



KRAFT HIGH YIELD

**Månedsrappport
August 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 0,88 % i august og er opp 7,97 % siste 12 måneder.

August var en fin måned for fondet, drevet av fallende påslag og gode løpende inntekter. I et svært aktivt primærmarked siste halvdel av måneden ser vi en stor etterspørsel etter nordiske obligasjoner, spesielt fra utenlandske investorer.

Geopolittikk fortsetter å prege verden, noe som fører til utslag i enkeltfaktorer som bidrar til volatilitet i sykliske sektorer. I vår forvaltning ønsker vi å minimere slik risiko mot enkeltfaktorer og vi foretrekker selskaper som leverer resultater gjennom sykluser, med forutsigbare kontantstrømmer og dyktig ledelse.

Porteføljeaktiviteten var lav i løpet av august og vi utførte hovedsakelig porteføljusteringer på eksisterende posisjoner. Fondets portefølje består av solide selskaper på attraktive vilkår.

I dagens marked er relativ prising av risiko et sentralt tema, det handler om å være eksponert mot de selskapene som gir best risikojustert avkastning. Vi vil fortsette å utøve kapitaldisiplin.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 8,17 %* og en effektiv rente på 10,05 %*.

*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

0,88 %
August 2026

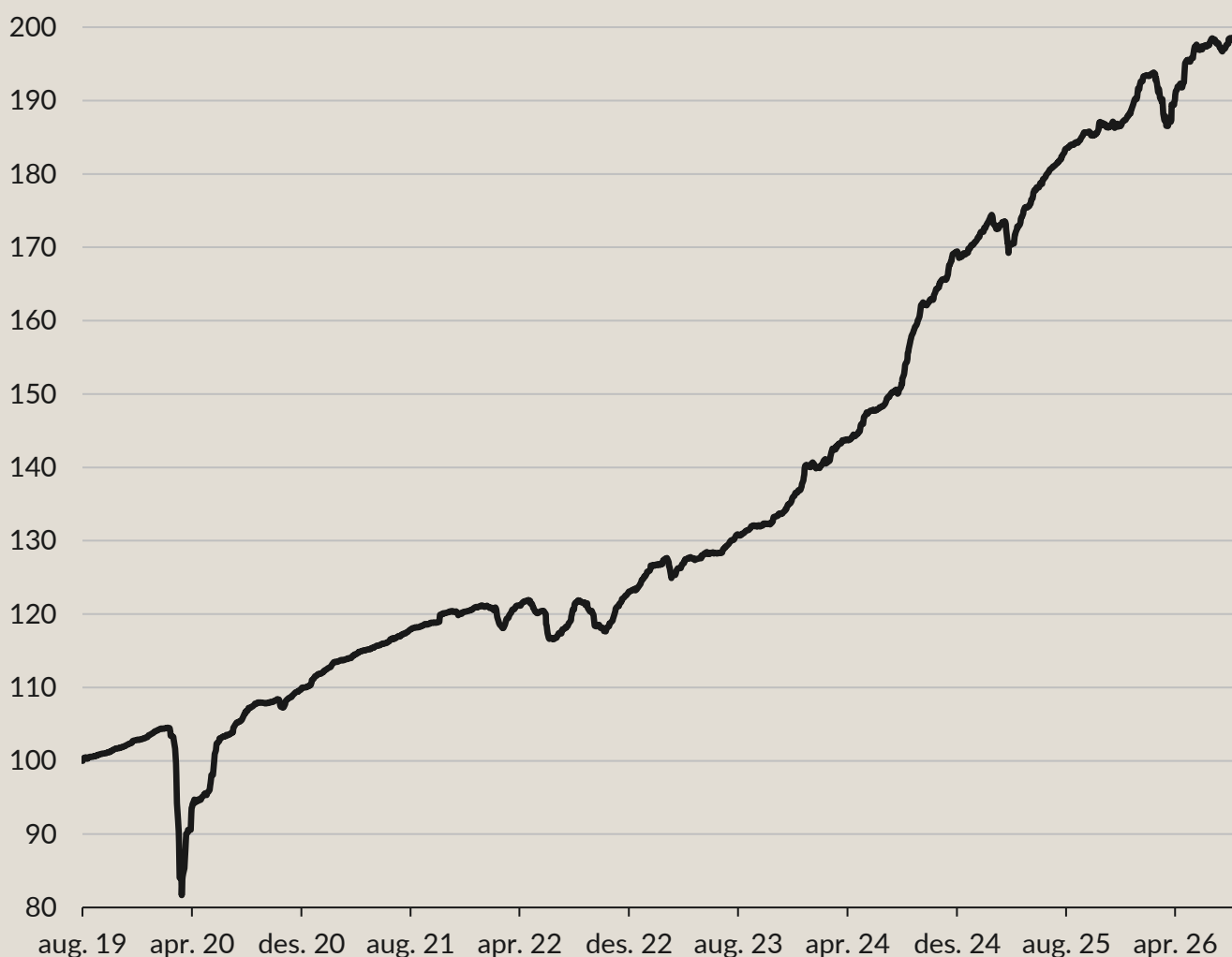
5,75 %
Hittil i år

7,97 %
Siste 12 mnd

10,23 %
Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 31.08.26 // NAV = 198,66 // AUM = 5 702 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 %	5,8 %

