



# KRAFT CORPORATE BONDS

Månadsrapport  
September 2026

+46 8 410 105 27  
[www.Kraftfinans.se](http://www.Kraftfinans.se)  
[sverige@kraftfinans.se](mailto:sverige@kraftfinans.se)



# FÖRVALTARKOMMENTAR

## Kraft Corporate Bonds



**Øivind Thorstensen**  
Portföljförvaltare



**Simen Aarsland Øgreid**  
Portföljförvaltare

**Fonden gav en avkastning på -5,03 % i september och är upp 4,13 % de senaste tolv månaderna.**

September var en svag månad för fonden och den europeiska högräntemarknaden. Geopolitisk oro och en väsentlig uppgång i räntekurvorna i både USA och Europa har gjort investerarna mer selektiva och riskaverta, och kreditpåslagen har ökat. Det har gett en negativ kursutveckling i marknaden och för fonden.

Avkastningen i september drogs därtill ned av säljtryck i Heimstaden och en förlust i TalkTalk. Säljtrycket i Heimstaden kom efter medieuppgifter om att Alecta vill sälja sitt innehav i Heimstaden Bostad. Vi anser att reaktionen är överdriven, eftersom bolaget har varit tydligt med att en transaktion endast genomförs om den skapar värden för Heimstaden och stöder kreditvärdigheten. I TalkTalk byggde investeringen på en pågående försäljningsprocess där skulden var attraktivt prissatt. I mitten av september drog flera budgivare sig ur och den förväntade prissättningen föll betydligt, vilket ledde till en förlust för fonden. Vi vill minimera sådana förluster, men de förekommer från tid till annan i high yield och är en del av den risk investerarna får betalt för.

Bortsett från TalkTalk beror nedgången på lägre marknadspriser, inte på en svagare utveckling i de bolag vi äger. Det viktigaste för fonden är att de underliggande bolagen fortsätter att leverera operationellt och finansiellt genom cyklerna. Obligationerna betalar fortfarande ränta, och de löpande ränteintäkterna bidrog positivt under månaden och dämpade delar av kursfallet. Under månaden har vi köpt obligationer där priserna har fallit utan att de underliggande fundamentala förhållandena i bolagen har förändrats. Portföljen består av kvalitetsbolag med solida balansräkningar och god flexibilitet i kapitalstrukturen.

Perioder av oro uppstår från tid till annan i högräntemarknaden, men de ger också goda ingångsnivåer för investerare med ett långsiktigt perspektiv. Vi förväntar oss att marknaden normaliseras över tid.

Vid månadsskiftet hade fonden en löpande ränta om 9,74 %\* och en effektiv ränta om 12,29 %\*.

