



KRAFT HIGH YIELD

**Månadsrapport
Augusti 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 0,88 % i augusti och är upp 7,97 % de senaste 12 månaderna.

Augusti var en bra månad för fonden, driven av fallande kreditpåslag och god löpande avkastning. På en mycket aktiv primärmarknad under månadens senare hälft ser vi en stor efterfrågan på nordiska obligationer, särskilt från utländska investerare.

Geopolitiken fortsätter att prägla världen, vilket ger utslag i enskilda faktorer som skapar volatilitet i cykliska sektorer. I vår förvaltning vill vi minimera sådan risk mot enskilda faktorer och vi föredrar bolag som levererar resultat genom cykler, med förutsägbara kassaflöden och en skicklig ledning.

Portföljaktiviteten var låg under augusti och vi genomförde huvudsakligen justeringar i befintliga positioner. Fondens portfölj består av solida bolag på attraktiva villkor.

På dagens marknad är den relativa prissättningen av risk ett centralt tema. Det handlar om att vara exponerad mot de bolag som ger bäst riskjusterad avkastning. Vi kommer fortsatt att upprätthålla kapitaldisciplin.

Vid månadsskiftet uppgår fondens löpande ränta till 8,17 %* och den effektiva räntan till 10,05 %*.

*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



Kraft Fonder

AVKASTNING

Kraft High Yield - Klass B

0,88 %
Augusti 2026

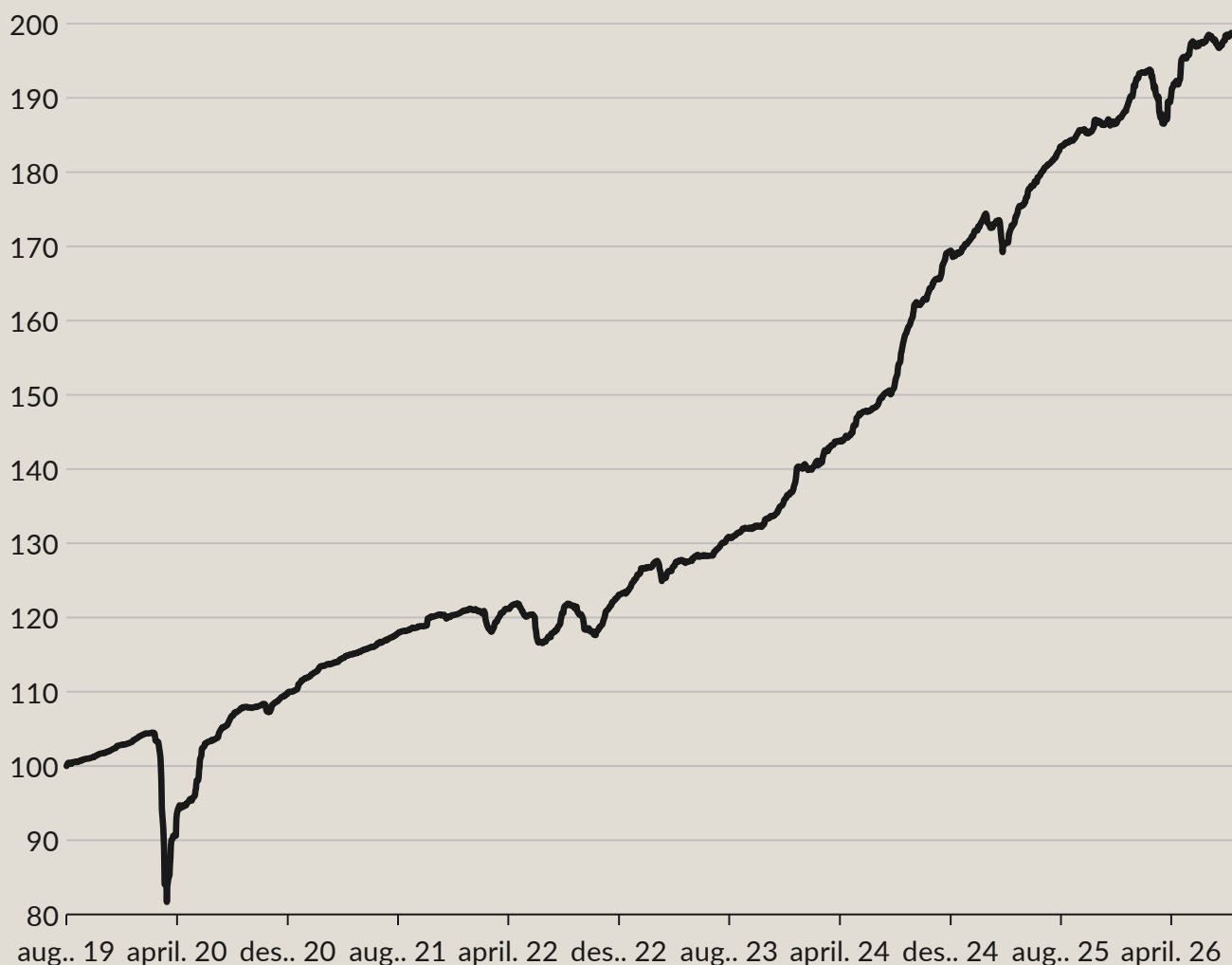
5,75 %
Hittills i år

7,97 %
Senaste 12 mån

10,23 %
Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 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 %



Kraft Fonder

NYCKELTAL

Kraft High Yield

2,73

Ränteduration

3,69

Kreditduration

8,17 %

Löpande ränta*

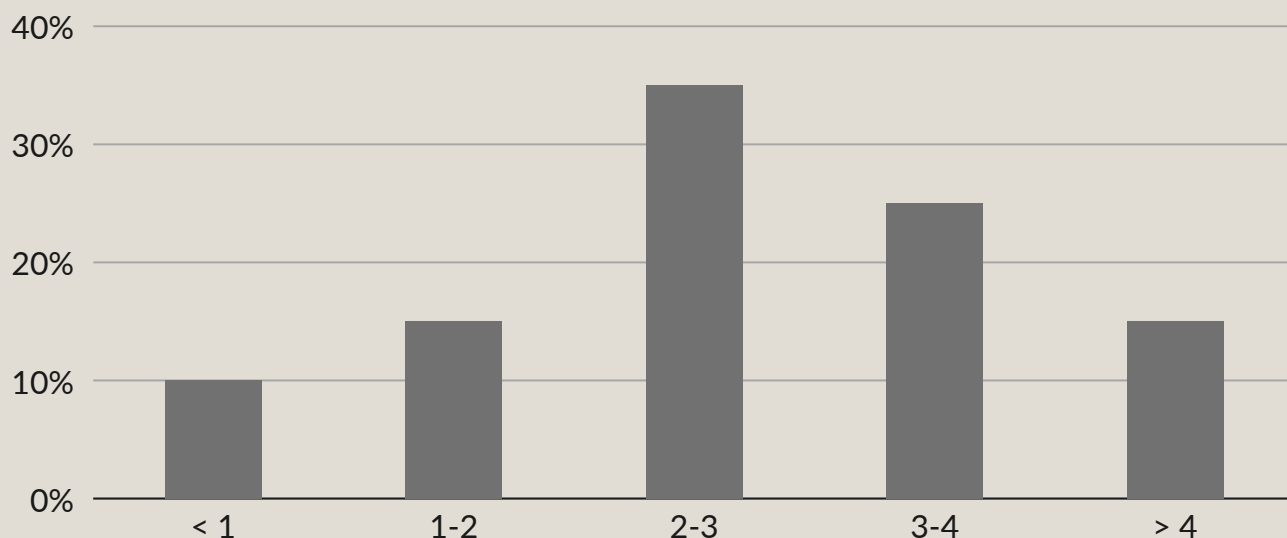
10,05 %

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.

