



# KRAFT HIGH YIELD

Månadsrapport  
September 2026

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

# FÖRVALTARKOMMENTAR

## Kraft High Yield



**Øivind Thorstensen**  
Portföljförvaltare



**Simen Aarsland Øgreid**  
Portföljförvaltare

**Fonden gav en avkastning på -3,80 % i september och är upp 2,96 % de senaste 12 månaderna.**

September blev en svag månad för fonden i en marknad präglad av ökad volatilitet. Statsräntorna har stigit väsentligt i både Europa och USA under året, och särskilt sedan sommaren. Omprissättningen drivs av geopolitisk oro, höga energipriser och förväntningar om en stramare penningpolitik än marknaden tidigare räknat med. Samtidigt kräver investerarna högre kreditpåslag. Det har gett en negativ kursutveckling, och fallet var störst i fastighetssektorn, som är fondens största exponering.

Inom fastigheter drabbades Heimstaden av säljtryck efter medieuppgifter om att Alecta vill sälja sitt innehav i Heimstaden Bostad. Frågan är redan känd i marknaden, så reaktionen framstår som överdriven. Heimstaden kontrollerar majoriteten av rösterna, och bolaget har varit tydligt med att en eventuell affär endast genomförs om den skapar värden för Heimstaden och stöder kreditvärdigheten.

Fonden har de senaste åren medvetet minskat exponeringen mot den nordiska marknaden, eftersom vi anser att vi får bättre betalt för risken i Europa. Det ger bättre likviditet, men innebär också att fonden i högre grad följer svängningarna i den europeiska marknaden, så som vi har sett denna månad.

Fonden har höga löpande ränteintäkter och en portfölj av kvalitetsbolag med solid kapitalstruktur som tål det mesta av den oro som kan komma. Vi söker alltid bästa möjliga riskjusterade avkastning och vill utnyttja marknadsvolatiliteten till vår fördel. Vi köpte in oss i obligationer där priserna föll utan att de underliggande fundamentala förhållandena i bolagen har förändrats.

Fonden har gått igenom motsvarande svängningar tidigare och har historiskt hämtat sig snabbt igen. Vi vet inte hur lång tid det tar den här gången, men oavsett det ger dagens nivåer en attraktiv löpande avkastning för den långsiktiga investeraren.

Vid månadsskiftet uppgår fondens löpande ränta till 9,58 %\* och den effektiva räntan till 10,82 %\*.

