

Kraft Høyrente

Månadsrapport
Oktober 2025



FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Høyrente



Øivind Thorstensen
Portföljförvaltare



Simen Aarsland Øgreid
Portföljförvaltare

Kraft Høyrente gav en avkastning på 0,77 % i oktober och är upp 13,87 % de senaste 12 månaderna.

Kraft Høyrente levererade en god avkastning trots att den norska marknaden för high yield-obligationer var något svagare denna månad. Primärmarknaden var ändå aktiv i oktober med flera nya emissioner. Kreditspreadarna steg något, men ligger fortsatt på historiskt låga nivåer.

Kreditspreadarna på high yield-obligationer i norska kronor har fallit sedan mitten av 2022, med undantag för en mindre korrigerings i april 2025. Detta beror på likviditetstillförsel från centralbanker, stabila kapitalmarknader och ett ökat intresse för high yield-fonder bland investerare. Det är svårt att se utrymme för ytterligare kompression. Vi förväntar oss inte någon större nedgång framöver, men ser möjlighet till en viss ökning om marknadsosäkerheten tilltar. Kapitaldisciplin och selektivitet förblir centralt i vår förvaltning.

I oktober deltog fonden i emissionen från Trustly, en ledande global betalningsplattform som erbjuder snabba, säkra och kostnadseffektiva bankbetalningar. Företaget har ett årligt transaktionsvolym på cirka 93 miljarder USD, fördelat på 33 marknader över tre kontinenter. Mer än 100 miljoner människor har använt tjänsten. Fonden genomförde även några mindre portföljjusteringar.

Portföljen håller god kvalitet och erbjuder attraktiv avkastning. Vi kommer även framöver att upprätthålla kapitaldisciplin och prissätta risk korrekt.

Vid månadsskiftet hade fonden en löpande ränta på 7,42 %* och en effektiv ränta på 10,13 %.*

