



KRAFT High Yield

**Månadsrapport
November 2025**

+47 51 97 74 40
www.Kraftfondene.no
sverige@kraftfinans.se

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft High Yield



Øivind Thorstensen
Portföljförvaltare



Simen Aarsland Øgreid
Portföljförvaltare

Kraft High Yield gav en avkastning på 0,03 % i november och är upp 11,63 % de senaste 12 månaderna.

Den norska högräntemarknaden verkar fortfarande robust, även om både kreditpåslaget ökade något under perioden, och vi såg en mer utmanande bakgrund på makronivå. Det är ganska tydligt att den svenska marknaden inte är immun mot utvecklingen i andra marknader, men har stöd av mer tekniska orsaker, som en krympande NOK-marknad i volym och antal.

Fonden har under perioden gjort få förändringar, vi ökade i Citycon, och minskade något i Trustly. Fonden har fortfarande övervikt i fastigheter, bank, finans och försäkring. Marknaden har förändrats väsentligt de senaste åren, vilket gör att det blir allt mer utmanande att hitta tillfredsställande riskjusterad avkastning. Fonden fortsätter att ha en kritisk approach och förvaltar disciplinerat, och kommer därmed hellre avstå från att delta i det vi bedömer som felprissatt risk.

Portföljen är solid, och består av lån som är likvida och har attraktiv riskjusterad yield.

Fonden har vid månadsskiftet en löpande ränta på 7,43 %* och en effektiv ränta på 10,14 %.*

*Före kostnader relaterade till förvaltning. Uppgifterna kan förändras från dag till dag och är därför ingen garanti för avkastning under den period de beräknas för.