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

Vänliga hälsningar,

**Øivind Thorstensen & Simen Aarsland Øgreid**



**Kraft Fonder**

# AVKASTNING

## Kraft Corporate Bonds - Klass B

**-5,03 %**

September 2026

**2,08 %**

Hittills i år

**4,13 %**

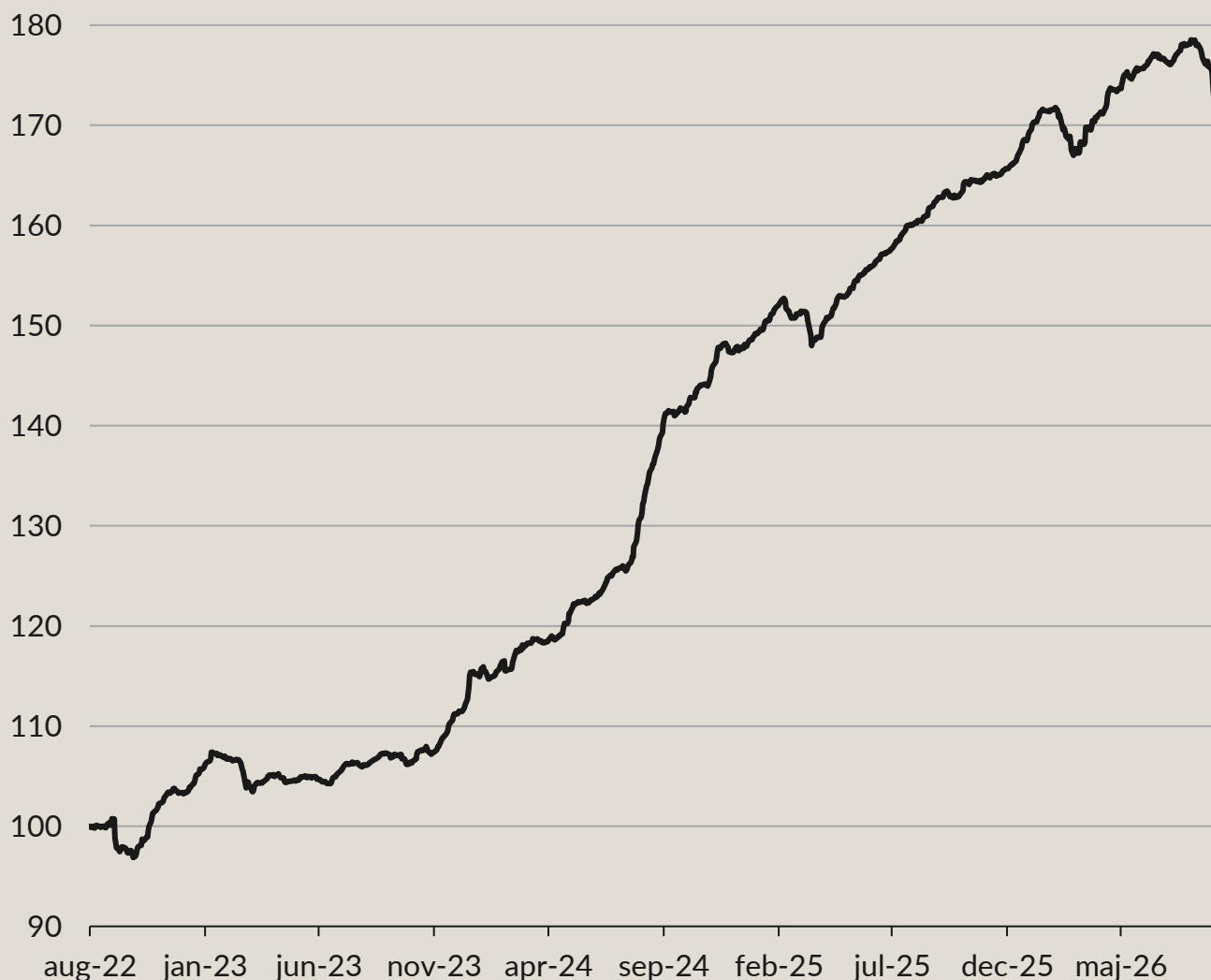
Senaste 12 mån

**13,73 %**

Årsgenomsnitt sedan start

### Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 30.09.26 // NAV = 169,53 // AUM = 6 187 mnok



### Historisk avkastning

|                         | 2022  | 2023  | 2024   | 2025   | YTD   |
|-------------------------|-------|-------|--------|--------|-------|
| Kraft Corporate Bonds B | 3,4 % | 7,8 % | 32,7 % | 12,3 % | 2,1 % |

