



KRAFT HIGH YIELD

Månadsrapport
Juli 2026

+46 8 410 105 27
www.Kraftfinans.se
sverige@kraftfinans.se

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft High Yield



Øivind Thorstensen
Portföljförvaltare



Simen Aarsland Øgreid
Portföljförvaltare

Fonden gav en avkastning på -0,39 % i juli och är upp 8,30 % de senaste 12 månaderna.

Aktiviteten på den nordiska high yield-marknaden var god under månadens första hälft, men avtog därefter i takt med semesterperioden. Kreditspreadarna minskade marginellt under månaden.

Geopolitiken fortsätter att prägla marknaderna. Oljepriset steg med mer än 20 procent till följd av den eskalerande och långvariga oron i Mellanöstern. USA och Iran har fortfarande inte nått någon varaktig överenskommelse och trafiken genom Hormuzundet är begränsad. Konflikten har nu spridit sig till Röda havet, där Huthirörelsen står mot Saudiarabien.

Trots oron verkar vi nu i en mer normaliserad marknad där vissa sektorer värderas högt och andra lägre. Sektorer som länge har varit dyra framstår nu gradvis som mer attraktivt värderade, vilket skapar nya investeringsmöjligheter.

Förändringarna i portföljen under månaden bestod främst av justeringar i befintliga positioner. De största förändringarna var en ökad exponering mot Intrum och en minskad exponering mot Neo Next+.

Vi kommer fortsatt att upprätthålla kapitaldisciplin och säkerställa en korrekt prissättning av risk. Portföljen består av solida bolag med attraktiva villkor.

Vid månadsskiftet uppgår fondens löpande ränta till 8,06 %* och den effektiva räntan till 9,52 %*.

*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

-0,39 %
Juli 2026

4,83 %
Hittills i år

8,30 %
Senaste 12 mån

10,22 %
Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 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 %

NYCKELTAL

Kraft High Yield

2,74

Ränteduration

3,69

Kredittduration

8,06 %

Löpande ränta*

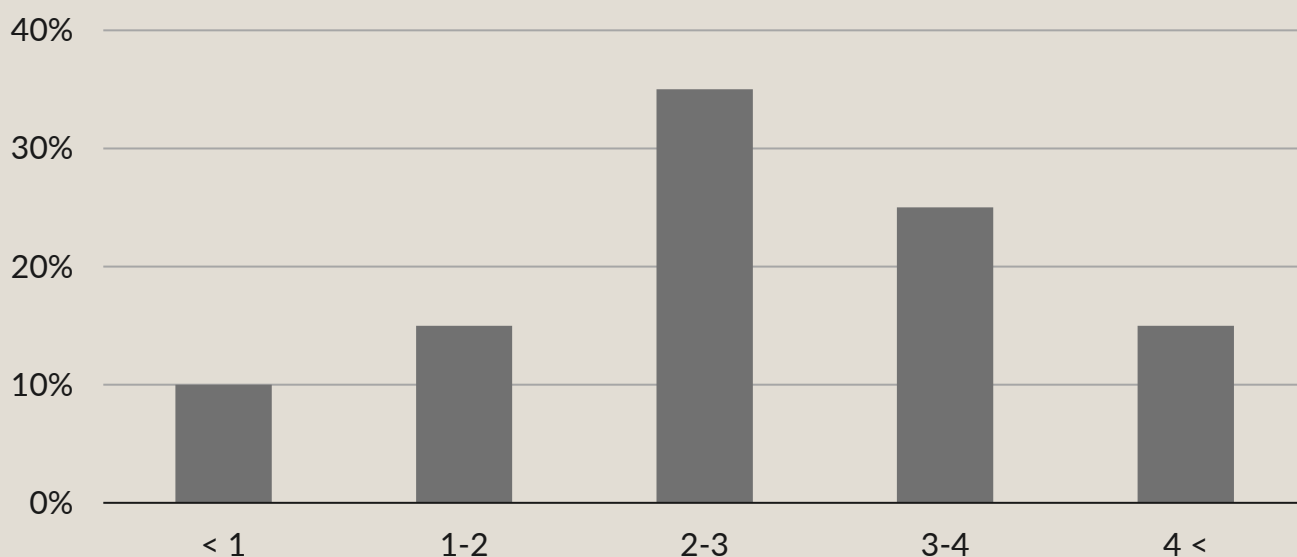
9,52 %

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.