Vänliga hälsningar,

Øivind Thorstensen & Simen Aarsland Øgreid

AVKASTNING

Kraft High Yield - Klass B

0,03 %
November 2025

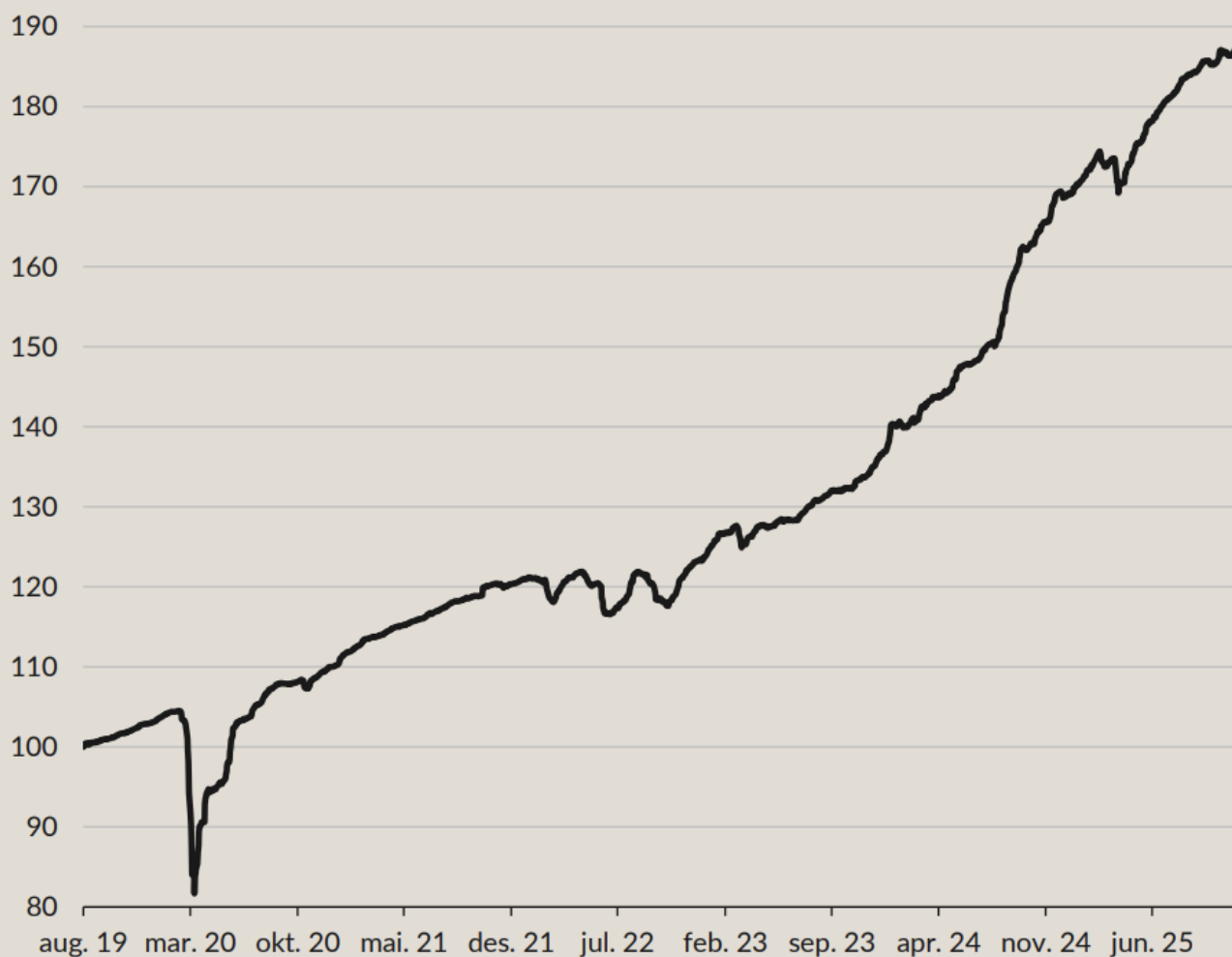
10,60 %
Hittills i år

11,63 %
Senaste 12 mån

10,47 %
Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 28.11.25 // NAV = 187,12 // AUM = 4 983 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 %	10,6 %

NYCKELTAL

Kraft High Yield

1,47

Ränteduration

2,96

Kredittduration

7,43 %

Löpande ränta*

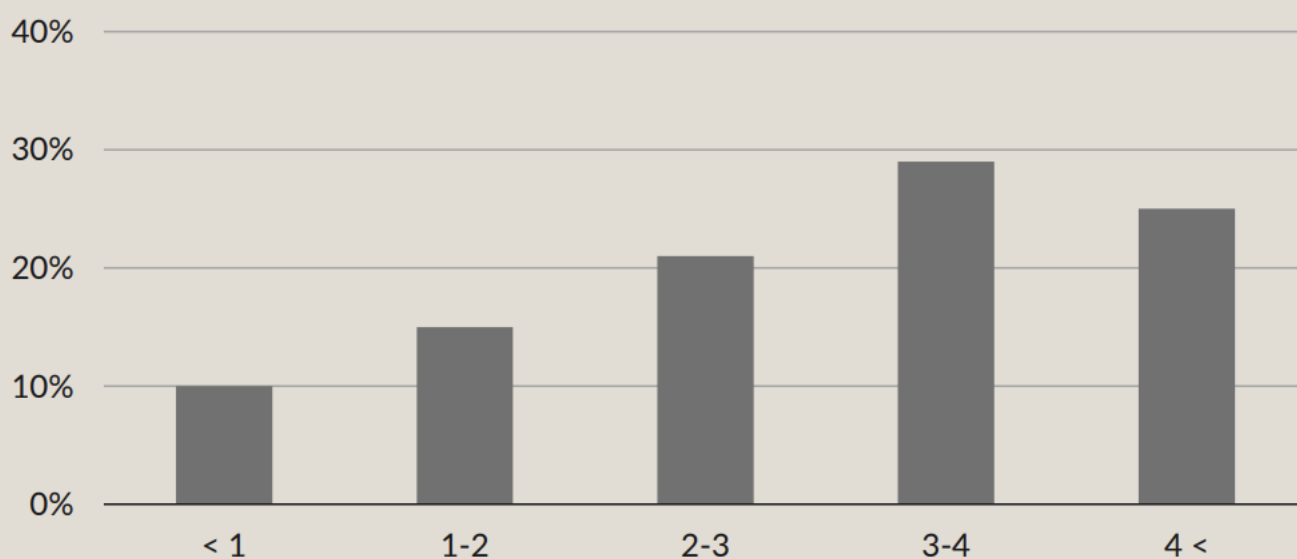
10,14 %

Effektiv ränta*

* Före kostnader kopplade till förvaltning. Uppgifterna kan förändras från dag till dag och är ingen garanti för avkastning under den period de beräknas för.

