

Kraft Høyrente

Månedssrapport
August 2025



FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Høyrente



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter



Simen Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

Kraft Høyrente ga en avkastning på 1,19 % i august og er opp 17,87 % siste 12 måneder.

August ble en mer aktiv måned enn foregående, hvor aktiviteten tok seg opp mot slutten av måneden. Kredittmarkedet holdt seg relativt stabilt i august.

Kredittpåslaget fortsatte sin fallende trend og er nå på historisk lave nivåer. Det var hovedsakelig obligasjonene til store veletablerte utstedere i markedet som trakk påslaget videre ned. Når påslaget er på slike lave nivåer er kapitaldisiplin essensielt i forvaltningen, for å beskytte våre andelseiere.

Norges Banks besluttet enstemmig på møtet 13. august å holde styringsrenten uendret på 4,25 prosent, ettersom økonomisk usikkerhet har økt. Norges Bank signaliserer at renten settes videre ned i løpet av året, dersom økonomien utvikler seg om lag slik som forventet.

Fondet har fortsatt overvekt mot sektorene eiendom, forsikring, bank og finans. Sektorene leverer bra både finansielt og operasjonelt, og har gitt forutsigbarhet gjennom global uro. Som en konservativ forvalter liker vi forutsigbarheten som sektorene leverer.

I løpet av august gjorde vi noen porteføljetilpasninger. Vi økte i banksektoren hvor fondet investerte ytterligere i Nordea Bank. Banksektoren utgjør nå om lag 15% av porteføljen. Fondet reduserte litt i eiendomseksponeringen sin, men sektoren er fortsatt fondets største eksponering. Drevet av fortsatt gode risikojusterte investeringsmuligheter.

Etter en fin reise med Heimstaden Bostad, som har gitt god avkastning til våre andelseiere, har vi valgt å selge oss ut. Yelden er ikke lengre like attraktiv, og fondet kan få bedre betalt i andre investeringer.

Vi vil fortsette å være selektiv til hva vi investerer i og fokusere på de beste risikojusterte investeringsmulighetene.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 7,96 %* og en effektiv rente på 11,13 %.*

*Før kostnader knyttet til forvaltning. Vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.