\*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

**-3,80 %**  
September 2026

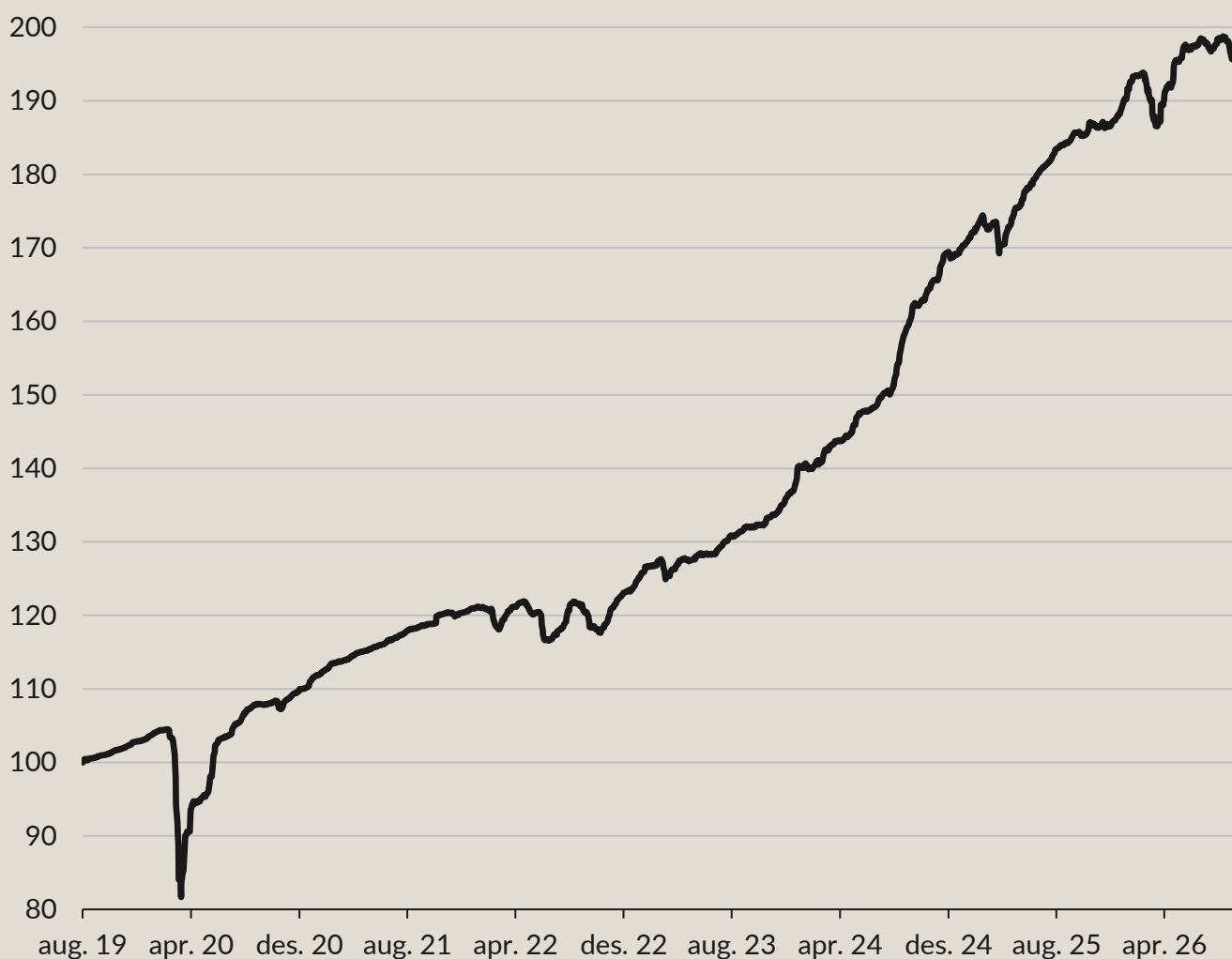
**1,74 %**  
Hittills i år

**2,96 %**  
Senaste 12 mån

**9,51 %**  
Årsgenomsnitt sedan start

### Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 30.09.26 // NAV = 191,12 // AUM = 4 318 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 % | 1,7 % |

# NYCKELTAL

## Kraft High Yield

**2,93**

Ränteduration

**3,59**

Kredittduration

**9,58 %**

Löpande ränta\*

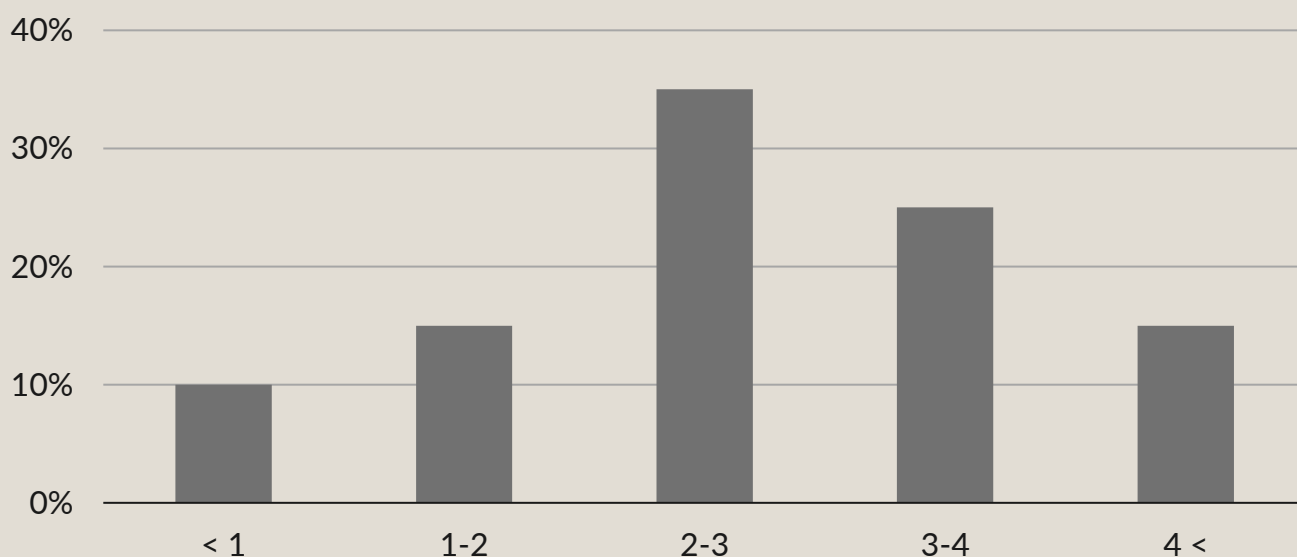
**10,82 %**

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.

