



KRAFT HIGH YIELD

**Månedsrapport
Mai 2026**

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

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft High Yield



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter



Simen Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

Fondet ga en avkastning på 2,89 % i mai og er opp 11,81 % siste 12 måneder.

Mai var en god måned for fondet. Det var stor aktivitet i primærmarkedene, hvor emisjoner ble godt tatt imot av investorer, som ga attraktive finansieringsvilkår for utstedere. Aktiviteten i annenhåndsmarkedet var noe lavere preget av den høye aktiviteten i primærmarkedet. Vi er nå i perioden hvor selskapenes kvartalstall for første kvartal 2026 offentliggjøres, og tallene har til nå vært tilfredsstillende.

Norges Bank satte opp renten med 25 basispunkter, som et svar på høyere prisvekst og utsikter til høyere lønnsvekst enn tidligere lagt til grunn. Konflikten i Midtøsten fortsetter å skape usikkerhet rundt de økonomiske utsiktene.

Intrum AB var blant månedens positive bidragsytere. Selskapet annonserte en aksjeemisjon på SEK 7,5 mrd, hvorav SEK 5 mrd skal benyttes til å redusere netto gjeld. Nyheten ble godt mottatt i obligasjonsmarkedet og løftet kursene på fondets posisjoner. Emisjonen styrker balansen og gir selskapet bedre handlingsrom fremover.

Fondet økte sin posisjon mot det tyske eiendomsselskapet Grand City Properties, som fokuserer på utleieleiligheter. Ellers i løpet av måneden utførte vi interne porteføljusteringer.

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 8,17 %* og en effektiv rente på 10,29 %*