Vennlig hilsen,

**Øivind Thorstensen &
Simen Aarsland Øgreid**



Kraft Fondene

AVKASTNING

Kraft Høyrente - Klasse B

1,19 %
August 2025

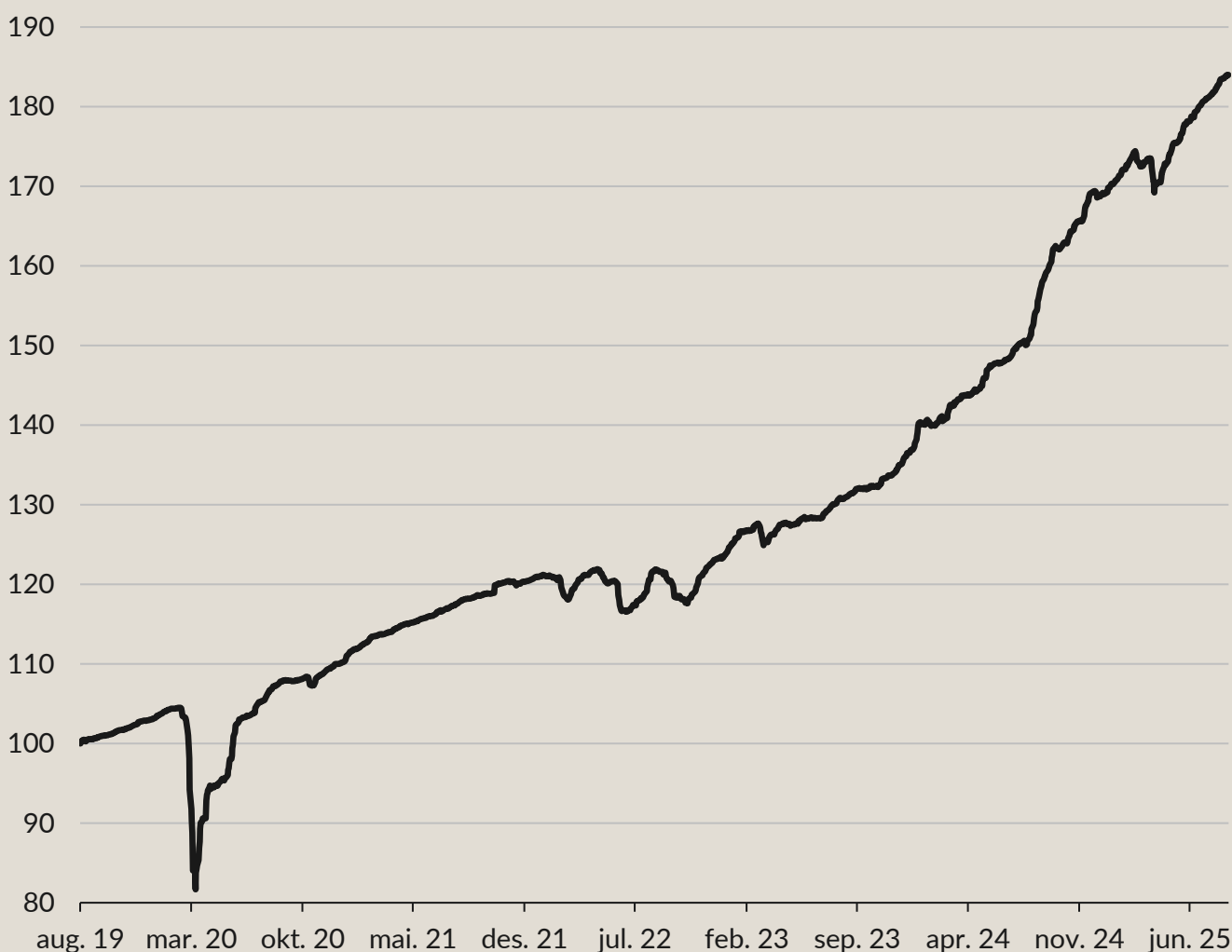
8,75 %
Hittil i år

17,87 %
Siste 12 mnd

10,62 %
Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 29.08.25 // NAV = 184,00



Historisk avkastning

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Hittil i år
Kraft Høyrente B	3,1 %	6,9 %	9,5 %	2,1 %	11,9 %	23,6 %	8,8 %

NØKKELTALL

Kraft Høyrente

1,56

Rentedurasjon

2,92

Kredittdurasjon

7,96 %

Løpende rente*

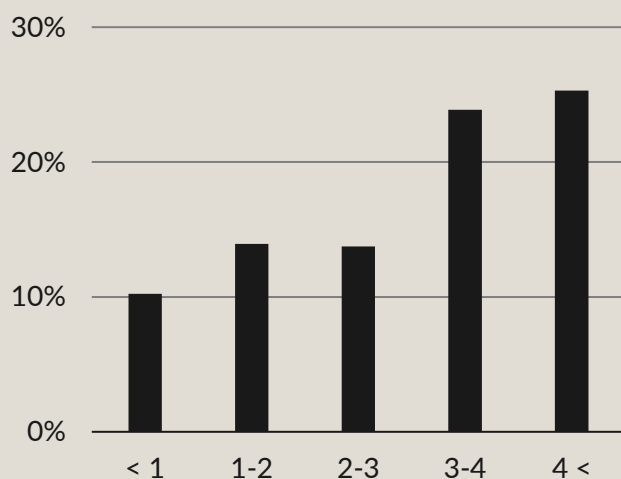
11,13 %

Effektiv rente*

*Før kostnader knyttet til forvaltning. Vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for

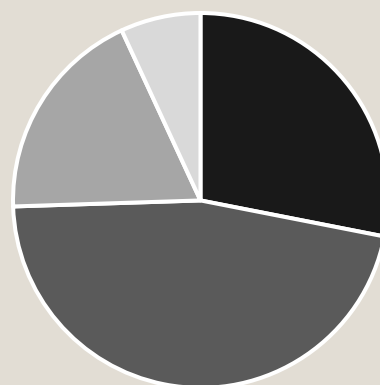
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle og implied kredittrateringer