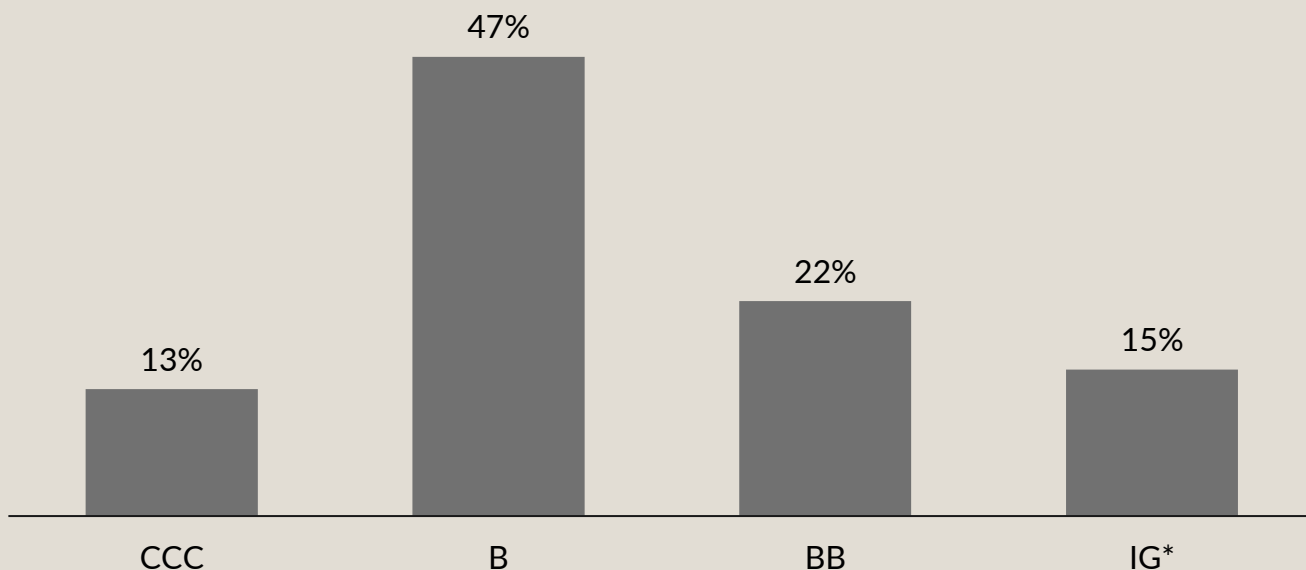
## Förfallsstruktur

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**

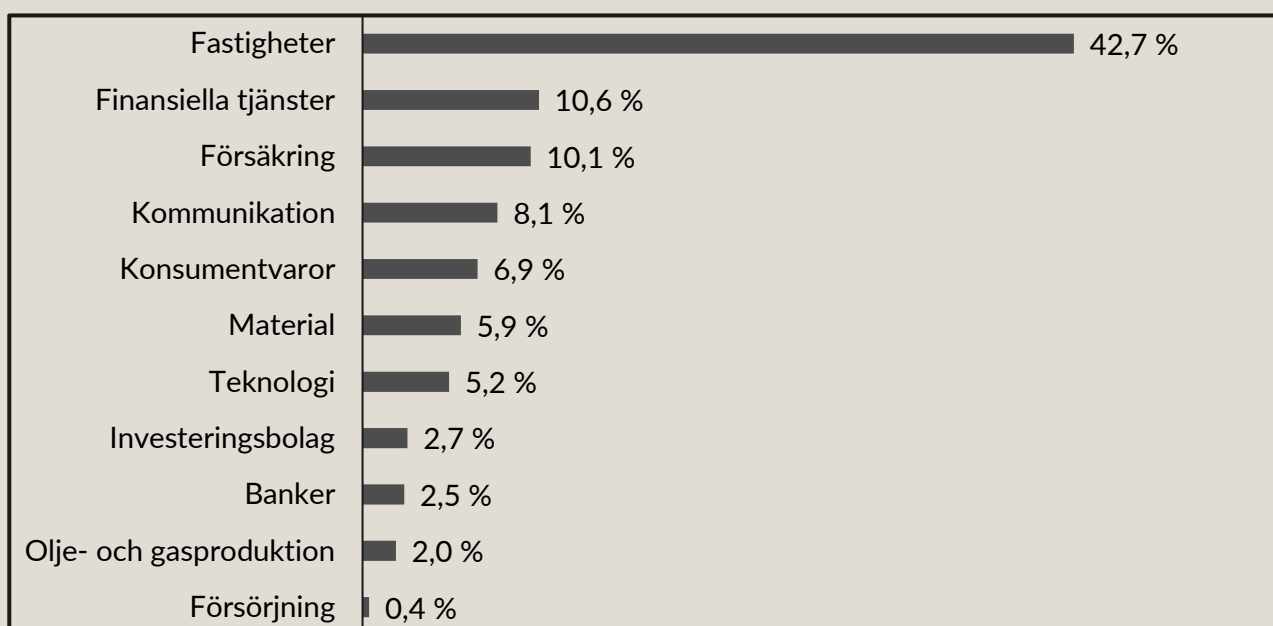
# EXPONERING

Kraft High Yield

Största  
Exponering

Fastigheter

## Sektoröversikt



## 10 största investeringarna

Procentuell vikt mot emittent

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| Heimstaden AB                       | 10,3 % |
| Intrum Investments And Financing AB | 9,5 %  |
| CPI Property Group SA               | 8,9 %  |
| Citycon Oyj                         | 6,6 %  |
| Ardagh Group SA                     | 5,9 %  |
| Atos Group                          | 5,2 %  |
| Aroundtown Finance Sarl             | 5,0 %  |
| Conceria Pasubio SpA                | 4,4 %  |
| Storebrand Livsforsikring AS        | 4,1 %  |
| Grand City Properties Finance Sarl  | 3,4 %  |



Kraft Fonder

# INVESTERINGAR

*Kraft High Yield*

Bolag i  
Portföljen

**38**

Underliggande kreditrisk är vårt huvudfokus

## Vikt mot emittenter:

| Bolag                                              | Vikt   | Bolag                                 | Vikt  |
|----------------------------------------------------|--------|---------------------------------------|-------|
| Heimstaden AB                                      | 10,3 % | DNO ASA                               | 2,0 % |
| Intrum Investments And<br>Financing AB             | 9,5 %  | NN Group NV                           | 1,5 % |
| CPI Property Group SA                              | 8,9 %  | Legal & General Group PLC             | 1,4 % |
| Citycon Oyj                                        | 6,6 %  | AT Securities BV                      | 1,1 % |