*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

2,89 %
Mai 2026

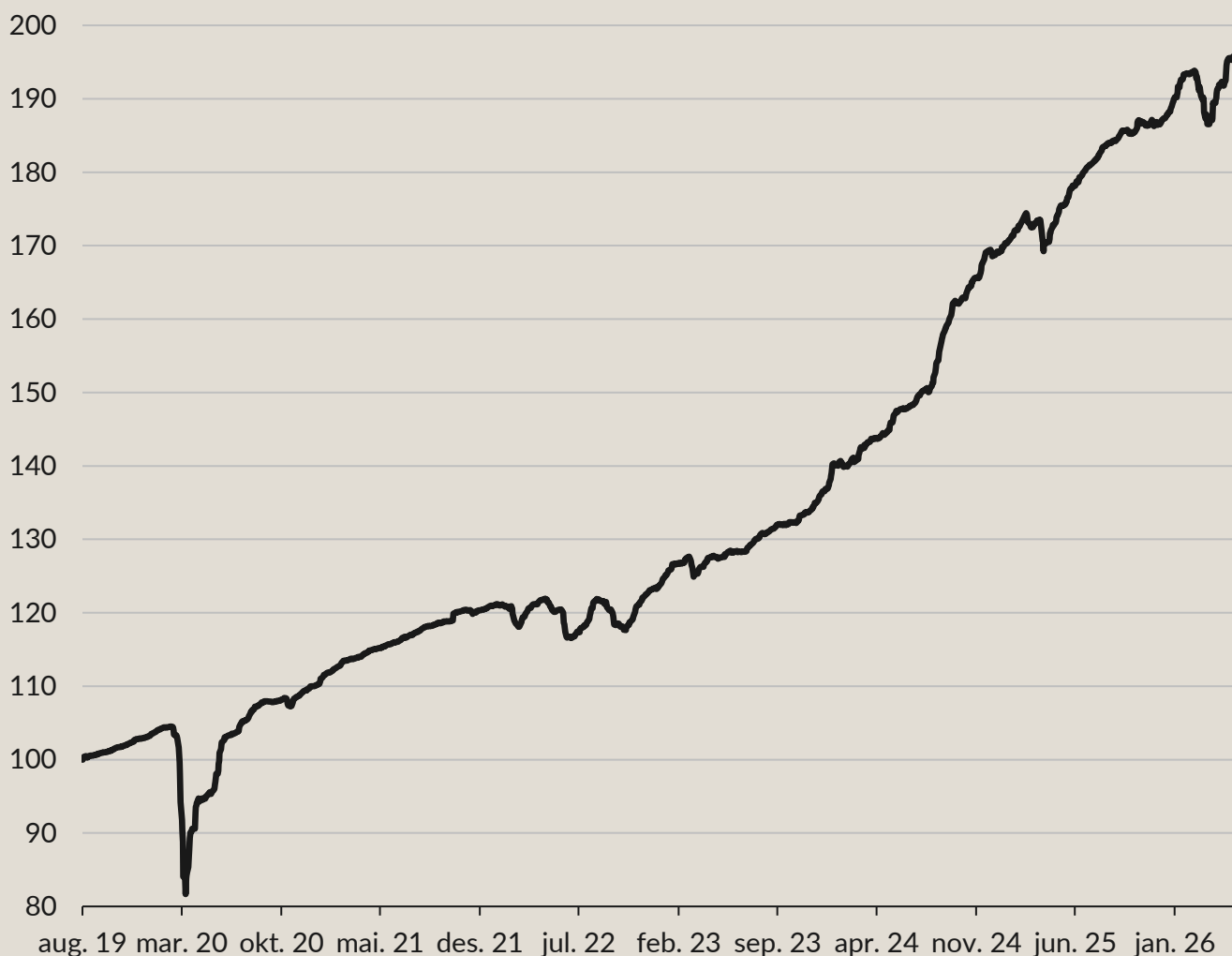
5,05 %
Hittil i år

11,81 %
Siste 12 mnd

10,53 %
Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 29.05.26 // NAV = 197,34 // AUM = 4 656 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 %	5,1 %

