



KRAFT HØYRENTE

Månedsrapport
November 2025

+47 51 97 74 40
www.Kraftfondene.no
Kundesenter@kraftfondene.no

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Høyrente



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter



Simen Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

Kraft Høyrente ga en avkastning på 0,03 % i november og er opp 11,63 % siste 12 måneder.

Det norske høyrente markedet virker fremdeles robust, selv om både kredittpåslaget økte noe i perioden, og vi så et mer utfordrende bakteppe på makronivå. Det er ganske tydelig at det norske markedet ikke er immun mot utviklingen i andre markeder, men har støtte av mer tekniske årsaker, som ett krympende NOK markedet i volum og antall.

Fondet har i perioden gjort få endringer, vi økte i Citycon, og reduserte noe i Trustly. Fondets har fremdeles overvekt av eiendom, bank, finans og forsikring. Markedet har endret seg vesentlig de siste årene, som gjør at det blir stadig mer utfordrende å finne tilfredsstillende risikojustert avkastning. Fondet fortsetter å ha en kritisk tilnærming og forvalter disiplinert, og vil dermed heller avstå fra å delta i det vi vurderer som feilpriset risiko.

Porteføljen er solid, og består av lån som er likvide og har attraktiv risikojustert yield.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 7,43 %* og en effektiv rente på 10,14 %.*