| Ardagh Group SA                                    | 5,9 %  | Deutsche Bank AG                      | 0,7 % |
| Atos Group                                         | 5,2 %  | Societe Generale SA                   | 0,7 % |
| Aroundtown Finance Sarl                            | 5,0 %  | Nordea Bank Abp                       | 0,6 % |
| Conceria Pasubio SpA                               | 4,4 %  | Titanium 2I Bondco Sarl               | 0,6 % |
| Storebrand Livsforsikring AS                       | 4,1 %  | Allianz SE                            | 0,4 % |
| Grand City Properties Finance<br>Sarl              | 3,4 %  | Thames Water Utilities Finance<br>PLC | 0,4 % |
| Virgin Media O2 Vendor<br>Financing Notes VIII DAC | 3,0 %  | Klarna Holding AB                     | 0,2 % |
| Aroundtown SA                                      | 2,8 %  | AL Sydbank                            | 0,2 % |
| Magellan Capital Holdings PLC                      | 2,7 %  | SES SA                                | 0,2 % |
| Stellantis NV                                      | 2,6 %  | Citycon Treasury BV                   | 0,2 % |
| Gjensidige Forsikring ASA                          | 2,5 %  | UBS Group AG                          | 0,2 % |
| Virgin Media O2 Vendor<br>Financing Notes V DAC    | 2,5 %  | Protector Forsikring ASA              | 0,2 % |
| G City Europe Ltd                                  | 2,4 %  | Skandinaviska Enskilda Banken<br>AB   | 0,1 % |
| SES Financing Sarl                                 | 2,3 %  | Intrum AB                             | 0,1 % |
| Samhallsbyggnadsbolaget I<br>Norden Holding AB     | 2,1 %  | 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.



**Kraft Fonder**