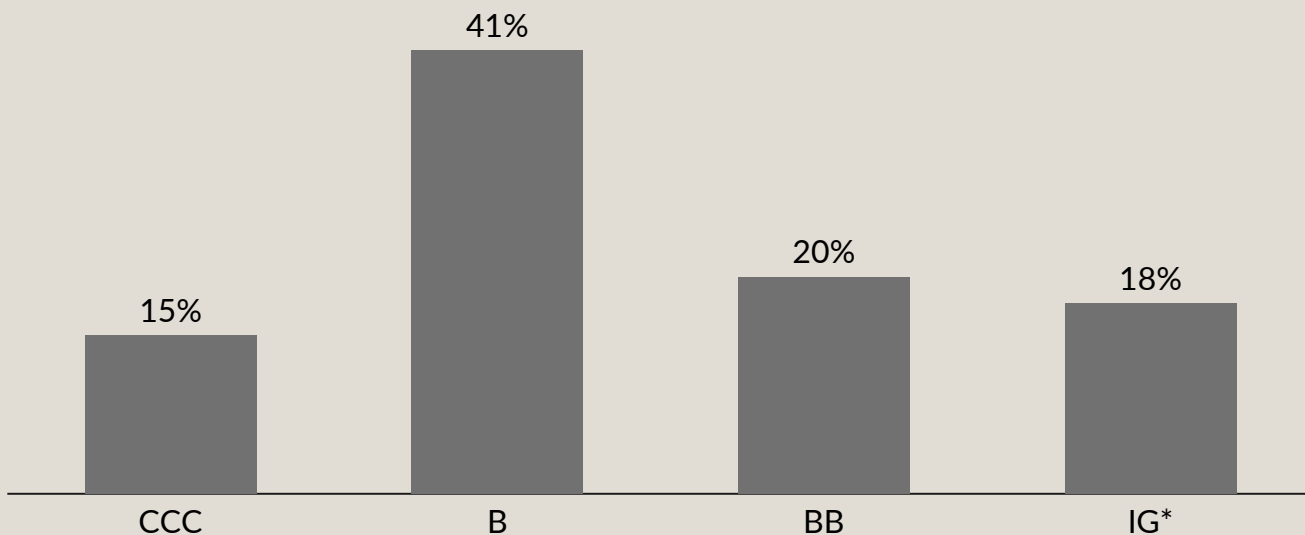
Förfallsstruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Kreditbetyg

Beräknad kreditrisk. Innehåller officiella och implicita kreditbetyg



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



Kraft Fonder

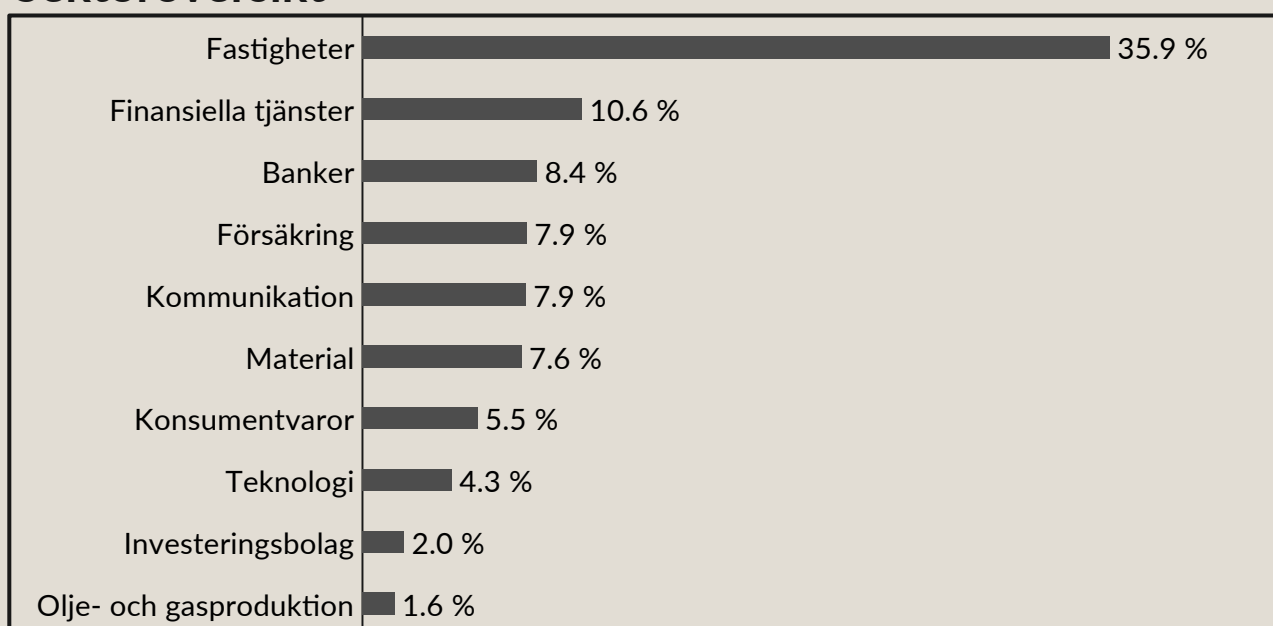
EXPONERING

Kraft High Yield

Största
Exponering

Fastigheter

Sektoröversikt



10 största emittenter

Procentuell vikt mot emittent

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 Fonder

INVESTERINGAR

Kraft High Yield

Bolag i
Portföljen

45

Vårt huvudfokus är den underliggande
kreditrisken

Viktning mot emittenter:

Bolag	Vikt	Bolag	Vikt
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 21 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 Eiendomskreditt 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 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.