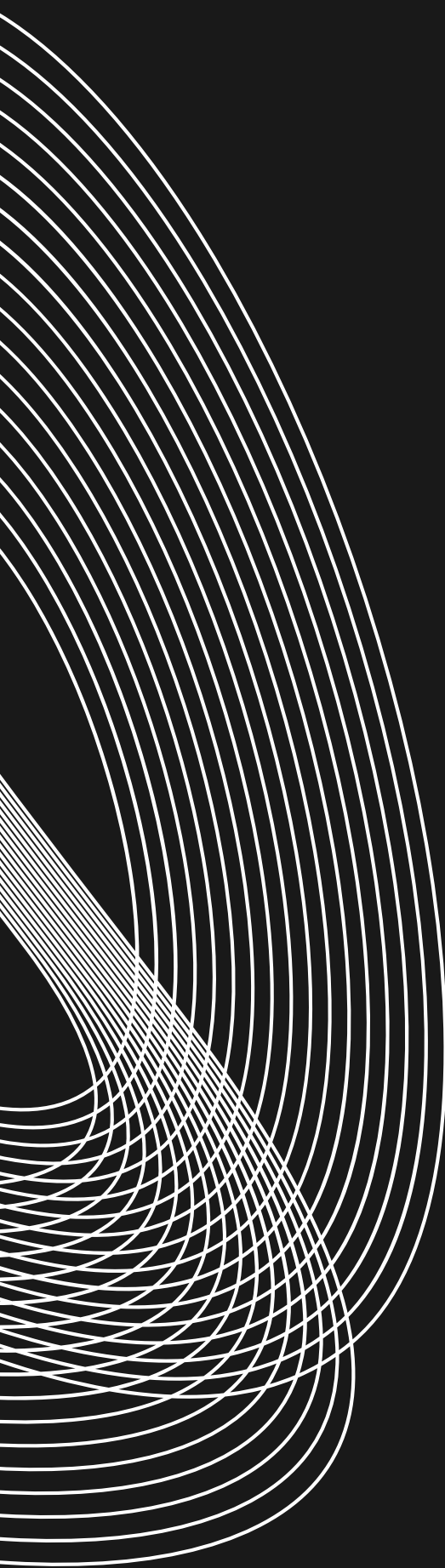


Kraft Høyrente

Månadsrapport
Augusti 2025



+47 51 97 74 40

www.Kraftfondene.no

Kundesenter@kraftfondene.no

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Høyrente



Øivind Thorstensen
Portföljförvaltare

Kraft Høyrente gav en avkastning på 1,19 % i augusti och är upp 17,87 % de senaste 12 månaderna

Augusti blev en mer aktiv månad än tidigare, där aktiviteten tog fart mot slutet av månaden. Kreditmarknaden höll sig relativt stabil under augusti.

Kreditspreadarna fortsatte sin fallande trend och ligger nu på historiskt låga nivåer. Det var framför allt obligationer från stora, väletablerade emittenter på marknaden som bidrog till att spreadarna pressades ytterligare ned. När spreadarna befinner sig på så låga nivåer är kapitaldisciplin avgörande i förvaltningen för att skydda våra andelsägare.



Simen Aarsland Øgreid
Portföljförvaltare

Norges Bank beslutade enhälligt vid mötet den 13 augusti att behålla styrräntan oförändrad på 4,25 procent, mot bakgrund av ökad ekonomisk osäkerhet. Banken signalerar dock att räntan kan komma att sänkas senare under året, förutsatt att ekonomin utvecklas i linje med förväntningarna.

Fonden har fortsatt övervikt mot sektorerna fastigheter, försäkring, bank och finans. Dessa sektorer levererar starka resultat både finansiellt och operationellt, och har gett stabilitet trots global osäkerhet. Som en konservativ förvaltare uppskattar vi den förutsägbarhet dessa sektorer erbjuder.

Under augusti genomförde vi vissa portföljanpassningar. Vi ökade exponeringen inom banksektorn genom ytterligare investeringar i Nordea Bank. Banksektorn utgör nu cirka 15 % av portföljen. Fonden minskade något i fastighetsexponeringen, men sektorn är fortsatt fondens största, drivet av attraktiva riskjusterade investeringsmöjligheter.