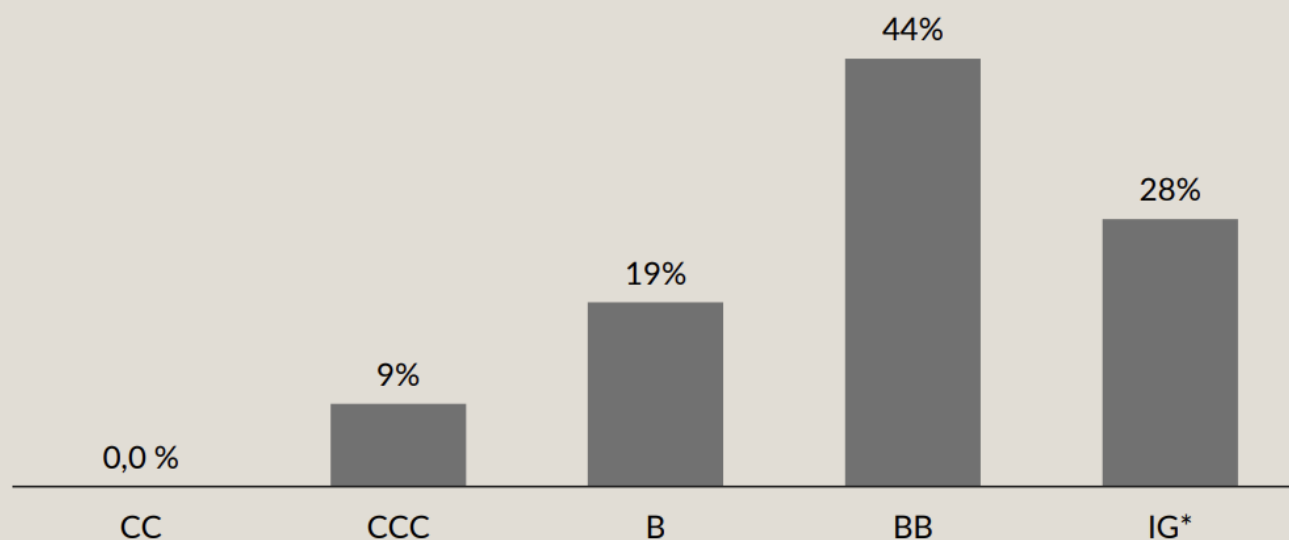
Förfallsstruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknad kreditrisk. Innehåller officiella och implicita kreditbetyg



IG (Investment Grade) är en samlingsbeteckning för kreditbetyg från AAA till BBB-.