*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



Kraft Fonder

AVKASTNING

Kraft Høyrente - Klass B

0,77 %
Oktober 2025

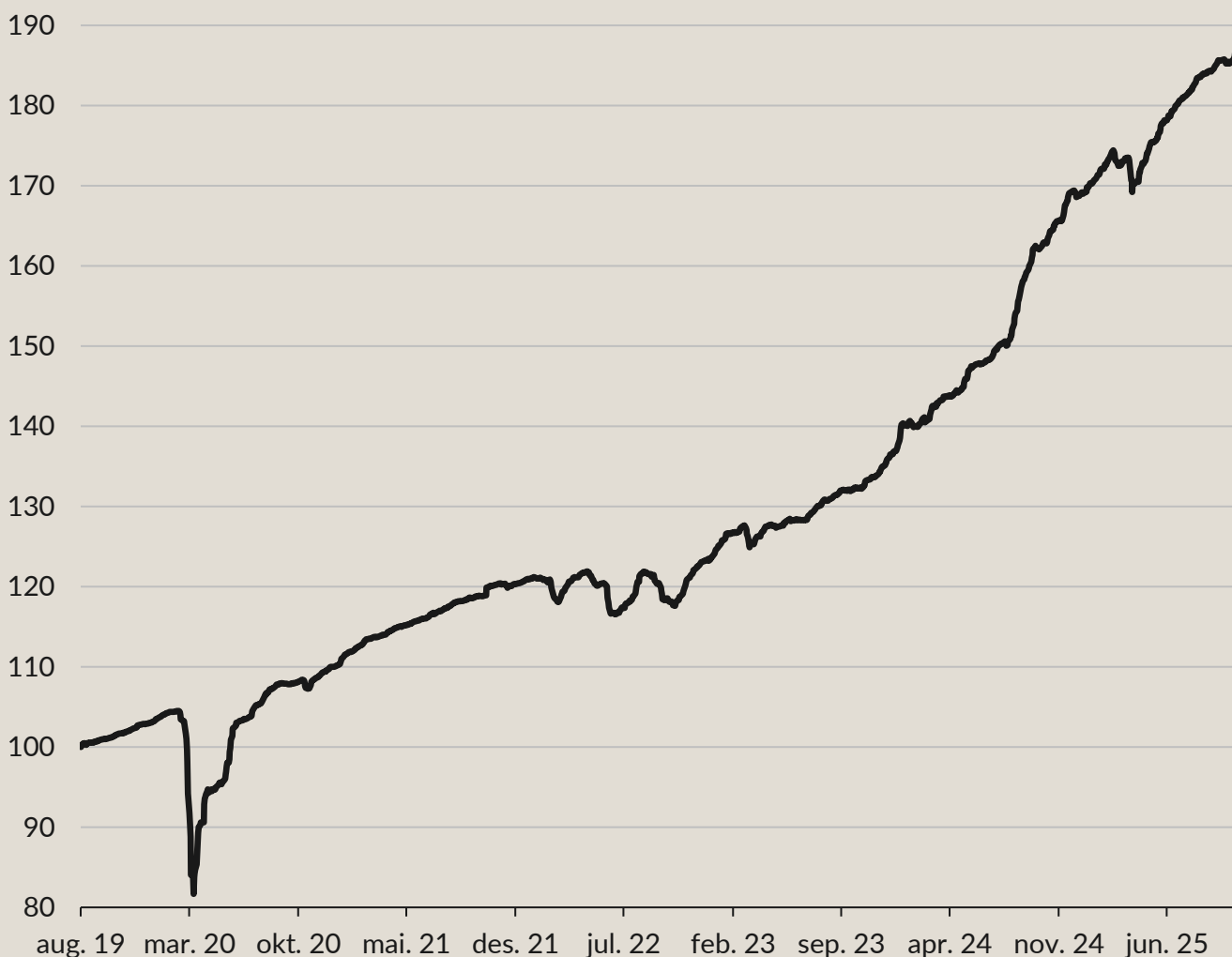
10,57 %
Hittills i år

13,87 %
Senaste 12 mån

10,60 %
Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdato: 31.10.25 // NAV = 187,07 // AUM = 4 212 mnok



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 %	10,6 %

NYCKELTAL

Kraft Høyrente

1,54

Ränteduration

3,10

Kredittduration

7,42 %

Löpande ränta*

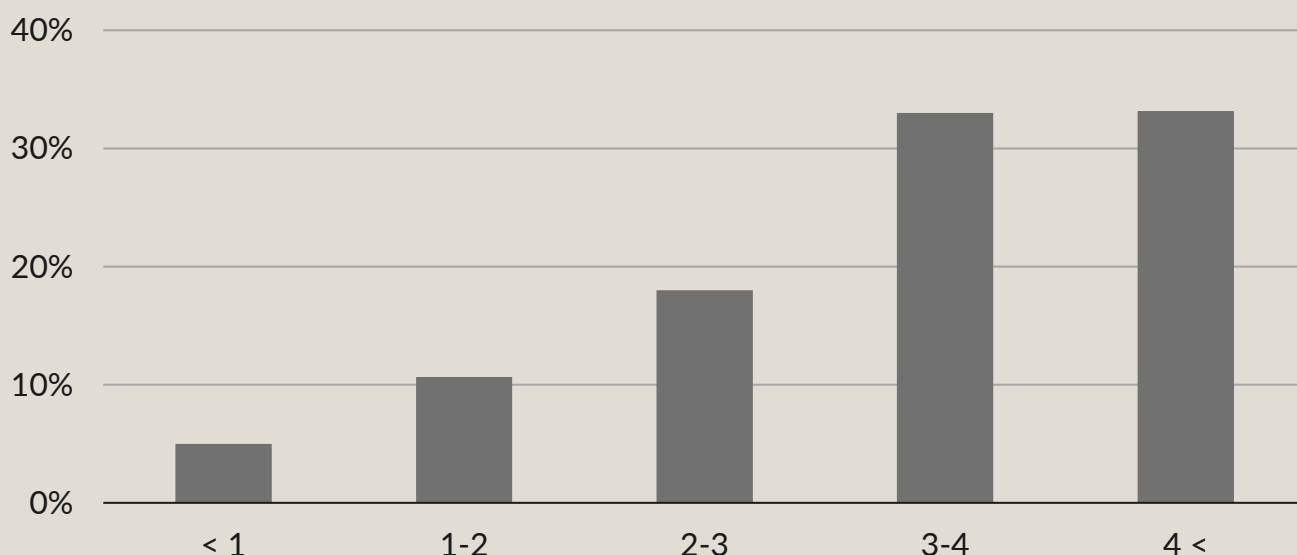
10,13 %

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.