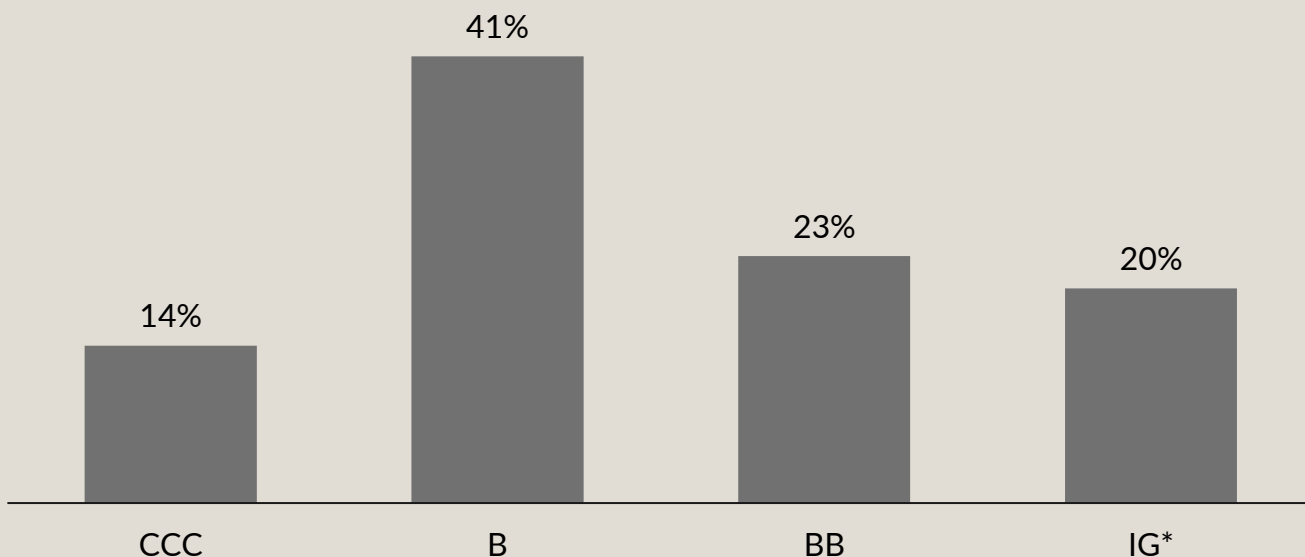
Förfallsstruktur

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

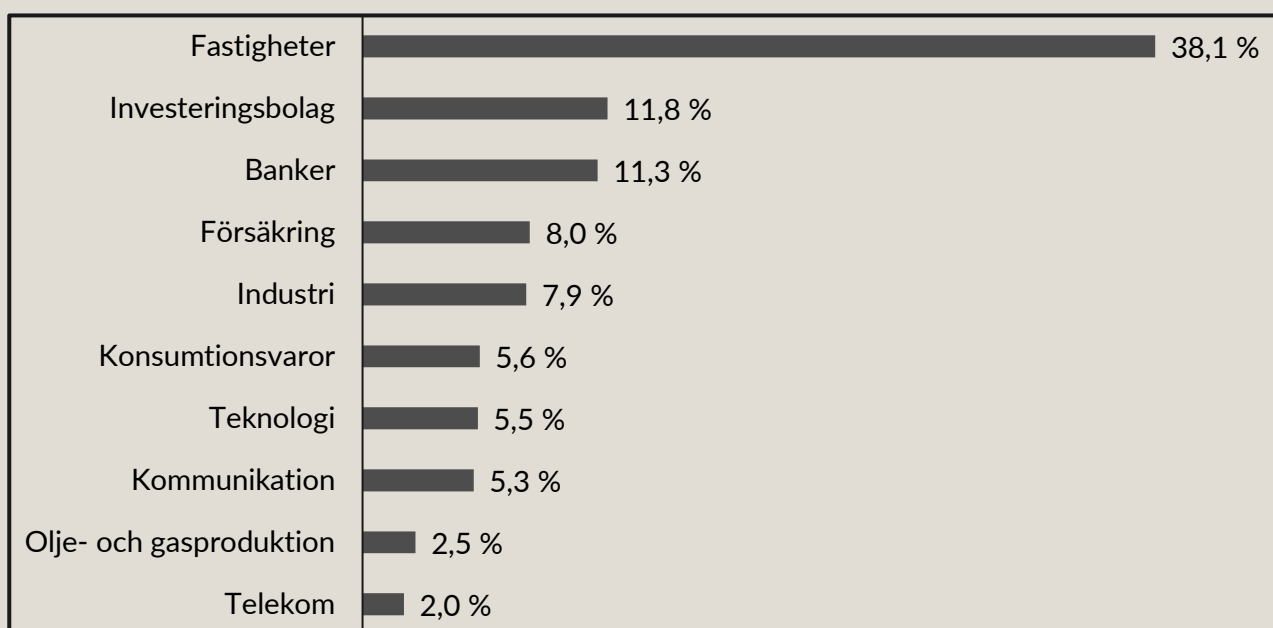
EXPONERING

Kraft High Yield

Största
Exponering

Fastigheter

Sektoröversikt



10 största investeringarna

Procentuell vikt mot emittent

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 Eiendoms kreditt AS	4,2 %
Grand City Properties Finance Sarl	3,8 %
Conceria Pasubio SpA	3,5 %



Kraft Fonder

INVESTERINGAR

Kraft High Yield

Bolag i
Portföljen

50

Underliggande kreditrisk är vårt huvudfokus

Vikt mot emittenter:

Bolag	Vikt	Bolag	Vikt
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 21 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 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.