



KRAFT HIGH YIELD

Månadsrapport
April 2026

+46 70 499 97 79
www.Kraftfinans.se
sverige@kraftfinans.se

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft High Yield



Øivind Thorstensen
Portföljförvaltare



Simen Aarsland Øgreid
Portföljförvaltare

Kraft High Yield gav en avkastning på 2,81 % i April och är upp 11,03 % de senaste 12 månaderna.

April inleddes försiktigt. Investerarna har högre kontantandelar som en respons på den geopolitiska osäkerheten. Under månaden förbättrades marknadssentimentet gradvis, och kreditspreadarna minskade med 18 punkter till 276 punkter under den bästa veckan.

Den andra halvan av april präglades av ökad volatilitet. Hormuzsundet förblev till stor del stängt och Brentoljan steg till 105 USD per fat. Förnyad geopolitisk oro påverkade riskaptiten och likviditeten. Trots detta stod den nordiska high yield-marknaden sig relativt väl genom turbulensen.

Fonden är fortsatt väl exponerad mot fastigheter och finans, vilka är attraktiva sektorer att vara investerad i. Under den senaste tiden har vi minskat exponeringen mot bank till förmån för industri och teknologi, där vi bedömer att kompensationen för kreditrisken är mer attraktiv på dagens nivåer.

Vi ökade även vår position i SES SA, ett europeiskt satellitbolag med kreditbetyget BBB- och en av världens största satellitflottor. Bolaget levererar uppkoppling till över 130 länder och mer än 2 miljarder människor. Omsättningen uppgick till 3,5 miljarder euro under 2025, och kundbasen domineras av kreditstarka motparter.

Vi kommer fortsatt att utöva kapitaldisciplin och prissätta risk på ett korrekt sätt. Portföljen består av solida bolag på attraktiva villkor, och den löpande räntenivån ger en god buffert mot fortsatt marknadsoro.

Vid månadsskiftet uppgår fondens löpande ränta till 8,53 %* och den effektiva räntan till 10,25 %*.

