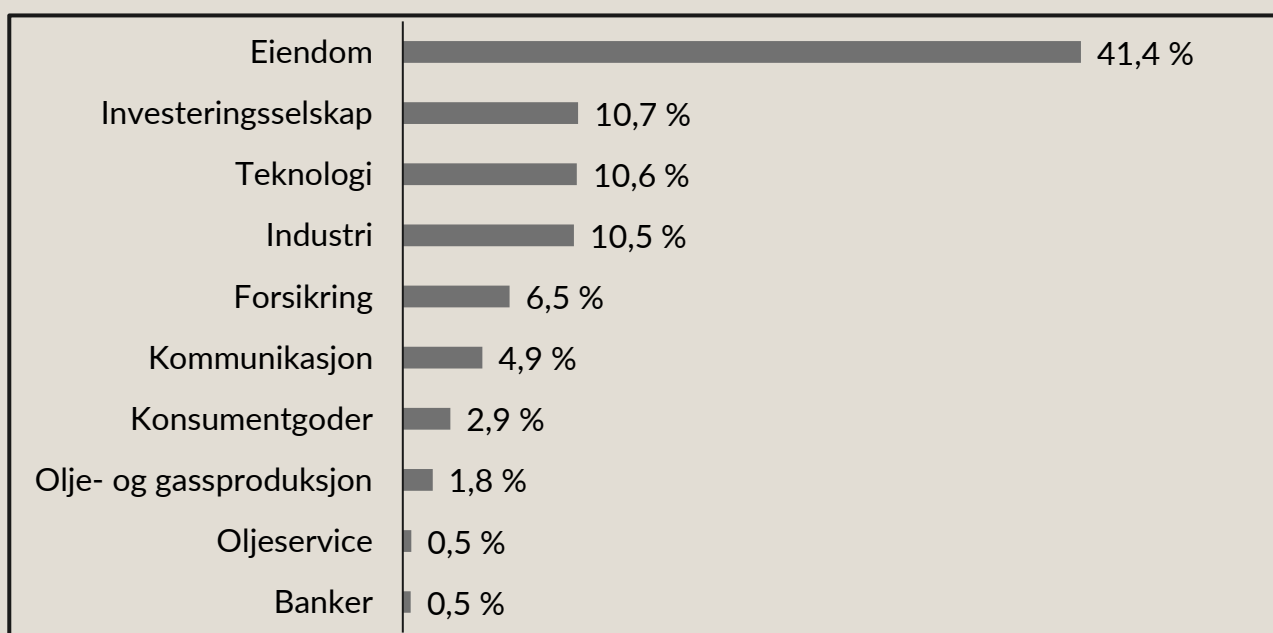
EKSPONERING

Kraft High Yield

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Heimstaden AB	9,7 %
CPI Property Group SA	9,6 %
Intrum Investments And Financing AB	9,2 %
Ardagh Group SA	9,1 %
Citycon Oyj	8,3 %
Aroundtown Finance Sarl	6,3 %
Atos SE	4,7 %
Trustly AB	4,3 %
Aroundtown SA	3,4 %
Storebrand Livsforsikring AS	3,2 %

INVESTERINGER


Kraft High Yield

Selskaper i
porteføljen **36**

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
Heimstaden AB	9,7 %	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VIII DAC	1,1 %
CPI Property Group SA	9,6 %	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC	0,8 %
Intrum Investments And Financing AB	9,2 %	Airswift Global AS	0,6 %
Ardagh Group SA	9,1 %	Thames Water Utilities Finance PLC	0,5 %
Citycon Oyj	8,3 %	Bluewater Holding BV	0,5 %
Aroundtown Finance Sarl	6,3 %	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	0,5 %
Atos SE	4,7 %	Allianz SE	0,5 %
Trustly AB	4,3 %	Titanium 2I Bondco Sarl	0,3 %
Aroundtown SA	3,4 %	Klarna Holding AB	0,3 %
Storebrand Livsforsikring AS	3,2 %	Lenzing AG	0,3 %
Stellantis NV	2,9 %	Stora Enso Oyj	0,3 %
Gjensidige Forsikring ASA	2,7 %	SES SA	0,3 %
SES Financing Sarl	2,6 %	Citycon Treasury BV	0,3 %
DNO ASA	1,8 %	AL Sydbank	0,3 %
Vivion Investments Sarl	1,7 %	UBS Group AG	0,2 %
SoftBank Group Corp	1,6 %	Protector Forsikring ASA	0,2 %
G City Europe Ltd	1,4 %	Intrum AB	0,1 %
Magellan Capital Holdings PLC	1,2 %	Golar LNG Ltd	0,0 %



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.