Efter en framgångsrik investering i Heimstaden Bostad, som genererat god avkastning för våra andelsägare, har vi valt att avyttra innehavet. Avkastningen är inte längre lika attraktiv och vi bedömer att kapitalet kan placeras mer effektivt i andra investeringar.

Vi kommer även framöver att vara selektiva i våra investeringar och fokusera på de mest attraktiva riskjusterade möjligheterna.

Vid månadsskiftet hade fonden en löpande ränta på 7,96 %* och en effektiv ränta på 11,13 %.*

*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 Høyrente - Klass B

1,19 %
Augusti 2025

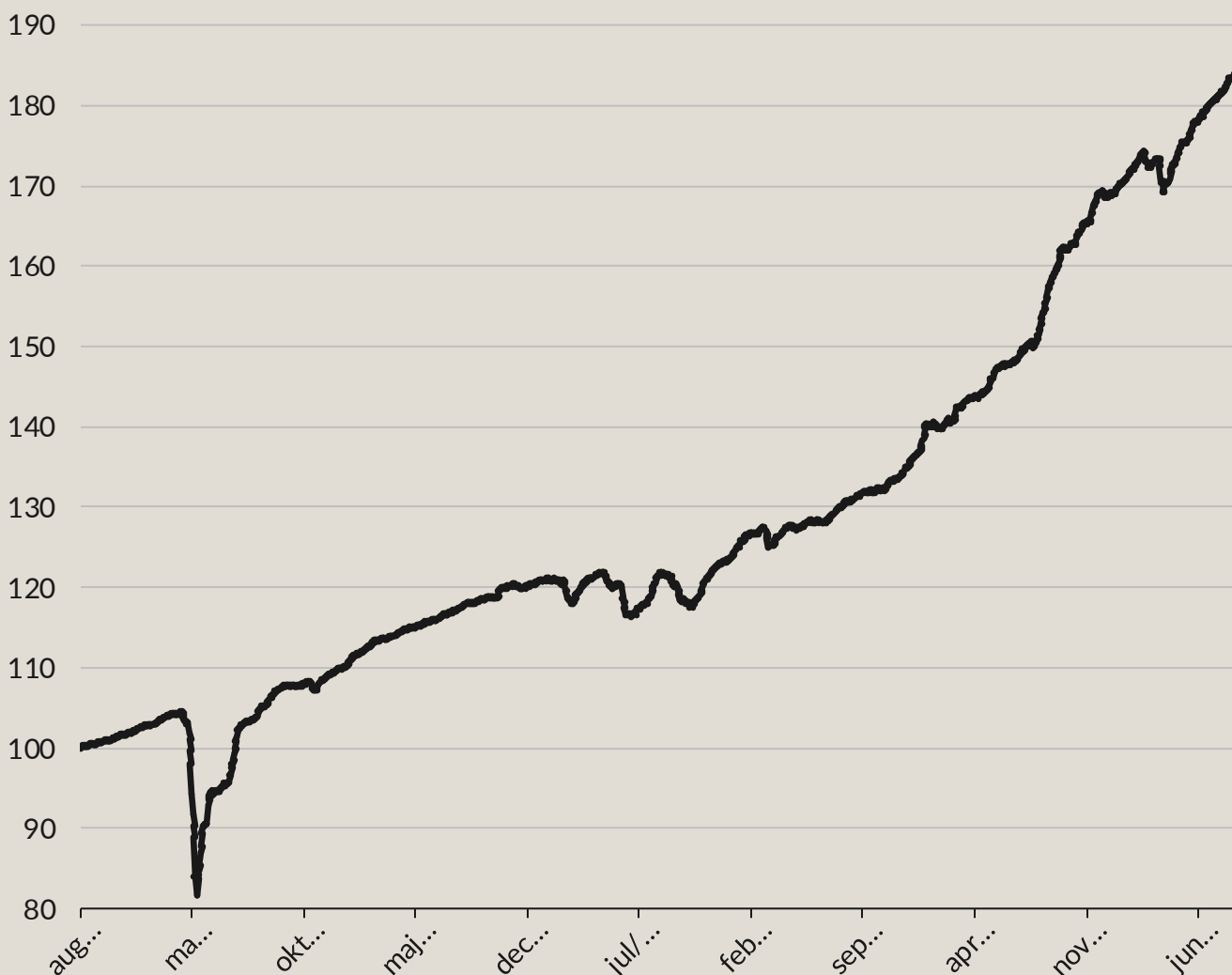
8,75 %
Hittills i år

17,87 %
Senaste 12 mån

10,62 %
Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 29.08.25 // NAV = 184,00