Kraft Fonder

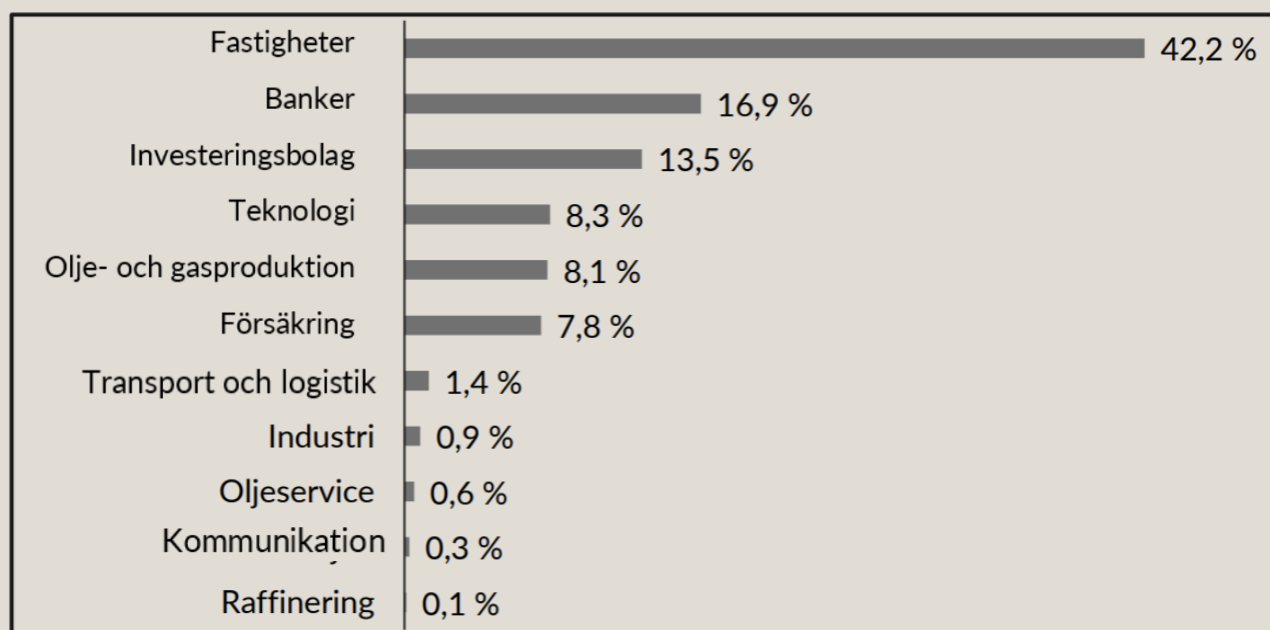
EXPONERING

Kraft High Yield

Största
Exponering

Fastigheter

Sektoröversikt



10 största investeringarna

Procentuell vikt mot emittent

Aroundtown Finance Sarl	8,8 %
Heimstaden AB	8,2 %
Aroundtown SA	8,2 %
Intrum Investments And	6,5 %
Trustly AB	4,2 %
CPI Property Group SA	4,2 %
Citycon Oyj	4,0 %
DNO ASA	3,5 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,3 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	3,0 %



Kraft Fonder

INVESTERINGAR

Kraft High Yield

Bolag i
Portföljen

41

Underliggande kreditrisk är vårt huvudfokus

Vikt mot emittenter:

Bolag	Vikt	Bolag	Vikt
Aroundtown Finance Sarl	8,8 %	Lloyds Banking Group PLC	1,0 %
Heimstaden AB	8,2 %	Kredinor AS	0,9 %
Aroundtown SA	8,2 %	Swedbank AB	0,8 %
Intrum Investments And	6,5 %	Sparebanken Oest Boligkreditt	0,6 %
Trustly AB	4,2 %	Airswift Global AS	0,5 %
CPI Property Group SA	4,2 %	Grand City Properties SA	0,5 %
Citycon Oyj	4,0 %	Bluewater Holding BV	0,5 %
DNO ASA	3,5 %	Samhallsbyggnadsbolaget I	0,4 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,3 %	Julius Baer Group Ltd	0,3 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	3,0 %	Legal & General Group PLC	0,3 %
Storebrand Livsforsikring AS	2,6 %	Klarna Holding AB	0,2 %
Atos SE	2,5 %	Lenzing AG	0,2 %
DNB Boligkreditt AS	2,3 %	SES SA	0,2 %
Axactor ASA	2,3 %	Barclays PLC	0,2 %
Nordea Bank Abp	2,1 %	Sydbank AS	0,2 %
BLUENORD ASA	2,0 %	Protector Forsikring ASA	0,2 %
Stadshypotek AB	1,5 %	Preem AB	0,1 %
Nordea Eiendomskreditt AS	1,5 %	Intrum AB	0,1 %
Panoro Energy ASA	1,2 %	Golar LNG Ltd	0,0 %
Dfds A/S	1,1 %	Odfjell Rig III Ltd	0,0 %
Magellan Capital Holdings PLC	1,0 %		



Kraft Fonder



Alla former av investeringar innebär en viss grad av risk. Kraft Finans vill uppmärksamma att investeringar i Kraft High Yield alltid kommer att innebära en osäkerhet kring den framtida avkastningen. Värdeförändringen kan bli stor, liten, utebli eller bli negativ och i vissa extrema fall bli nästintill värdelös. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida resultat. Avkastningen påverkas bland annat av den allmänna utvecklingen på värdepappersmarknaden, fondens riskprofil, kostnader i fonden samt förvaltarens framgång i urvalet av tillgångar i portföljen. Förvaltningen av Kraft High Yield sker efter bästa bedömning, och informationen i detta dokument är utformad därefter. Det ska dock inte tolkas som någon garanti eller utfästelse om framtida avkastning.

Vi rekommenderar alla kunder att läsa prospektet och KIID före investering. Detta material är marknadsföringsinformation som har tagits fram av Kraft Finans AS. Fundrock (publ.) har inte oberoende verifierat den information som ingår här och lämnar ingen garanti eller utfästelse om dess riktighet, fullständighet eller tillförlitlighet.