



KRAFT HIGH YIELD

**Månedsrappport
Juni 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 0,19 % i juni og er opp 10,13 % siste 12 måneder.

Aktiviteten i primærmarkedet har vært på et høyt nivå gjennom hele juni. Sekundærmarkedet har også holdt seg sterkt med god likviditet og god etterspørsel etter kvalitetsobligasjoner. Kredittpåslaget i norske kroner holdt seg mer eller mindre uendret i perioden.

Markedet kan generelt betegnes som volatilt, med vekslende risk-off- og risk-on-sentiment. Geopolitisk uro i Midtøsten drev olje- og rentenivåer opp gjennom første halvdel av måneden, men da USA og Iran mot slutten av måneden kom til en midlertidig enighet, falt energiprisene betydelig. Brent-oljen endte måneden på rundt 74 dollar fatet. Som et svar på lavere energikostnader og redusert uro avtok inflasjonsfrykten, og risikoviljen tok seg opp igjen blant investorer.

I løpet av måneden deltok vi i emisjonen fra Neo Next+ og vi kjøpte oss opp i byggevareselskapet Maxeda DIY og investeringsselskapet Altice France SA. Utover dette har vi foretatt noen porteføljusteringer i eksisterende posisjoner.

Vi vil fortsette å utøve kapitaldisiplin og prise risiko riktig. Porteføljen består av solide selskaper på attraktive vilkår.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 7,83 %* og en effektiv rente på 9,26 %*.