NØKKELTALL

Kraft High Yield

2,73

Rentedurasjon

3,69

Kredittdurasjon

8,17 %

Løpende rente*

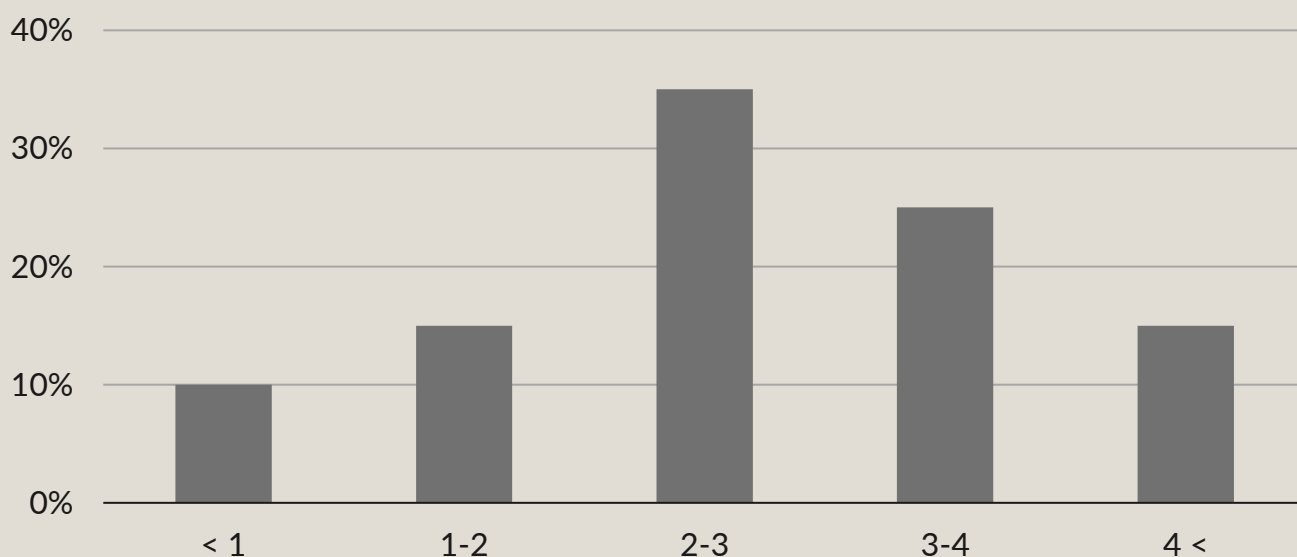
10,05 %

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

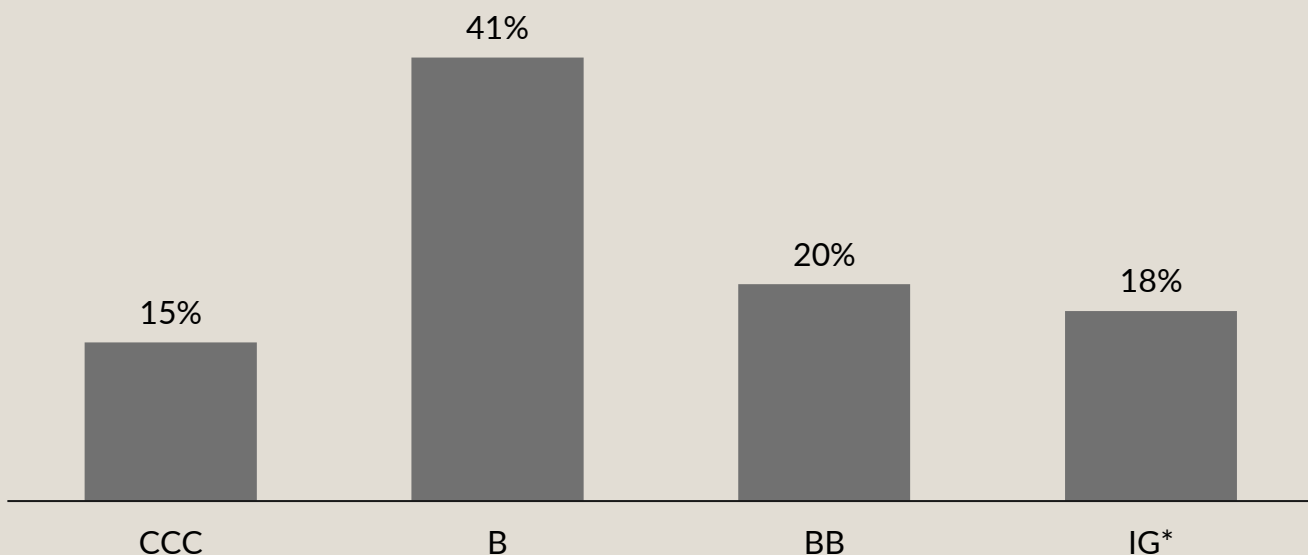
Forfallsstruktur

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-.

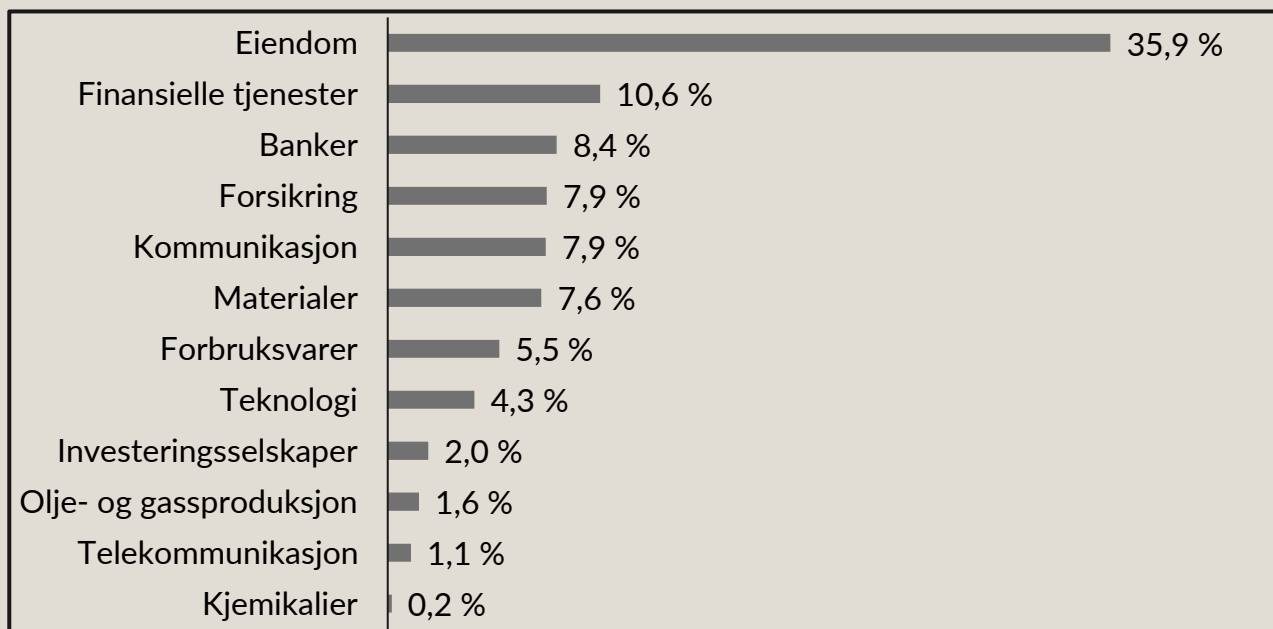
EKSPONERING

Kraft High Yield

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

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



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft High Yield

Selskaper i
porteføljen **45**

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

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



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.