*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

2,81 %
April 2025

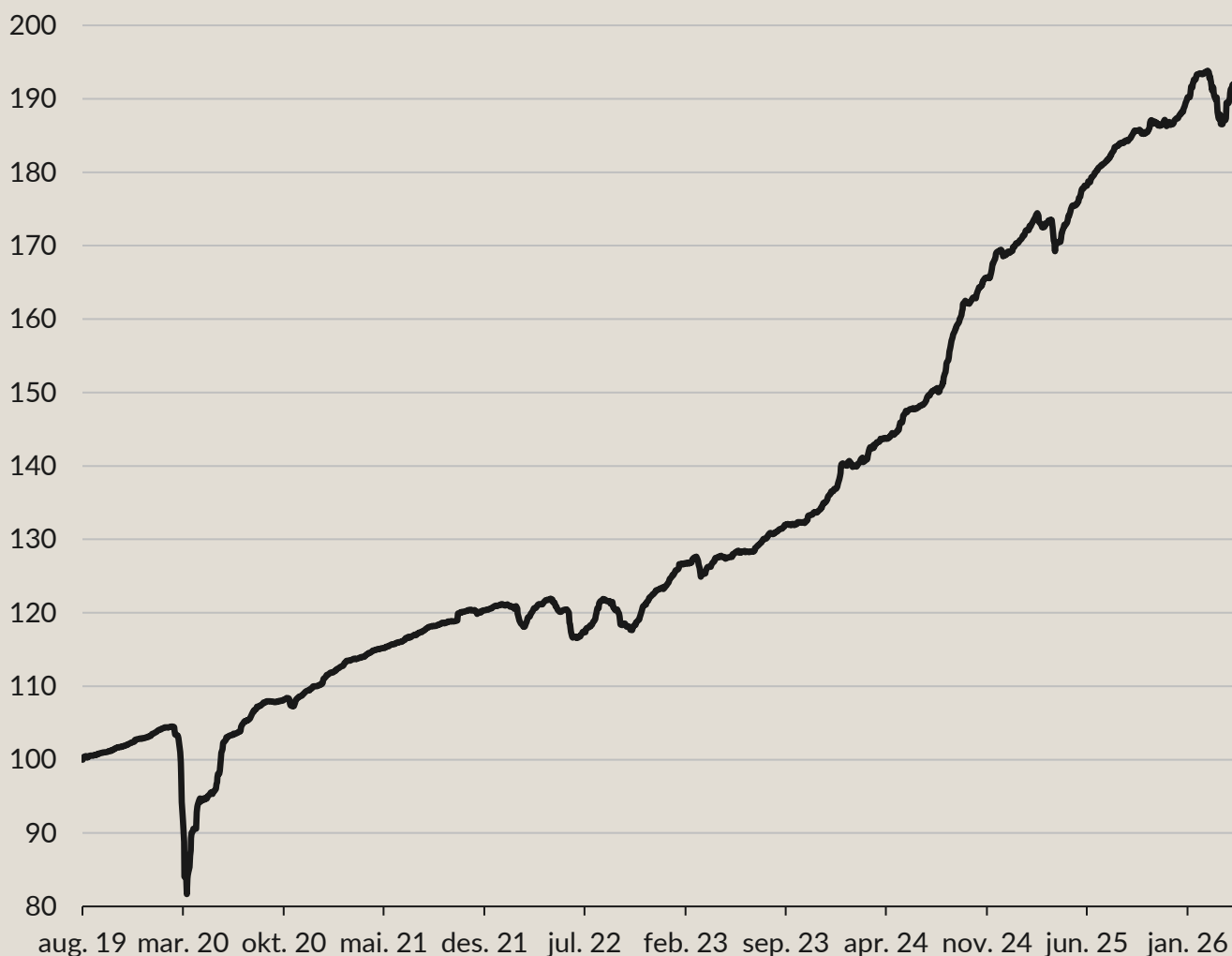
2,10 %
Hittills i år

11,03 %
Senaste 12 mån

10,19 %
Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 30.04.26 // NAV = 191,80 // AUM = 4 113 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 %	2,1 %

NYCKELTAL

Kraft High Yield

2,70

Ränteduration

3,56

Kredittduration

8,53 %

Löpande ränta*

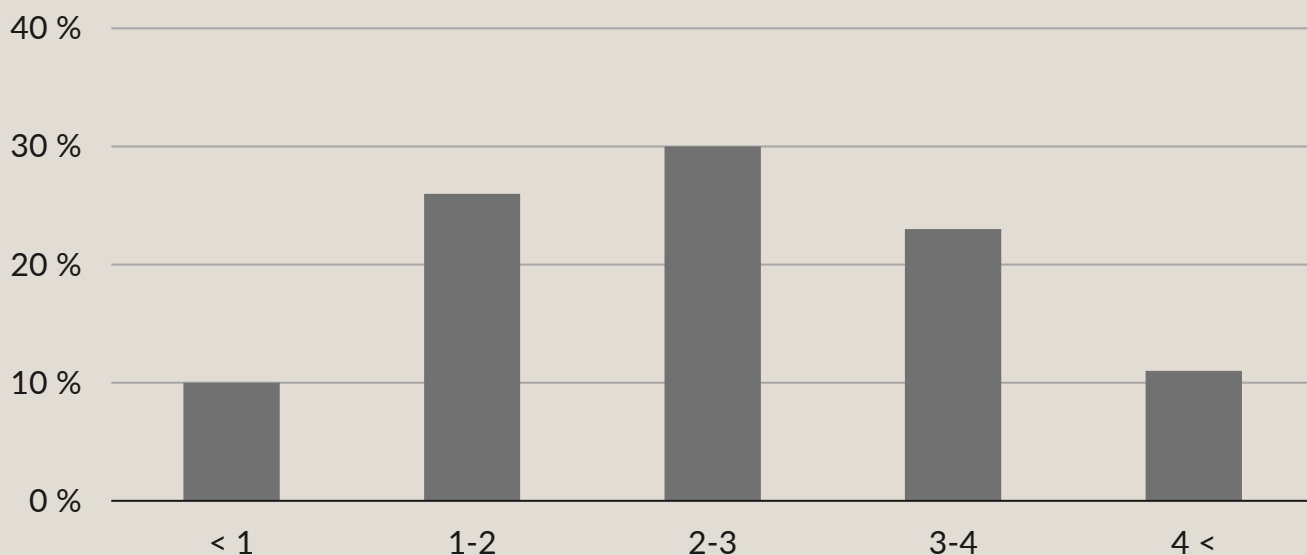
10,25 %

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.