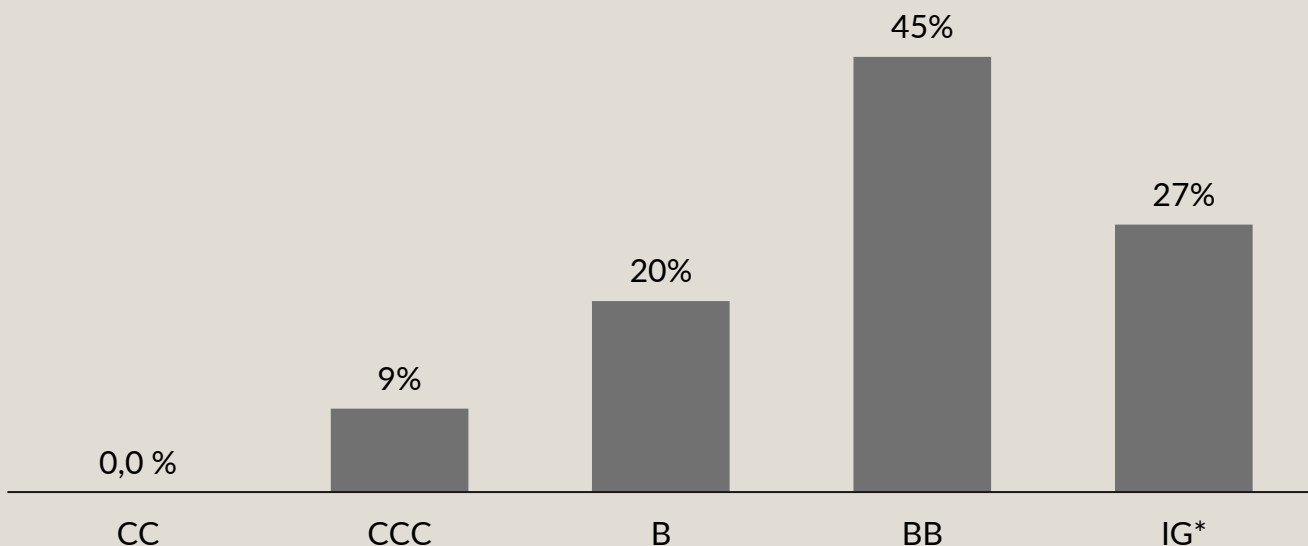
Förfallsstruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknad kreditrisk. Innehåller officiella och implicita kreditbetyg