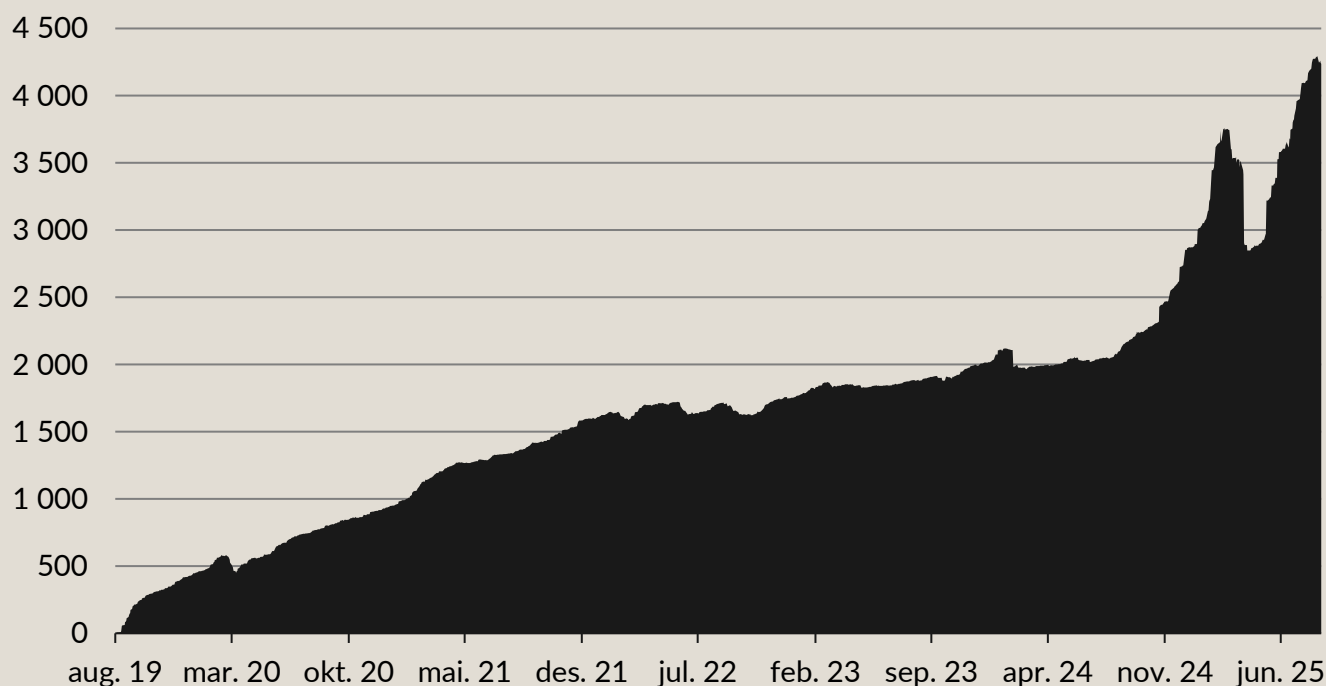


■ IG*; 28% ■ BB; 46% ■ B; 19% □ CCC; 7%

*IG (Investment Grade) er en samlebetegnelse for kredittrateringer fra AAA til BBB-.

