



KRAFT HØYRENTE

Månedssrapport
Januar 2026

+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 2,49 % i januar og er opp 12,35 % siste 12 måneder.

Kraft Høyrente har fått en sterk start på året, til tross for et fortsatt krevende og uforutsigbart makroøkonomisk og geopolitisk bakteppe. Markedet har vært preget av økt volatilitet, men samtidig god risikovilje og tilfredsstillende likviditet i høyrentesegmentet. Kredittpåslagene har i stor grad holdt seg stabile, til tross for historisk stramme nivåer.

I absolutte termer fremstår avkastningspotensialet fortsatt som attraktivt, støttet av høye basisrenter og solid løpende kupong. Aktiviteten i både primær- og sekundærmarkedet har vært god, men fondet har forvaltet kapitalen disiplinert og selektivt. Vi har i hovedsak prioritert eksisterende posisjoner og unnlatt å delta i utstedelser der risikojustert avkastning ikke vurderes som tilstrekkelig attraktiv. I løpet av januar økte fondet eksponeringen mot CPI Property Group og Ardagh Group, i tillegg til enkelte mindre justeringer i porteføljen.

Porteføljen er sammensatt med et tydelig fokus på kapitalbevaring, likviditet og korrekt prising av kredittrisiko. For 2026 er ambisjonen å forbli selektiv og disiplinert i et stadig mer uforutsigbart kapitalmarked.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 7,52 %* og en effektiv rente på 10,01 %.*