NØKKELTALL

Kraft High Yield

2,78

Rentedurasjon

3,81

Kreditturasjon

8,17 %

Løpende rente*

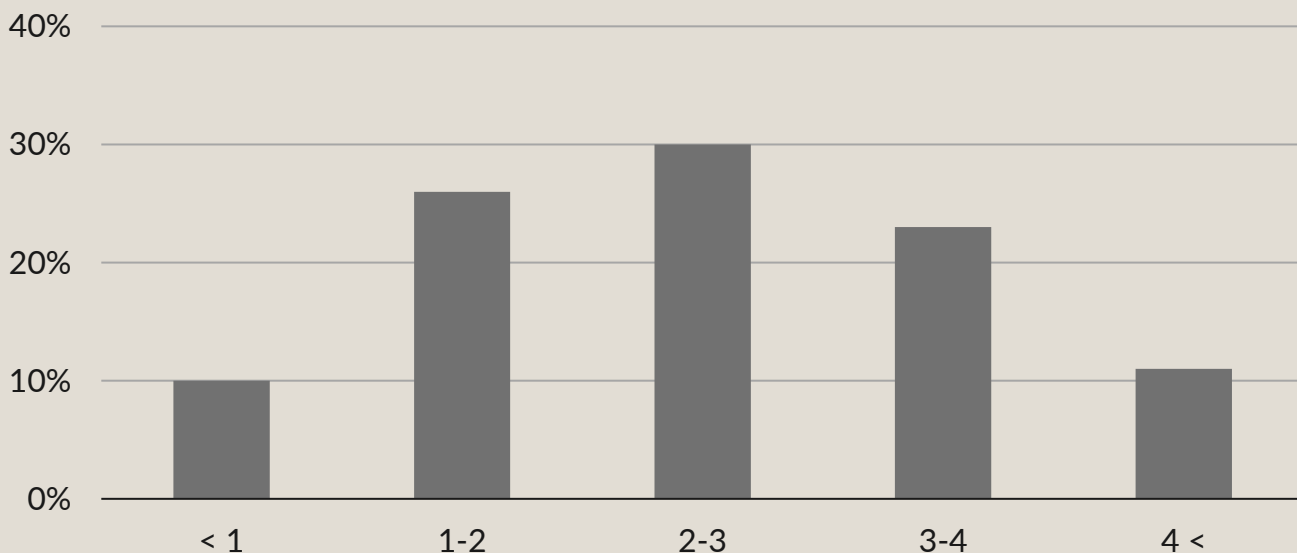
10,29 %

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

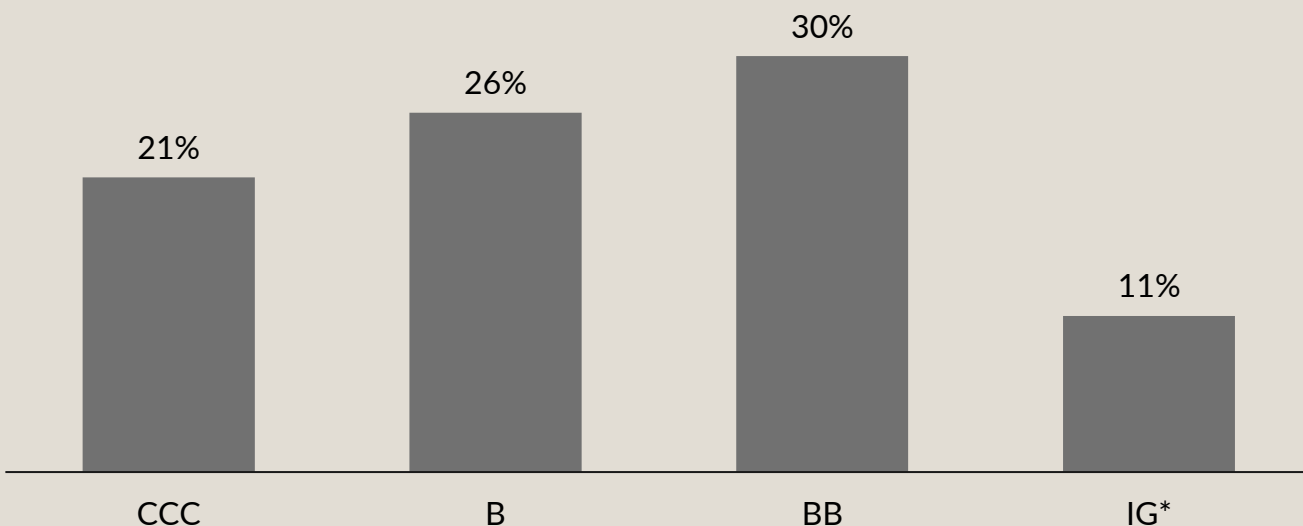
Forfallsstruktur

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-.