Historisk avkastning

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

NYCKELTAL

Kraft Høyrente

1,56

Ränteduration

2,92

Kredittduration

7,96 %

Löpande ränta*

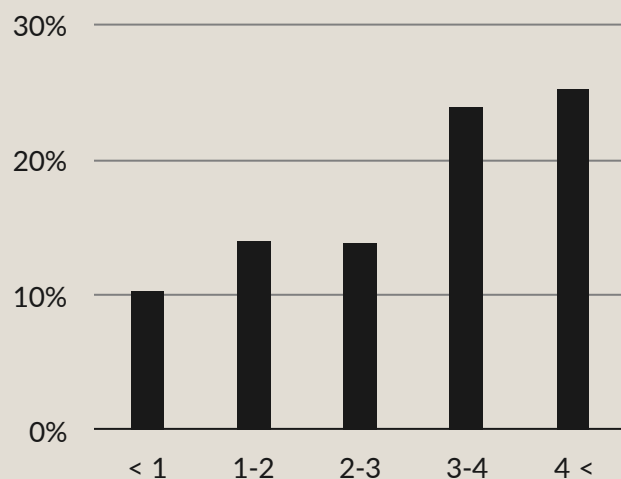
11,13 %

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.

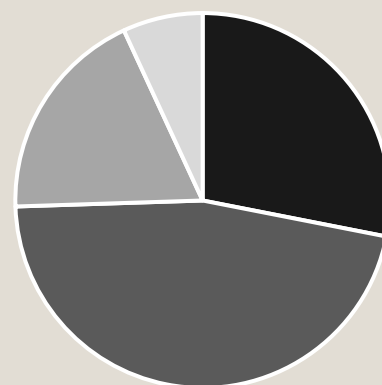
Förfallsstruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknad kreditrisk. Innehåller officiella och implicita kreditbetyg