*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**



Kraft Fondene

AVKASTNING

Kraft High Yield - Klasse B

0,19 %
Juni 2026

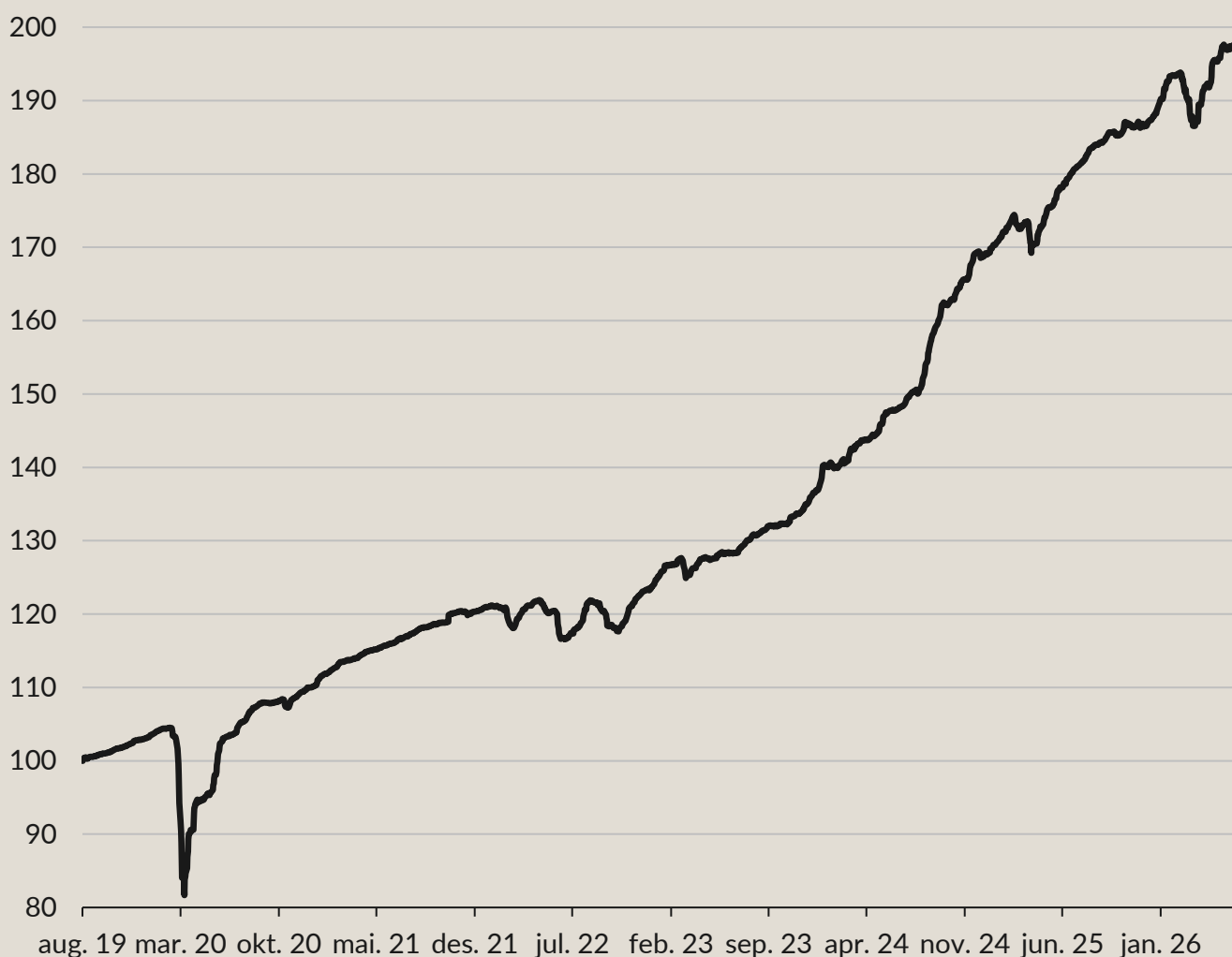
5,25 %
Hittil i år

10,13 %
Siste 12 mnd

10,42 %
Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 30.06.26 // NAV = 197,71 // AUM = 5 482 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 %	5,3 %

