



KRAFT HIGH YIELD

Månedsrapport
Juli 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 -0,39 % i juli og er opp 8,30 % siste 12 måneder.

Aktiviteten i det nordiske høyrentemarkedet var god i første halvdel av måneden, men avtok deretter i takt med ferieavviklingen. Kredittpåslagene falt marginalt gjennom måneden.

Geopolitikk fortsetter å prege markedene. Oljeprisen steg mer enn 20 % som følge av den eskalerende og vedvarende uroen i Midtøsten. USA og Iran har fortsatt ikke kommet frem til en varig avtale, og trafikken gjennom Hormuz er begrenset. Konflikten har nå spredt seg til Rødehavet, der Houthi-bevegelsen står mot Saudi-Arabia.

Til tross for uroen opererer vi nå i et mer normalisert marked, der noen sektorer prises høyt og andre billigere. Sektorer som lenge har vært dyre, fremstår nå gradvis som billigere, og det åpner for nye investeringsmuligheter.

Endringene i porteføljen gjennom måneden var primært justeringer av eksisterende posisjoner. De største var økt eksponering mot Intrum og redusert eksponering mot Neo Next+.

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

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 8,06 %* og en effektiv rente på 9,52 %*.

*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

-0,39 %
Juli 2026

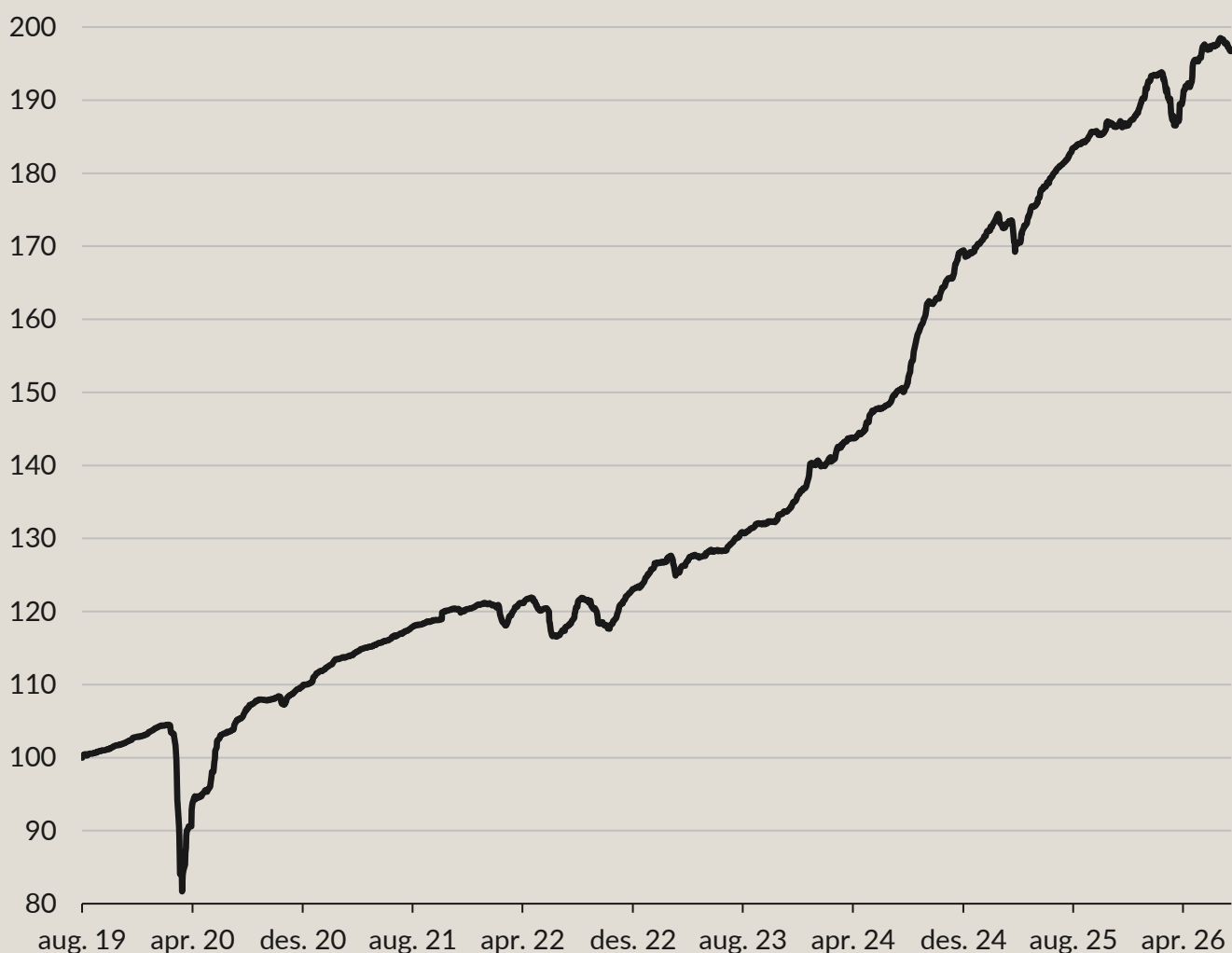
4,83 %
Hittil i år

8,30 %
Siste 12 mnd

10,22 %
Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 31.07.26 // NAV = 196,93 // AUM = 5 618 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 %	4,8 %