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



Kraft Fonder

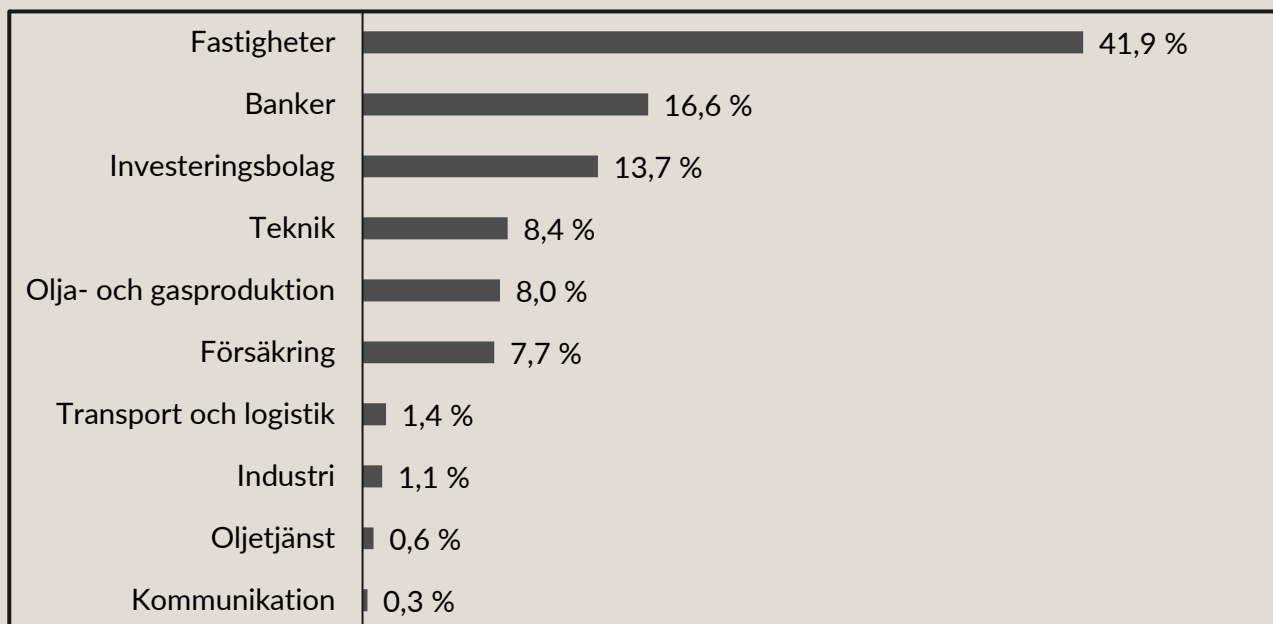
EXPONERING

Kraft Høyrente

Största
Exponering

Fastigheter

Sektoröversikt



10 största investeringarna

Prosentuell vikt mot emittent

Aroundtown Finance Sarl	10,0 %
Heimstaden AB	9,9 %
Aroundtown SA	9,2 %
Intrum Investments And	7,7 %
Trustly AB	5,3 %
CPI Property Group SA	5,0 %
Citycon Oyj	4,9 %
DNO ASA	4,1 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,9 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	3,6 %



Kraft Fonder

INVESTERINGAR

Kraft Høyrente

Bolag i
Portföljen

42

Underliggende kreditrisk är vårt huvudfokus

Vikt mot emittenter:

Bolag	Vikt	Bolag	Vikt
Aroundtown Finance Sarl	10,0 %	Lloyds Banking Group PLC	1,2 %
Heimstaden AB	9,9 %	Kredinor AS	1,1 %
Aroundtown SA	9,2 %	Swedbank AB	1,0 %
Intrum Investments And	7,7 %	Airswift Global AS	0,8 %
Trustly AB	5,3 %	Sparebanken Oest Boligkreditt	0,8 %
CPI Property Group SA	5,0 %	Bluewater Holding BV	0,6 %
Citycon Oyj	4,9 %	Klarna Holding AB	0,6 %
DNO ASA	4,1 %	Grand City Properties SA	0,5 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,9 %	Samhallsbyggnadsbolaget I	0,5 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	3,6 %	M2 Asset Management AB	0,5 %
Storebrand Livsforsikring AS	3,1 %	Julius Baer Group Ltd	0,4 %
Atos SE	3,0 %	Legal & General Group PLC	0,3 %
DNB Boligkreditt AS	2,8 %	Lenzing AG	0,3 %
Axactor ASA	2,7 %	SES SA	0,3 %
Nordea Bank Abp	2,5 %	Barclays PLC	0,3 %
BLUENORD ASA	2,3 %	Sydbank AS	0,2 %
Stadshypotek AB	1,8 %	Protector Forsikring ASA	0,2 %
Nordea Eiendoms kreditt AS	1,8 %	Scorpio Tankers Inc	0,2 %
Panoro Energy ASA	1,3 %	Preem AB	0,1 %
Dfds A/S	1,3 %	Intrum AB	0,1 %
Magellan Capital Holdings PLC	1,2 %	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.