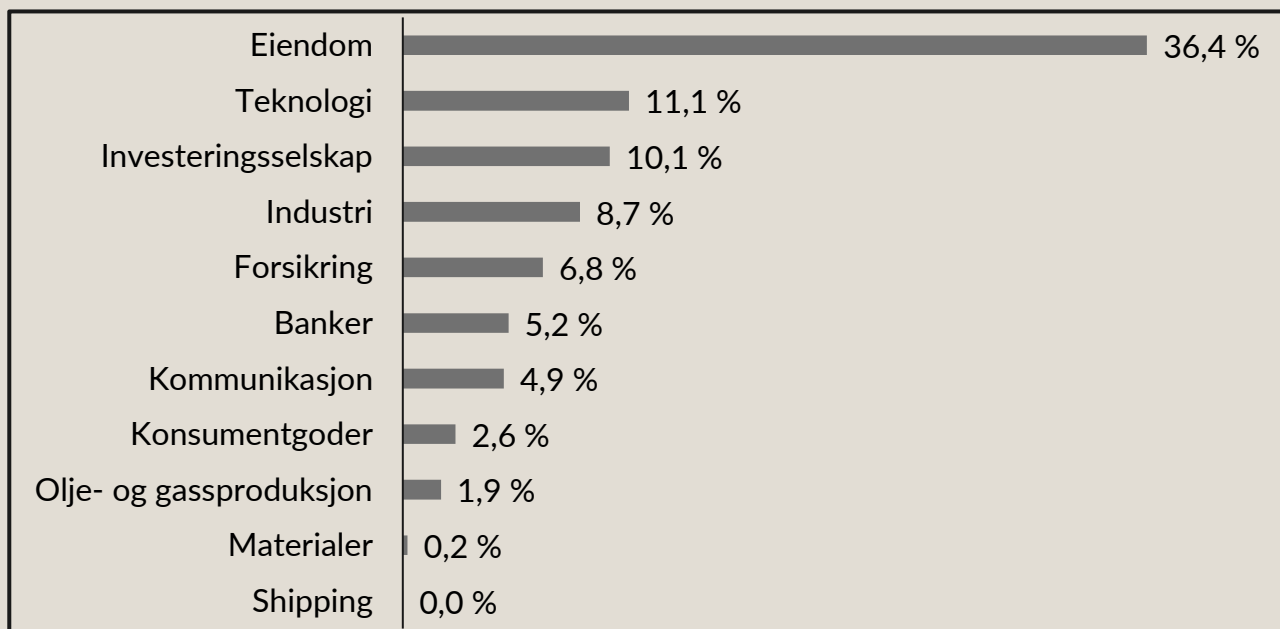
EKSPONERING

Kraft High Yield

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Heimstaden AB	9,0 %
Intrum Investments And Financing AB	8,8 %
CPI Property Group SA	8,5 %
Ardagh Group SA	7,5 %
Citycon Oyj	5,1 %
Trustly AB	4,9 %
Atos SE	4,7 %
Grand City Properties Finance Sarl	4,5 %
Aroundtown Finance Sarl	4,3 %
Storebrand Livsforsikring AS	3,9 %

INVESTERINGER


Kraft High Yield

Selskaper i
porteføljen **43**

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
Heimstaden AB	9,0 %	Nordea Eiendomskreditt AS	0,7 %
Intrum Investments And Financing AB	8,8 %	Stadshypotek AB	0,7 %
CPI Property Group SA	8,5 %	DNB Boligkreditt AS	0,7 %
Ardagh Group SA	7,5 %	Airswift Global AS	0,5 %
Citycon Oyj	5,1 %	Thames Water Utilities Finance PLC	0,5 %
Trustly AB	4,9 %	Titanium 21 Bondco Sarl	0,5 %
Atos SE	4,7 %	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	0,4 %
Grand City Properties Finance Sarl	4,5 %	Vivion Investments Sarl	0,4 %
Aroundtown Finance Sarl	4,3 %	Allianz SE	0,4 %
Storebrand Livsforsikring AS	3,9 %	Lenzing AG	0,2 %
Aroundtown SA	3,2 %	Klarna Holding AB	0,2 %
Stellantis NV	2,6 %	Stora Enso Oyj	0,2 %
Gjensidige Forsikring ASA	2,4 %	Var Energi ASA	0,2 %
SES Financing Sarl	2,3 %	Citycon Treasury BV	0,2 %
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VIII DAC	1,7 %	SES SA	0,2 %
DNO ASA	1,6 %	AL Sydbank	0,2 %
SoftBank Group Corp	1,5 %	UBS Group AG	0,2 %
Societe Generale SA	1,4 %	Protector Forsikring ASA	0,2 %
Magellan Capital Holdings PLC	1,0 %	G City Europe Ltd	0,1 %
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC	0,7 %	Intrum AB	0,0 %
Deutsche Bank AG	0,7 %	Golar LNG Ltd	0,0 %
Barclays PLC	0,7 %		



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.