NØKKELTALL

Kraft High Yield

2,87

Rentedurasjon

3,80

Kredittdurasjon

7,83 %

Løpende rente*

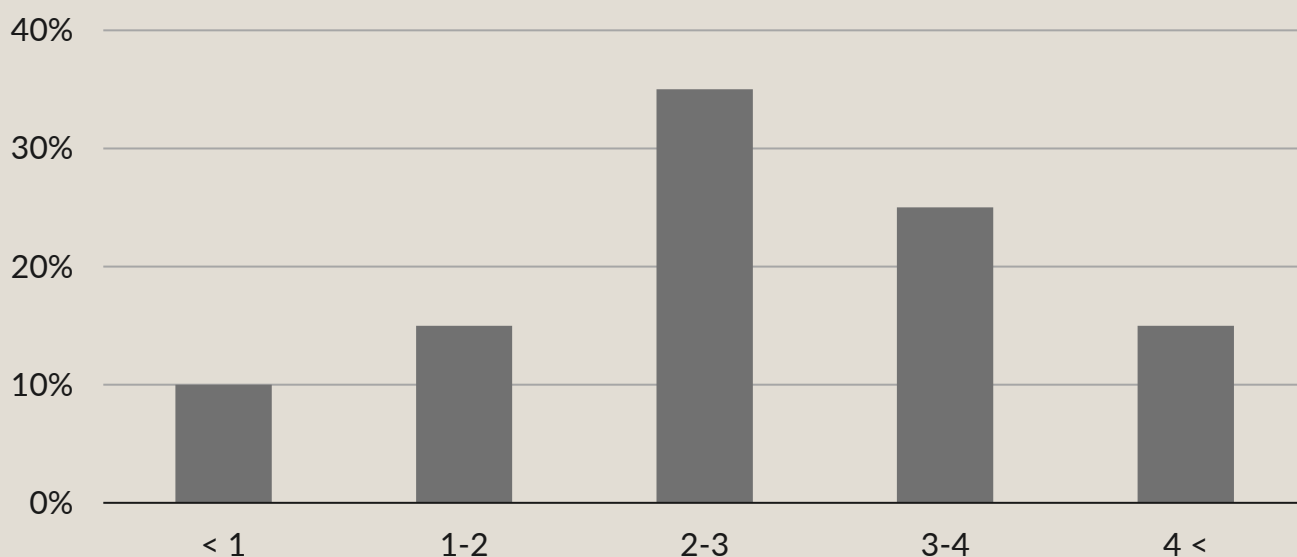
9,26 %

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

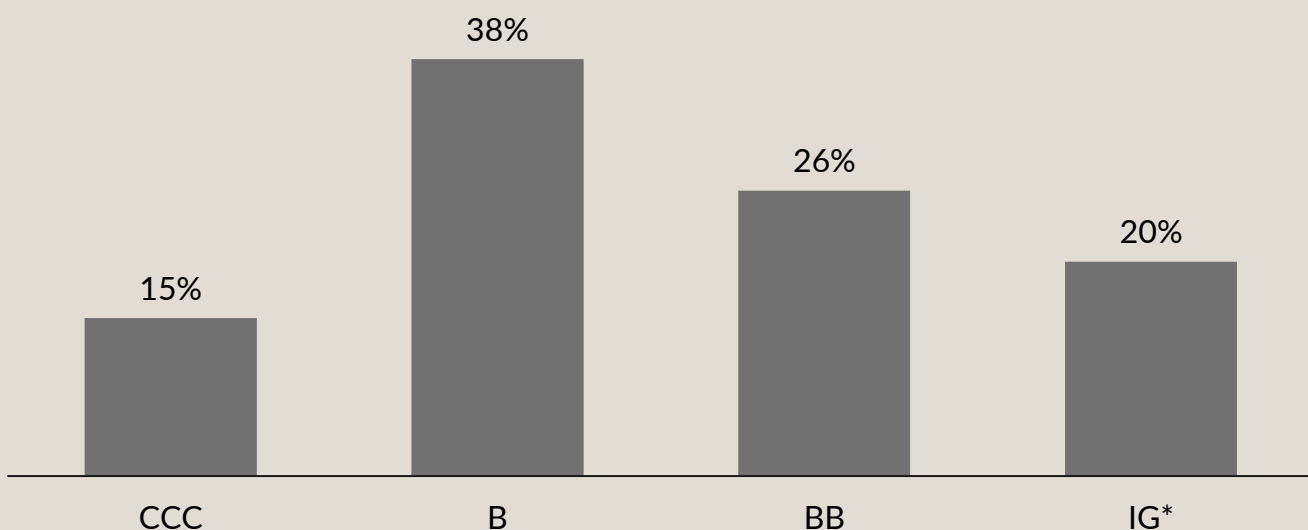
Forfallsstruktur

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-.