NØKKELTALL

Kraft High Yield

2,74

Rentedurasjon

3,69

Kredittdurasjon

8,06 %

Løpende rente*

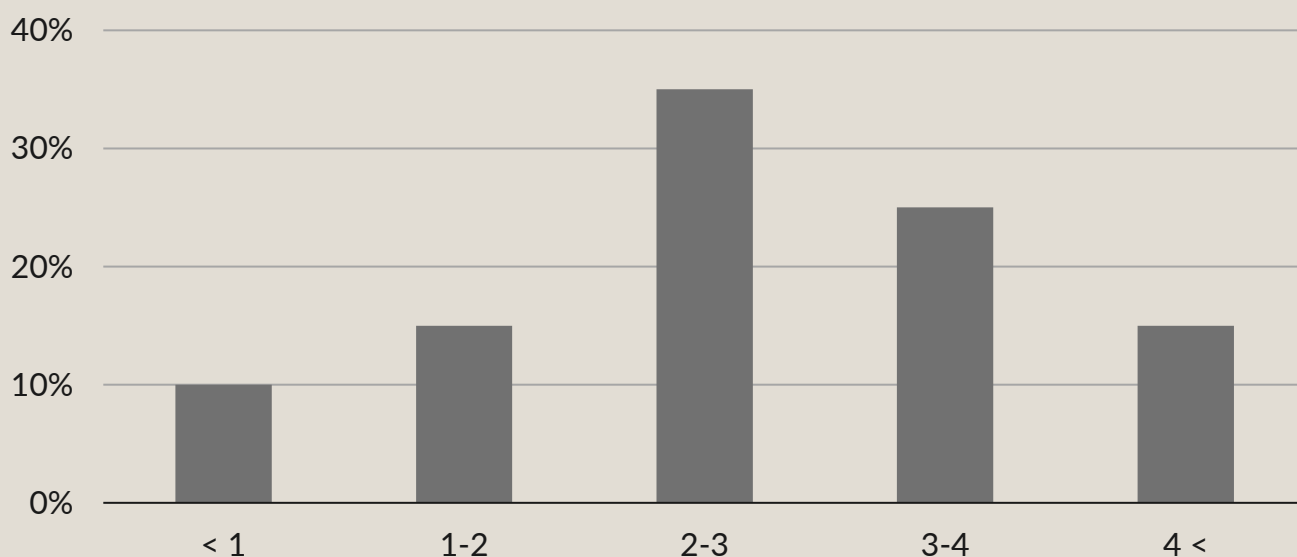
9,52 %

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

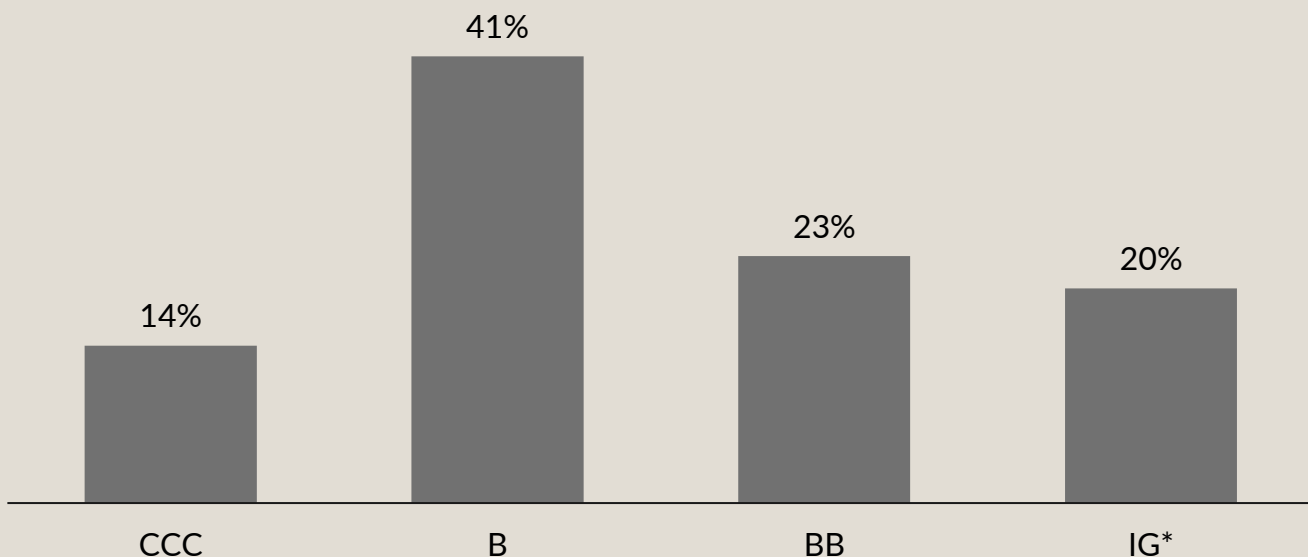
Forfallsstruktur

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-.



Kraft Fondene

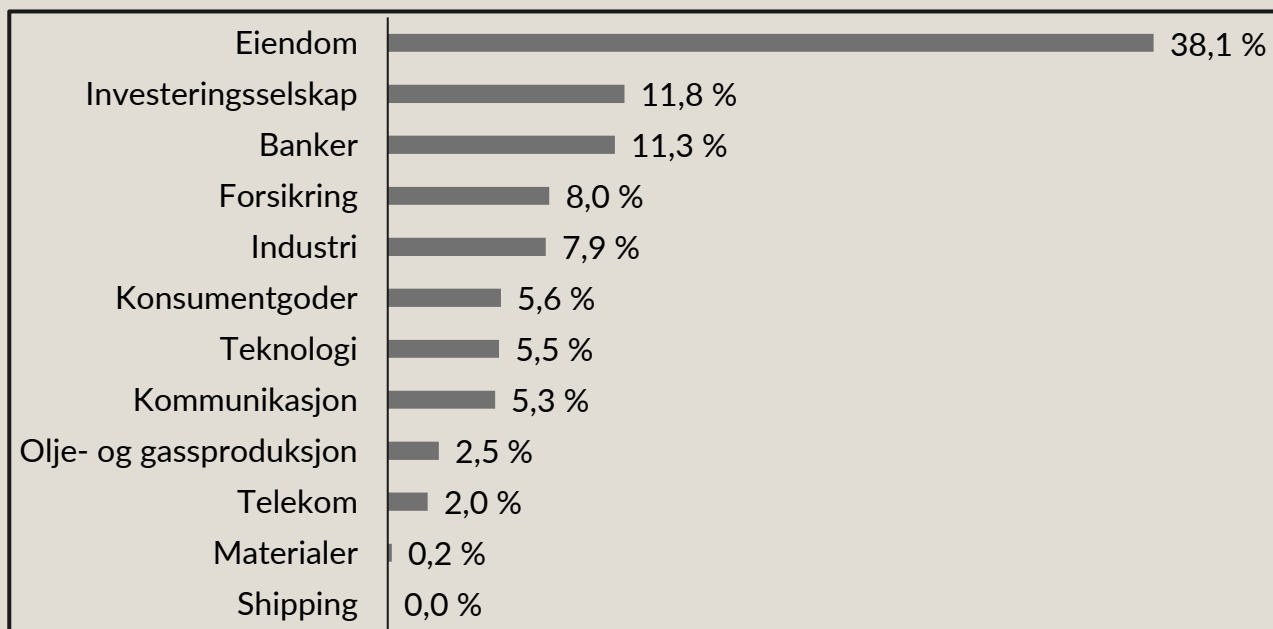
EKSPONERING

Kraft High Yield

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

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



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft High Yield

Selskaper i
porteføljen **50**

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

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