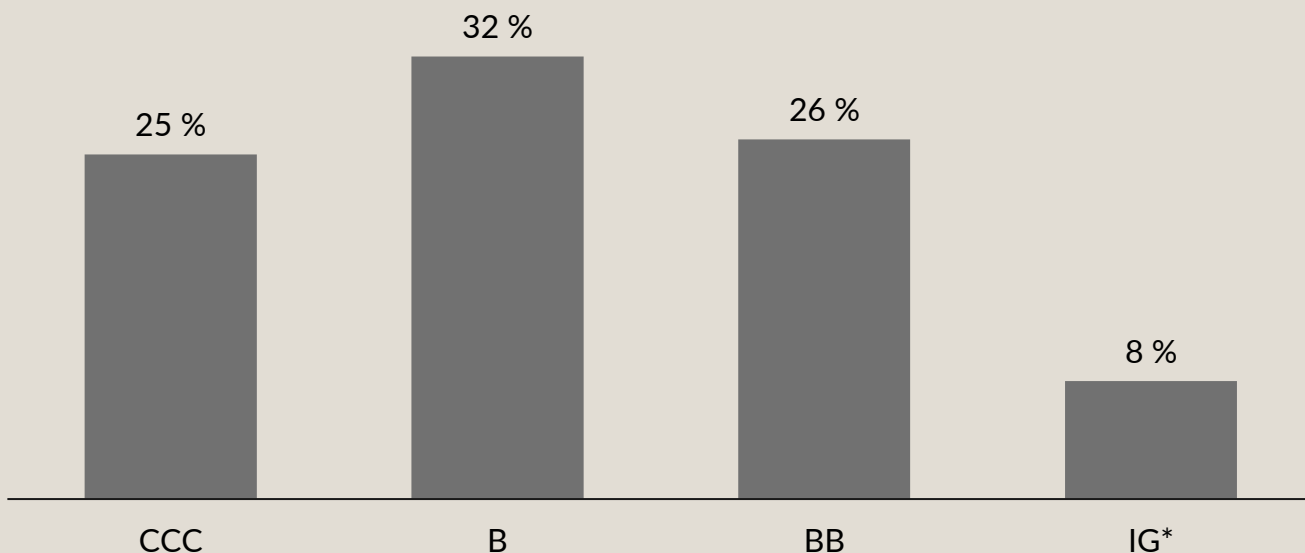
Förfallsstruktur

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

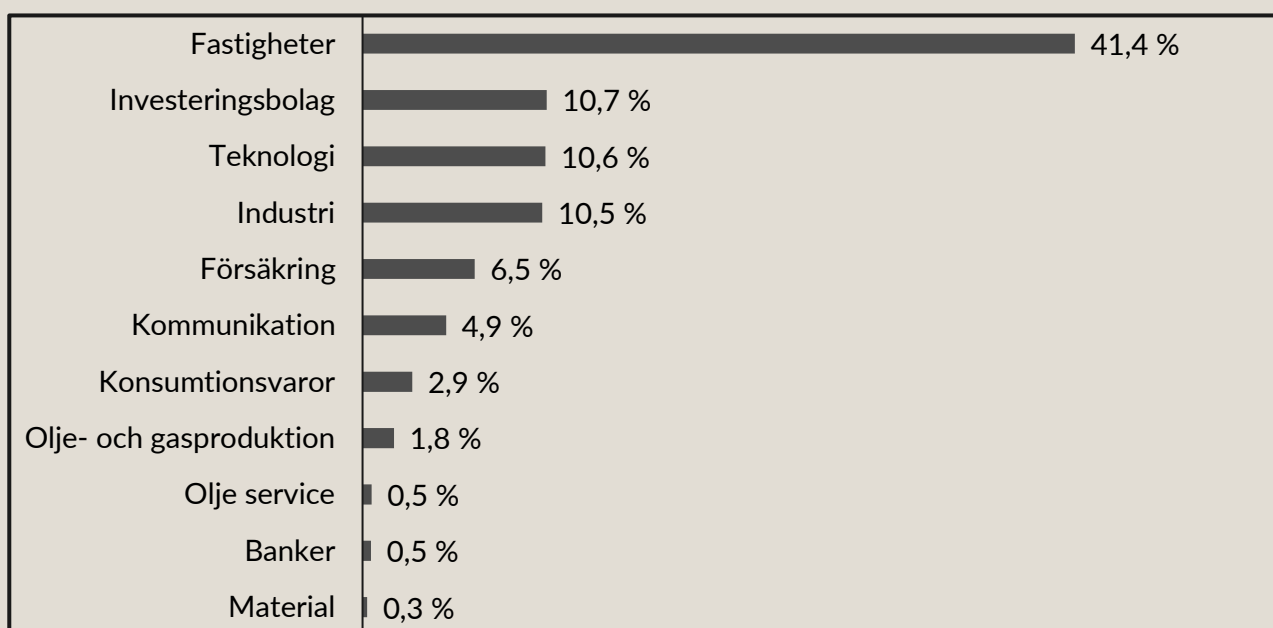
EXPONERING

Kraft High Yield

Största
Exponering

Fastigheter

Sektoröversikt



10 största investeringarna

Procentuell vikt mot emittent

Heimstaden AB	9,7 %
CPI Property Group SA	9,6 %
Intrum Investments And Financing AB	9,2 %
Ardagh Group SA	9,1 %
Citycon Oyj	8,3 %
Aroundtown Finance Sarl	6,3 %
Atos SE	4,7 %
Trustly AB	4,3 %
Aroundtown SA	3,4 %
Storebrand Livsforsikring AS	3,2 %



Kraft Fonder

INVESTERINGAR

Kraft High Yield


Bolag i
Portföljen

36

Underliggande kreditrisk är vårt huvudfokus

Vikt mot emittenter:

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



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.