Utvikling forvaltningskapital

Antall millioner kroner under forvaltning // 4 236 MNOK



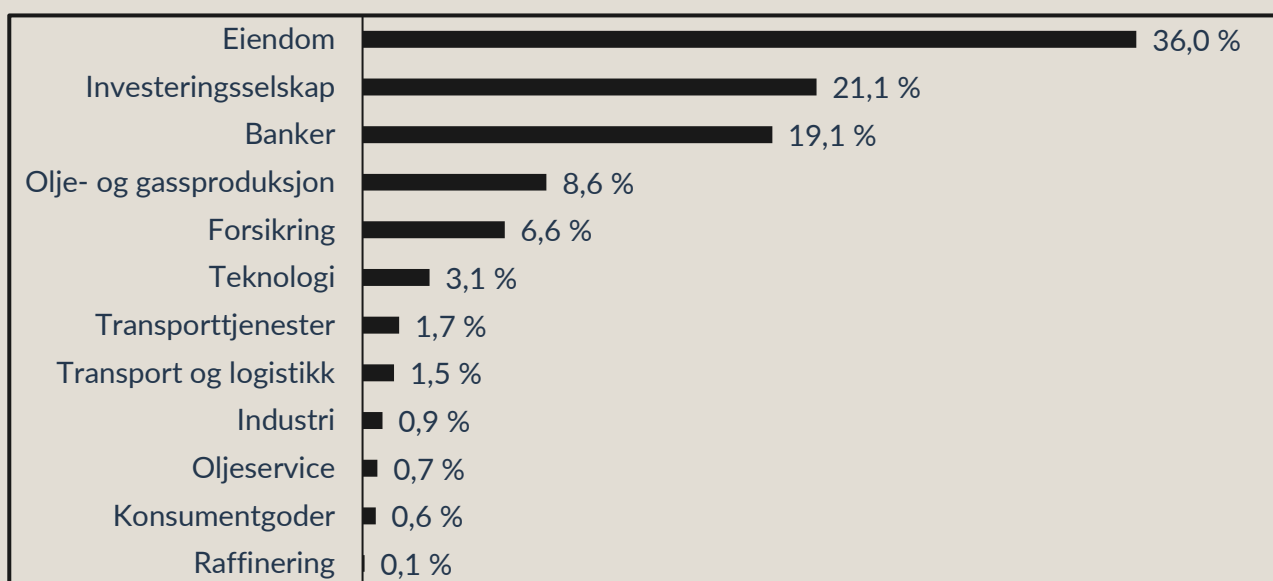
EKSPONERING

Kraft Høyrente

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Selskap	Vekt
Heimstaden AB	9,4 %
Aroundtown Finance Sarl	8,4 %
Aroundtown SA	8,1 %
Intrum Investments And	5,9 %
Cidron Romanov Ltd	4,9 %
DNO ASA	4,0 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	3,6 %
Storebrand Livsforsikring AS	3,0 %
CPI Property Group SA	2,9 %
Atos SE	2,8 %



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft Høyrente

Selskaper i
porteføljen

40

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
Heimstaden AB	9,4 %	Panoro Energy ASA	1,3 %
Aroundtown Finance Sarl	8,4 %	Swedbank AB	1,3 %
Aroundtown SA	8,1 %	Dfds A/S	1,3 %
Intrum Investments And	5,9 %	Magellan Capital Holdings PLC	1,2 %
Cidron Romanov Ltd	4,9 %	Lloyds Banking Group PLC	1,1 %
DNO ASA	4,0 %	Kredinor AS	1,1 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	3,6 %	Airswift Global AS	0,8 %
Storebrand Livsforsikring AS	3,0 %	Sparebanken Oest Boligkreditt	0,8 %
CPI Property Group SA	2,9 %	Bluewater Holding BV	0,6 %
Atos SE	2,8 %	Klarna Holding AB	0,6 %
DNB Boligkreditt AS	2,8 %	NES Fircroft Bondco AS	0,5 %
Axactor ASA	2,7 %	DNB Bank ASA	0,5 %
Gjensidige Forsikring ASA	2,6 %	M2 Asset Management AB	0,5 %
Citycon Oyj	2,6 %	Julius Baer Group Ltd	0,4 %
NOBA Bank Group AB	2,5 %	Sydbank AS	0,2 %
Nordea Bank Abp	2,4 %	Barclays PLC	0,2 %
BLUENORD ASA	2,3 %	Protector Forsikring ASA	0,2 %
Stadshypotek AB	1,8 %	Preem Holdings AB	0,1 %
Nordea Eiendomskreditt AS	1,8 %	Intrum AB	0,1 %
Scorpio Tankers Inc	1,5 %	Odfjell Rig III Ltd	0,0 %



Kraft Fondene



Alle former for investeringer innebærer en grad av risiko. Kraft Finans gjør oppmerksom på at investeringer i Kraft Høyrente vil alltid vil innebære en usikkerhet om den fremtidige avkastningen. Verdiforandringen kan bli stor, liten, utebli eller bli negativ og i visse ekstreme tilfeller tilnærmet verdiløs. Historisk avkastning er ikke noen garanti for fremtidig avkastning. Avkastningen beror bl.a. på den generelle utviklingen i verdipapirmarkedet, fondets risikoprofil, kostnader i fondet samt forvalters generelle suksess i utvelgelse av aksjer i porteføljen. Forvaltningen i Kraft Høyrente vil utføres etter beste skjønn og informasjonen i dette dokument er utformet tilsvarende, men må ikke forstås dit hen at det gir noen form for garanti eller løfter om fremtidig avkastning. Vi anbefaler alle kunder til å lese prospekt og KIID før investering. This material is marketing information which has been prepared by Kraft Finans AS. Fundrock (publ) has not independently verified any information contained herein and makes no representation or warranty as to the accuracy, completeness, or reliability of such information.