# NYCKELTAL

## Kraft Corporate Bonds

**2,72**

Ränteduration

**3,21**

Kreditduration

**9,74 %**

Löpande ränta\*

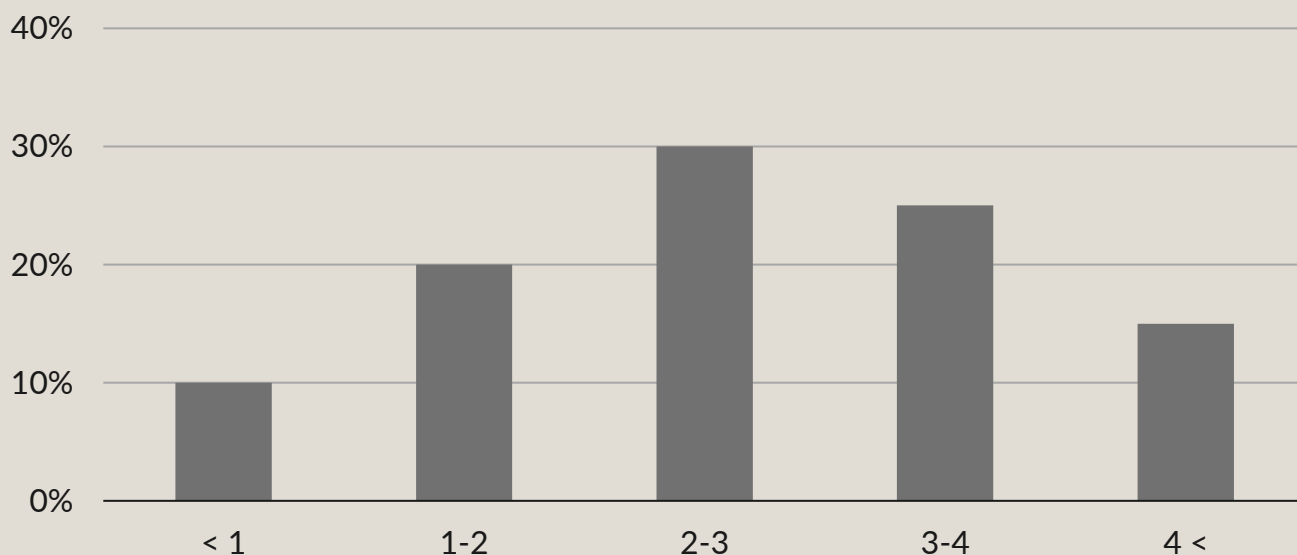
**12,29 %**

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.

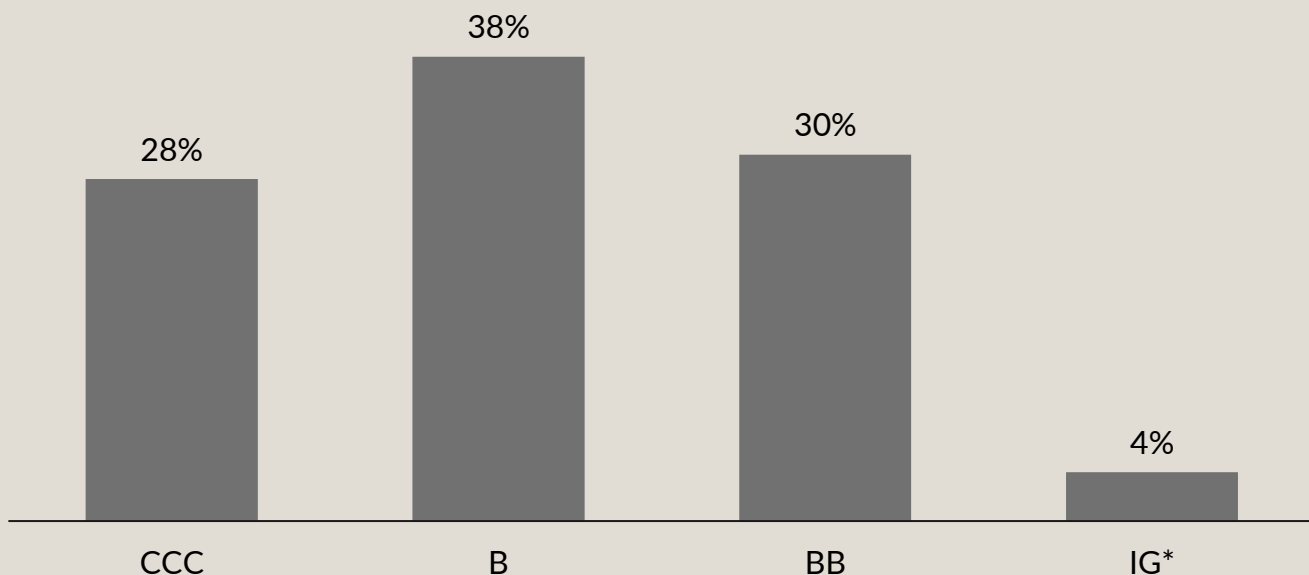
## Förfallostruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