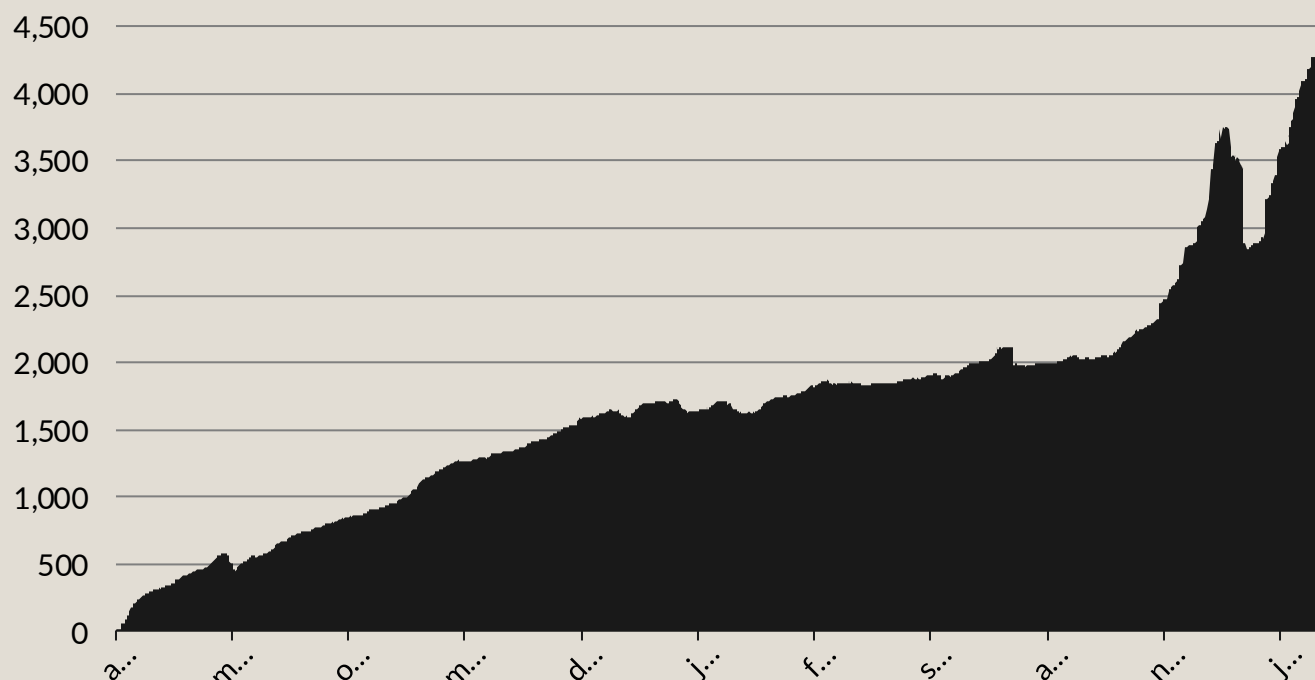


IG*; 28% BB; 46% B; 19% CCC; 7%

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

Utveckling av förvaltat kapital

Miljoner kronor under förvaltning // 4 236 MNOK



Kraft Fonder

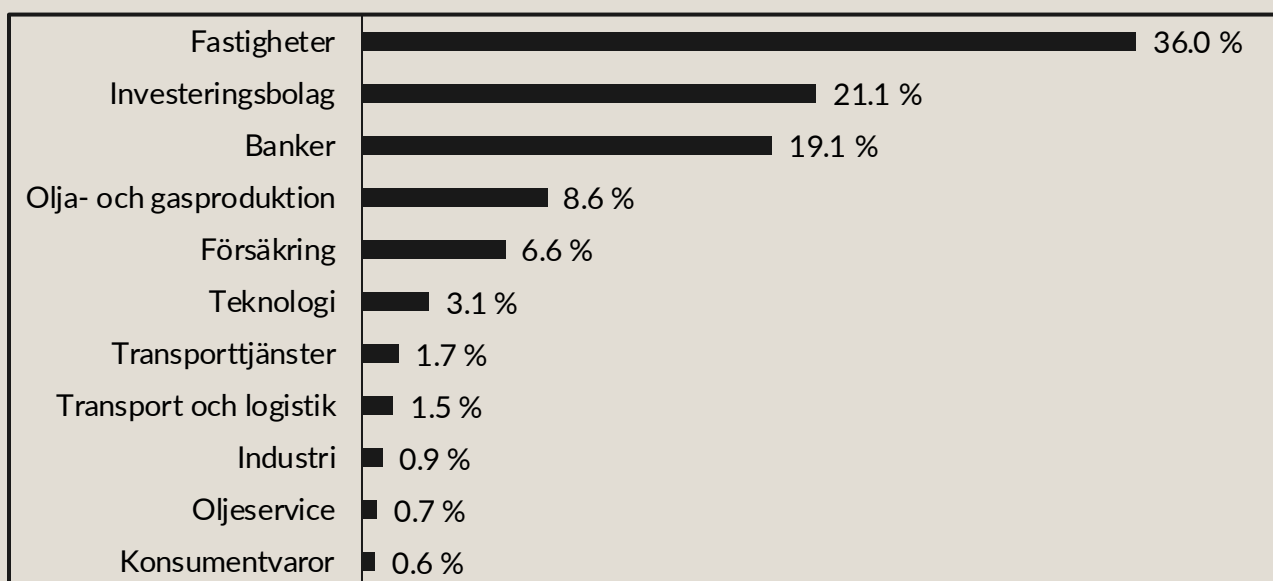
EXPONERING

Kraft Høyrente

Största
Exponering

Fastigheter

Sektoröversikt



10 största investeringarna

Procentuell vikt mot emittent

Bolag	Vikt
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 Fonder

INVESTERINGAR

Kraft Høyrente

Bolag i
Portföljen

40

Underliggende kreditrisk är vårt huvudfokus

Vikt mot emittenter:

Bolag	Vikt	Bolag	Vikt
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 Fonder



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