*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

0,03 %
November 2025

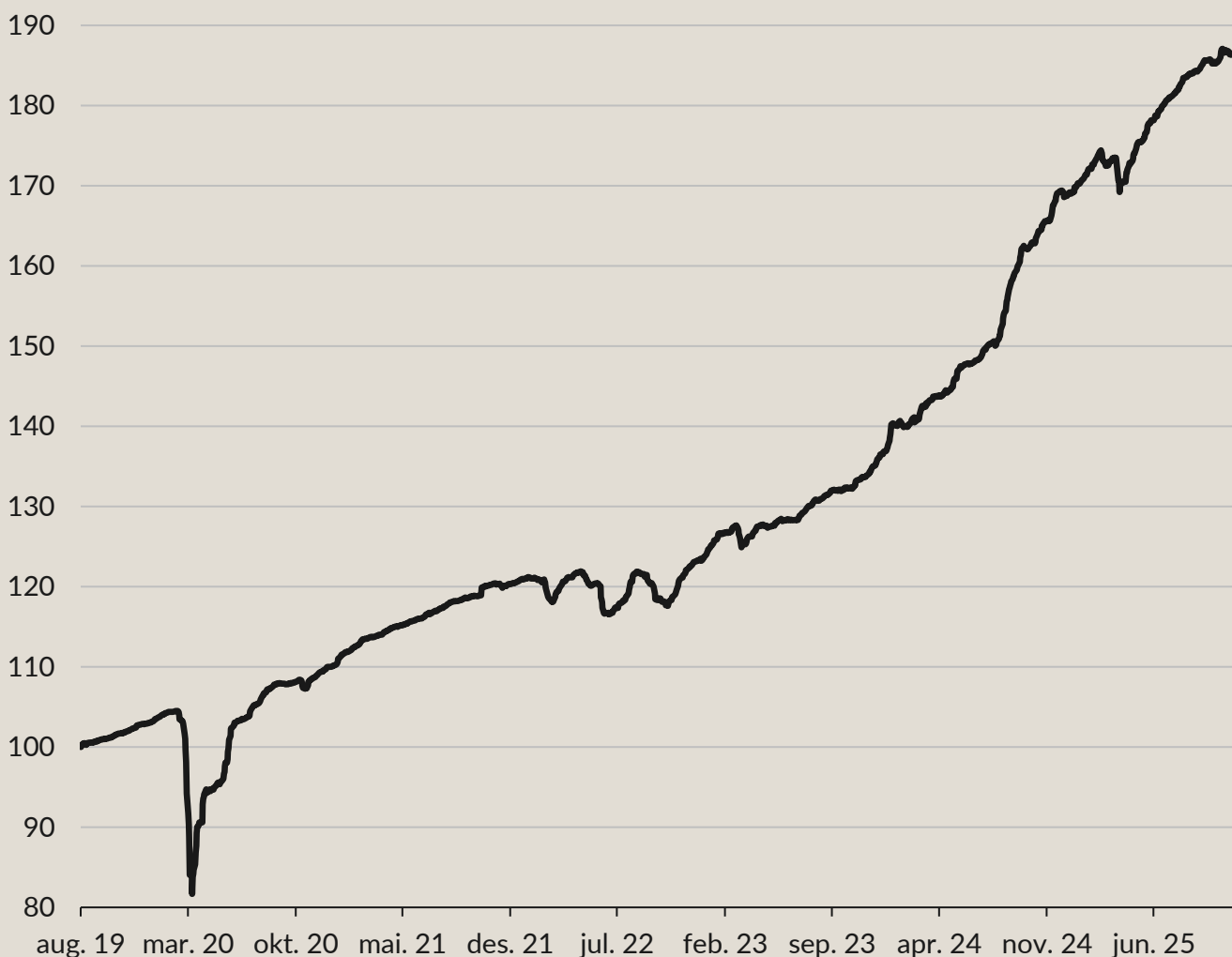
10,60 %
Hittil i år

11,63 %
Siste 12 mnd

10,47 %
Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 28.11.25 // NAV = 187,12 // AUM = 4 983 mnok