## Rating

Beräknar kreditrisk. Innehåller officiella och implicita kreditbetyg



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



**Kraft Fonder**

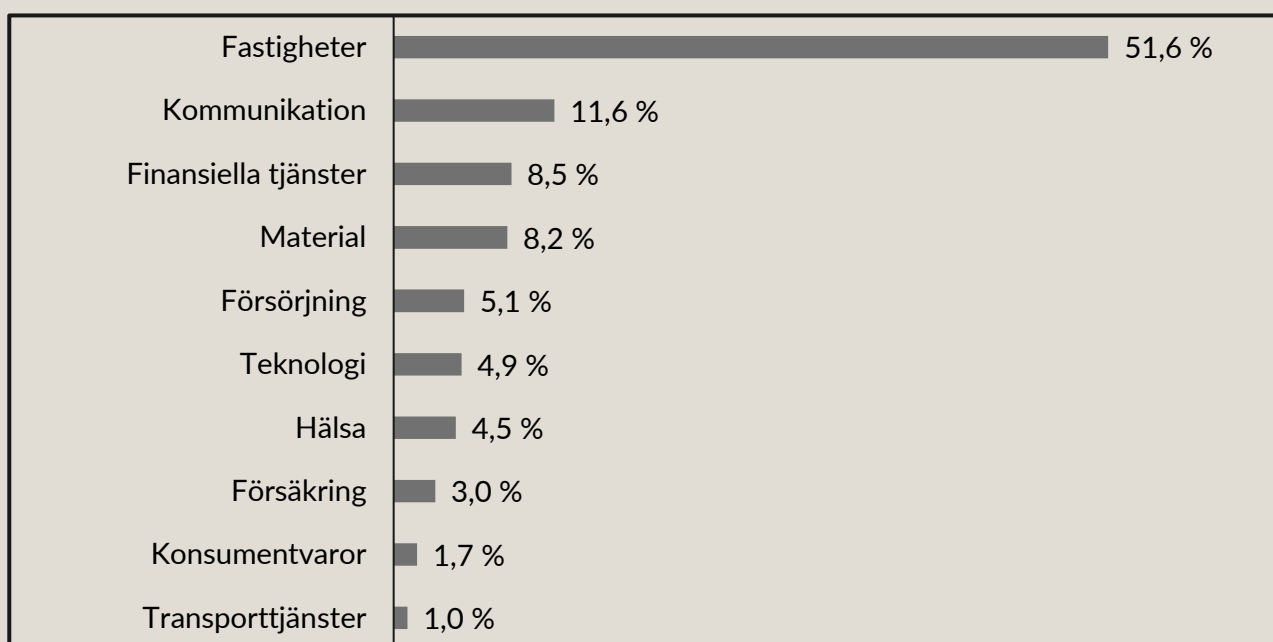
# EXPONERING

## Kraft Corporate Bonds

Största  
exponering

## Fastigheter

### Sektoröversikt



### 10 största investeringar

Procentuell viktning mot emittent

|                                              |       |
|----------------------------------------------|-------|
| Heimstaden AB                                | 9,2 % |
| CPI Property Group SA                        | 8,6 % |
| Ardagh Group SA                              | 8,2 % |
| Intrum Investments And Financing AB          | 7,5 % |
| Citycon Oyj                                  | 6,4 % |
| G City Europe Ltd                            | 5,4 % |
| Aroundtown SA                                | 5,3 % |
| Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC | 5,3 % |
| Thames Water Utilities Finance PLC           | 5,1 % |
| Aroundtown Finance Sarl                      | 4,9 % |



Kraft Fonder

# INVESTERINGAR

## Kraft Corporate Bonds

Bolag i  
portföljen:

32

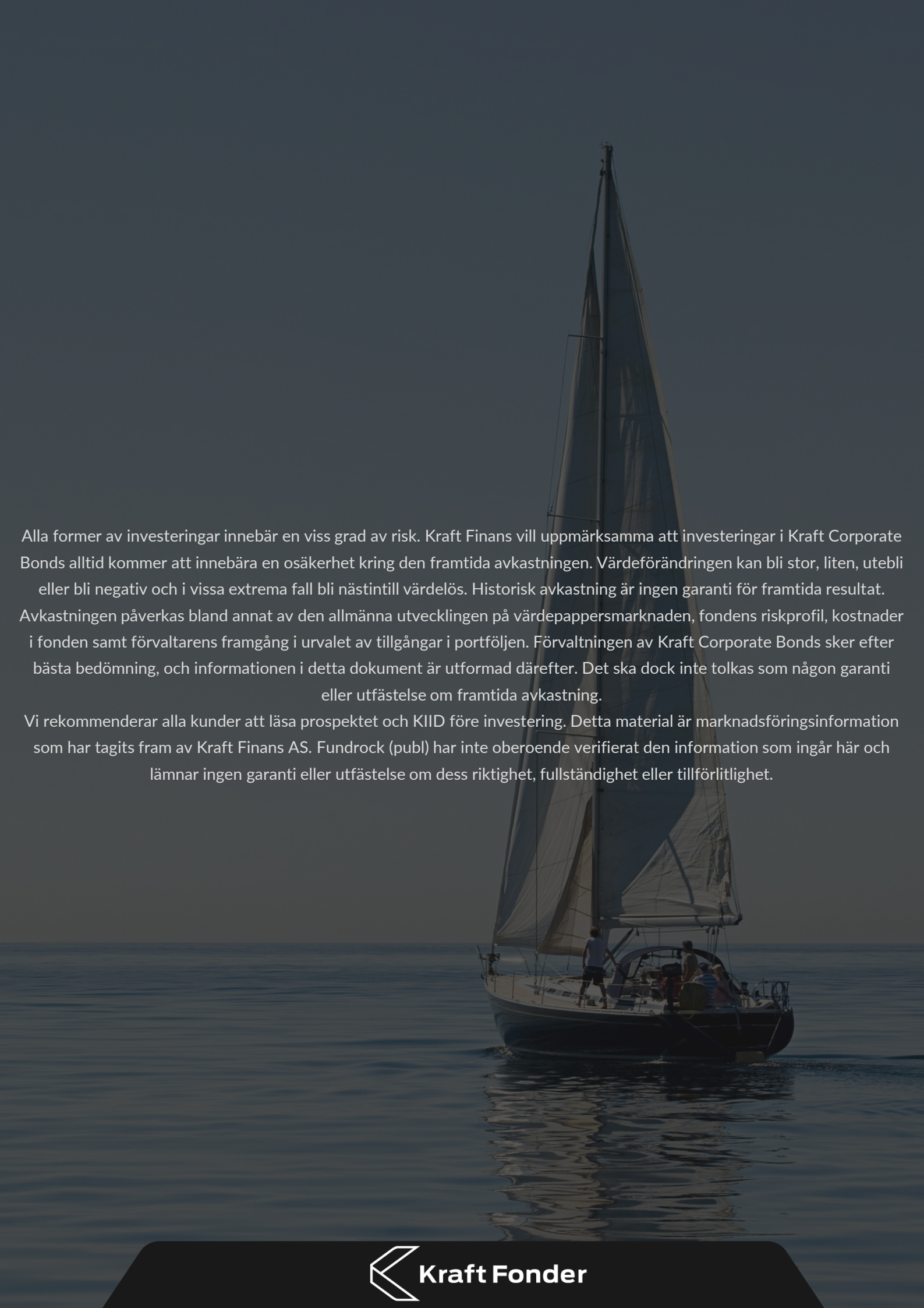
Den underliggande kreditrisken är vårt huvudfokus

### Viktning mot emittenter

| Bolag                                           | Vikt  | Bolag                                              | Vikt  |
|-------------------------------------------------|-------|----------------------------------------------------|-------|
| Heimstaden AB                                   | 9,2 % | Discovery Global Holdings Inc                      | 2,0 % |
| CPI Property Group SA                           | 8,6 % | Stellantis NV                                      | 1,7 % |
| Ardagh Group SA                                 | 8,2 % | SES Financing Sarl                                 | 1,5 % |
| Intrum Investments And<br>Financing AB          | 7,5 % | Virgin Media O2 Vendor<br>Financing Notes VIII DAC | 1,4 % |
| Citycon Oyj                                     | 6,4 % | TalkTalk Telecom Group Ltd                         | 1,2 % |
| G City Europe Ltd                               | 5,4 % | Airx Group Holdings Ltd                            | 1,0 % |
| Aroundtown SA                                   | 5,3 % | Titanium 2l Bondco Sarl                            | 0,7 % |
| Virgin Media O2 Vendor<br>Financing Notes V DAC | 5,3 % | Rothsay Life PLC                                   | 0,6 % |
| Thames Water Utilities Finance<br>PLC           | 5,1 % | SES SA                                             | 0,2 % |
| Aroundtown Finance Sarl                         | 4,9 % | Garfunkelux Holdco 3 SA                            | 0,1 % |
| Atos Group                                      | 4,9 % | Intrum AB                                          | 0,1 % |
| Vivion Investments Sarl                         | 4,8 % | Klarna Holding AB                                  | 0,1 % |
| Cerba Healthcare SACA                           | 4,5 % | Thames Water Utilities Ltd                         | 0,0 % |
| AT Securities BV                                | 3,7 % | Garfunkelux Holdco 4 SA                            | 0,0 % |
| Samhallsbyggnadsbolaget i<br>Norden AB          | 3,3 % | Samhallsbyggnadsbolaget I<br>Norden Holding AB     | 0,0 % |
| Standard Life PLC                               | 2,4 % | ARD Finance SA                                     | 0,0 % |



Kraft Fonder



Alla former av investeringar innebär en viss grad av risk. Kraft Finans vill uppmärksamma att investeringar i Kraft Corporate Bonds 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 Corporate Bonds 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.



**Kraft Fonder**