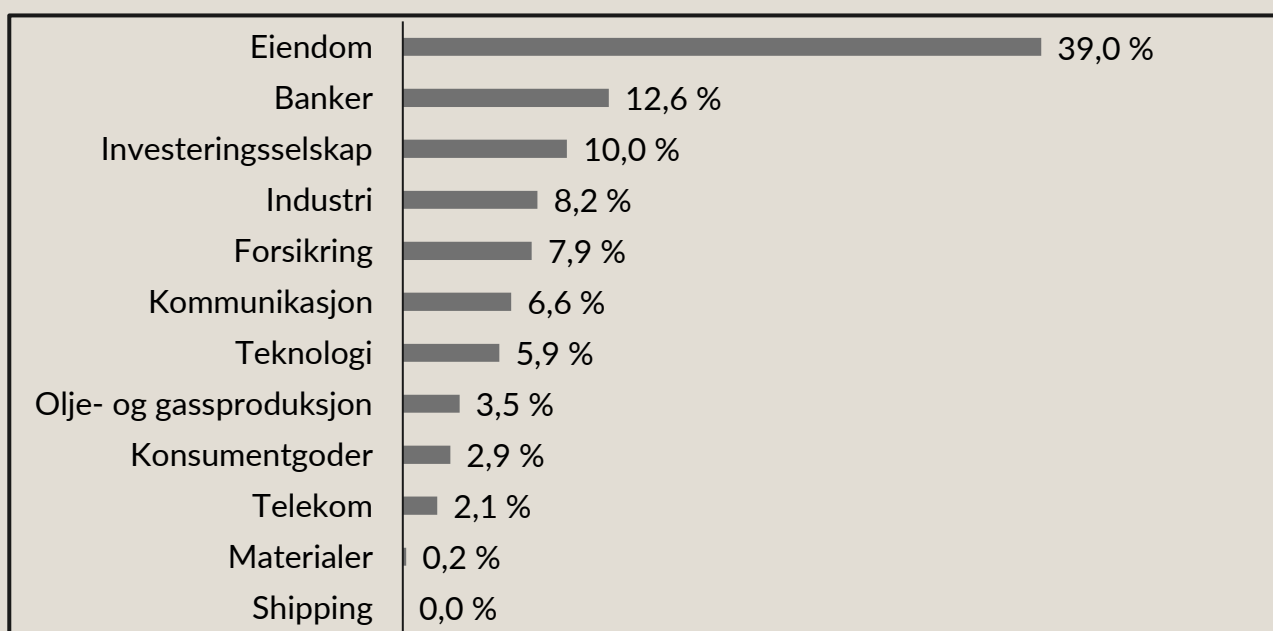
EKSPONERING

Kraft High Yield

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

CPI Property Group SA	8,9 %
Intrum Investments And Financing AB	8,9 %
Heimstaden AB	8,4 %
Ardagh Group SA	7,2 %
Citycon Oyj	6,5 %
Atos Group	4,6 %
Nordea Eiendomskreditt AS	4,2 %
Grand City Properties Finance Sarl	4,1 %
Aroundtown Finance Sarl	4,0 %
Storebrand Livsforsikring AS	3,3 %



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft High Yield

Selskaper i
porteføljen **54**

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
CPI Property Group SA	8,9 %	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	0,8 %
Intrum Investments And Financing AB	8,9 %	Vivion Investments Sarl	0,8 %
Heimstaden AB	8,4 %	Allianz SE	0,7 %
Ardagh Group SA	7,2 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,7 %
Citycon Oyj	6,5 %	Deutsche Bank AG	0,6 %
Atos Group	4,6 %	Barclays PLC	0,6 %
Nordea Eiendomskreditt AS	4,2 %	Maxeda DIY Holding BV	0,6 %
Grand City Properties Finance Sarl	4,1 %	G City Europe Ltd	0,6 %
Aroundtown Finance Sarl	4,0 %	DNB Boligkreditt AS	0,6 %
Storebrand Livsforsikring AS	3,3 %	Nordea Bank Abp	0,6 %
Aroundtown SA	2,9 %	Airswift Global AS	0,4 %
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VIII DAC	2,4 %	Viridium Group Sarl	0,4 %
Stellantis NV	2,3 %	Thames Water Utilities Finance PLC	0,4 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	2,2 %	Standard Chartered PLC	0,3 %
Altice France SA	2,1 %	Lenzing AG	0,2 %
SES Financing Sarl	2,1 %	SES SA	0,2 %
Gjensidige Forsikring ASA	2,0 %	Polardc Finance No1 AS	0,2 %
Neo Next+ Energy Consolidated Holdings Ltd	1,8 %	Stora Enso Oyj	0,2 %
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC	1,7 %	Citycon Treasury BV	0,2 %
DNO ASA	1,5 %	Var Energi ASA	0,2 %
SoftBank Group Corp	1,3 %	Klarna Holding AB	0,2 %
NN Group NV	1,3 %	AL Sydbank	0,2 %
Societe Generale SA	1,3 %	UBS Group AG	0,2 %
Stadshypotek AB	1,1 %	Protector Forsikring ASA	0,2 %
Magellan Capital Holdings PLC	1,0 %	Trustly AB	0,0 %
AT Securities BV	0,9 %	Golar LNG Ltd	0,0 %
Titanium 2I Bondco Sarl	0,9 %	Intrum AB	0,0 %



Kraft Fondene



Alle former for investeringer innebærer en grad av risiko. Kraft Finans gjør oppmerksom på at investeringer i Kraft High Yield 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.