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 %	10,6 %

NØKKELTALL

Kraft Høyrente

1,47

Rentedurasjon

2,96

Kredittdurasjon

7,43 %

Løpende rente*

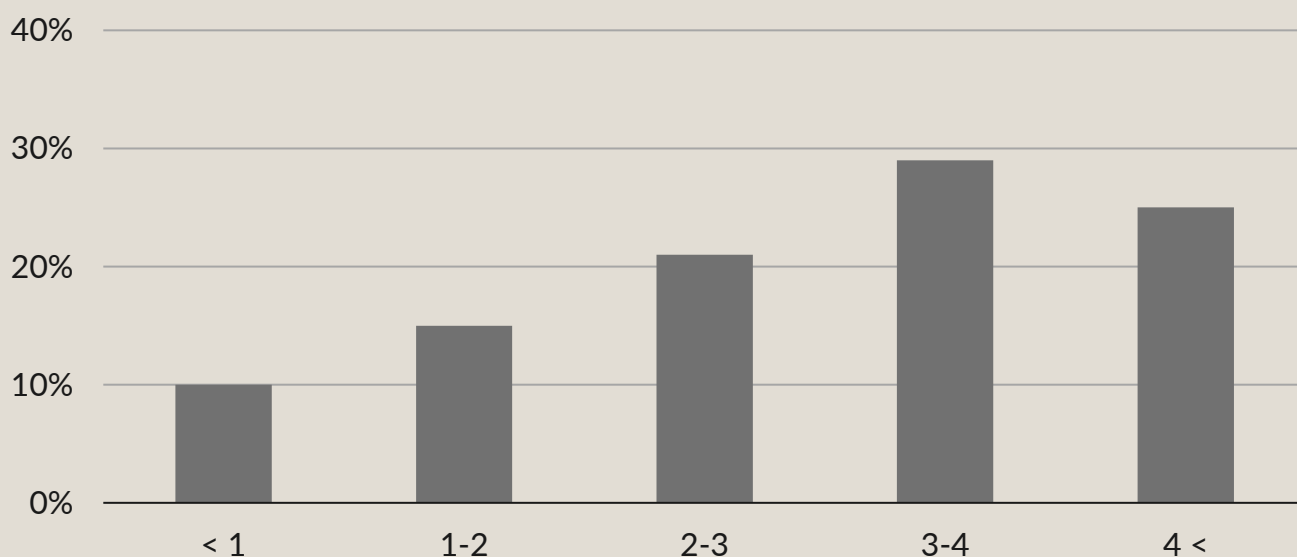
10,14 %

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

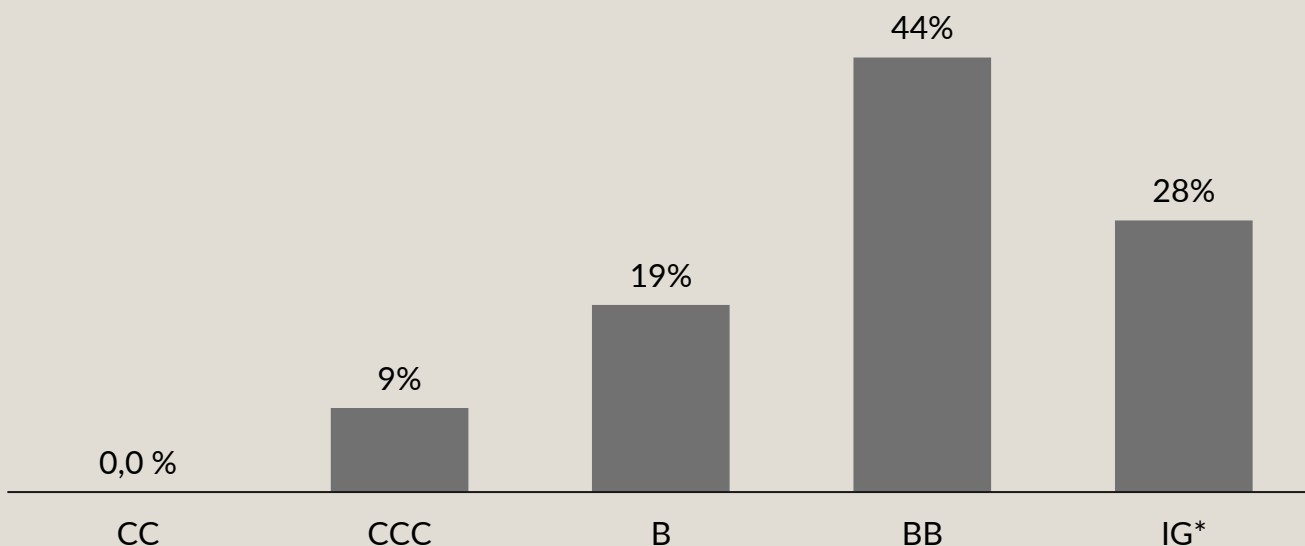
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle og implied kredittrater.



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

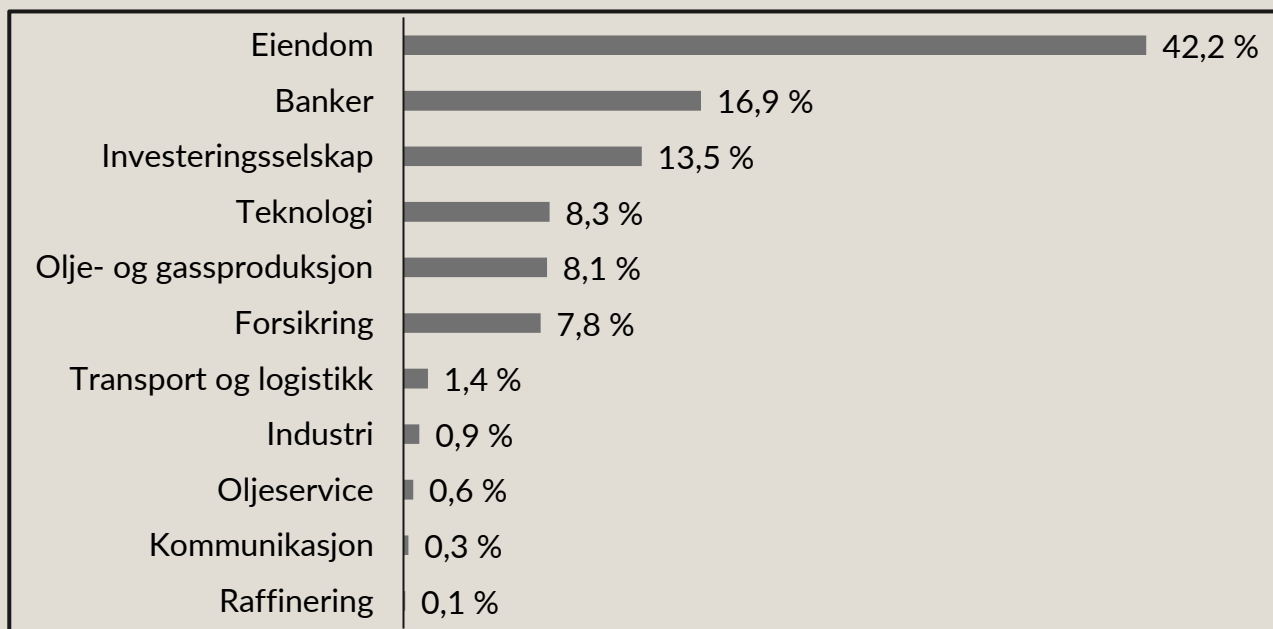
EKSPONERING

Kraft Høyrente

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Aroundtown Finance Sarl	8,8 %
Heimstaden AB	8,2 %
Aroundtown SA	8,2 %
Intrum Investments And	6,5 %
Trustly AB	4,2 %
CPI Property Group SA	4,2 %
Citycon Oyj	4,0 %
DNO ASA	3,5 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,3 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	3,0 %



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft Høyrente

Selskaper i
porteføljen **41**

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

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



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.