*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

2,49 %
Januar 2026

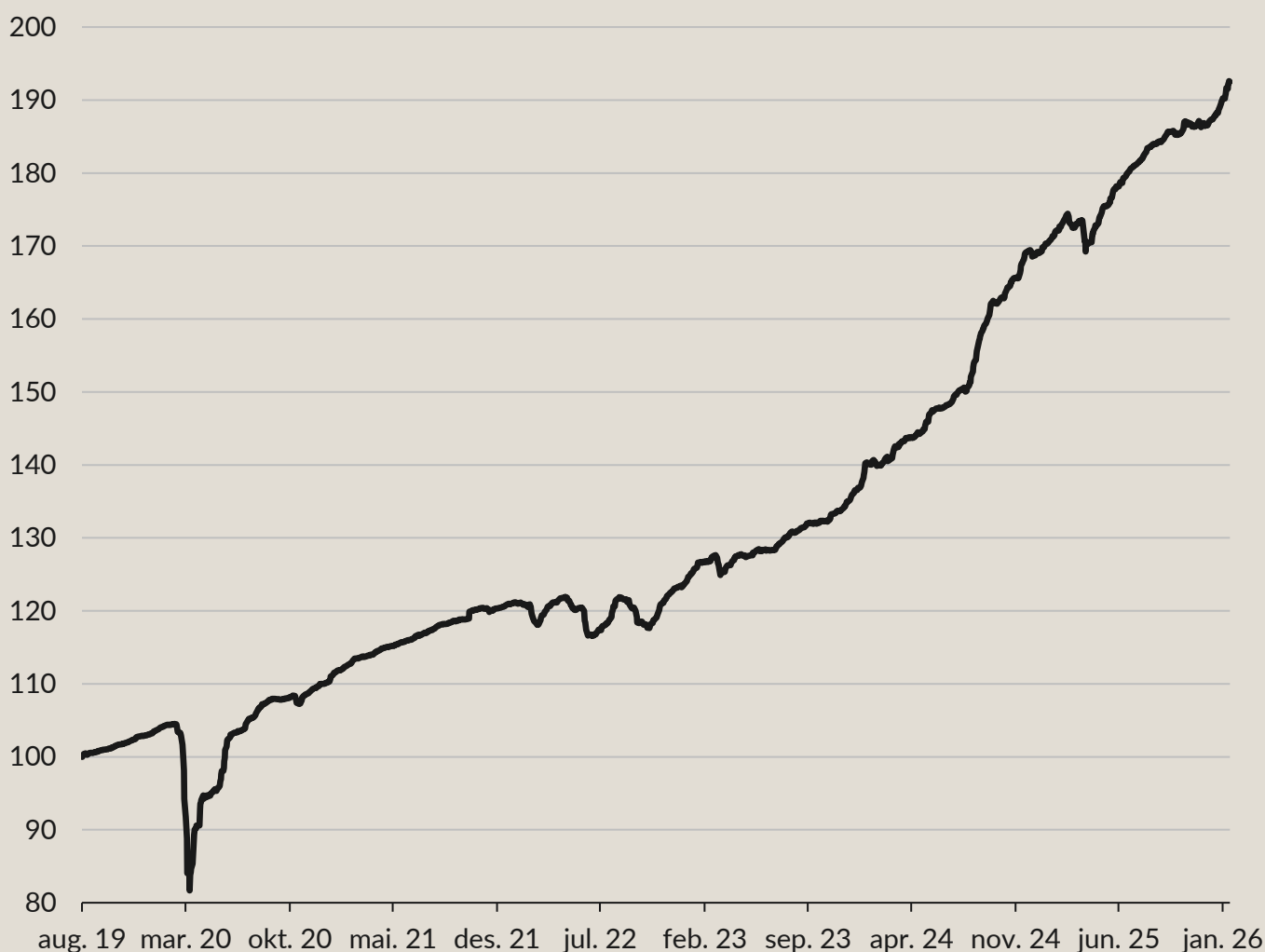
2,49 %
Hittil i år

12,35 %
Siste 12 mnd

10,67 %
Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 30.01.26 // NAV = 192,52 // AUM = 5 409 mnok



Historisk avkastning

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
Kraft Høyrente B	3,1 %	6,9 %	9,5 %	2,1 %	11,9 %	23,6 %	11,0 %	2,5 %

NØKKELTALL

Kraft Høyrente

2,00

Rentedurasjon

3,36

Kredittdurasjon

7,52 %

Løpende rente*

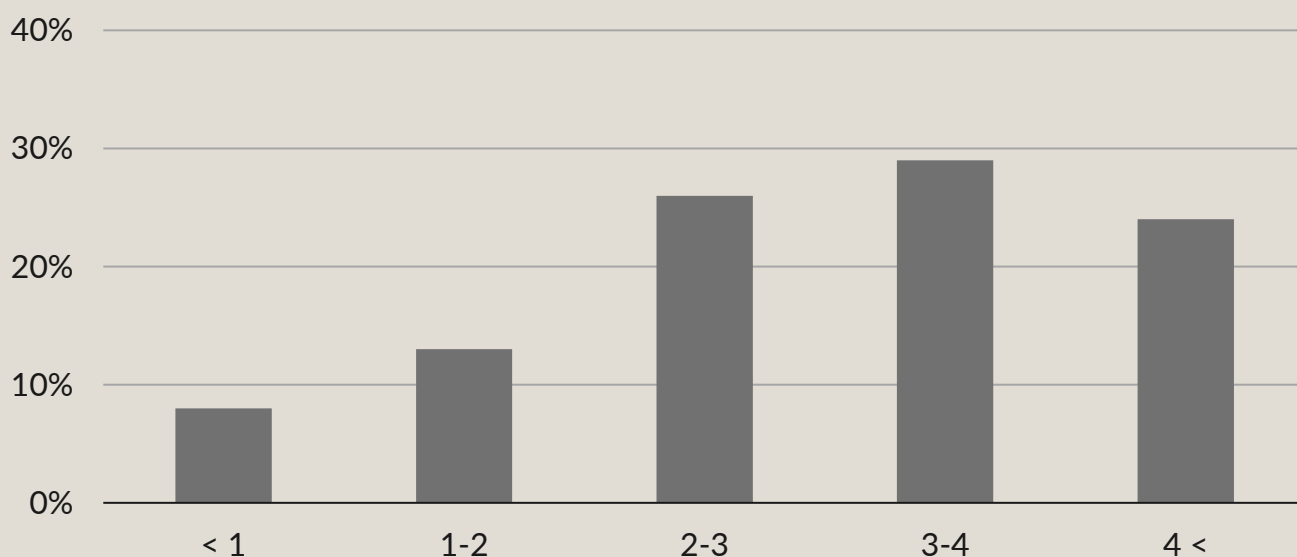
10,01 %

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

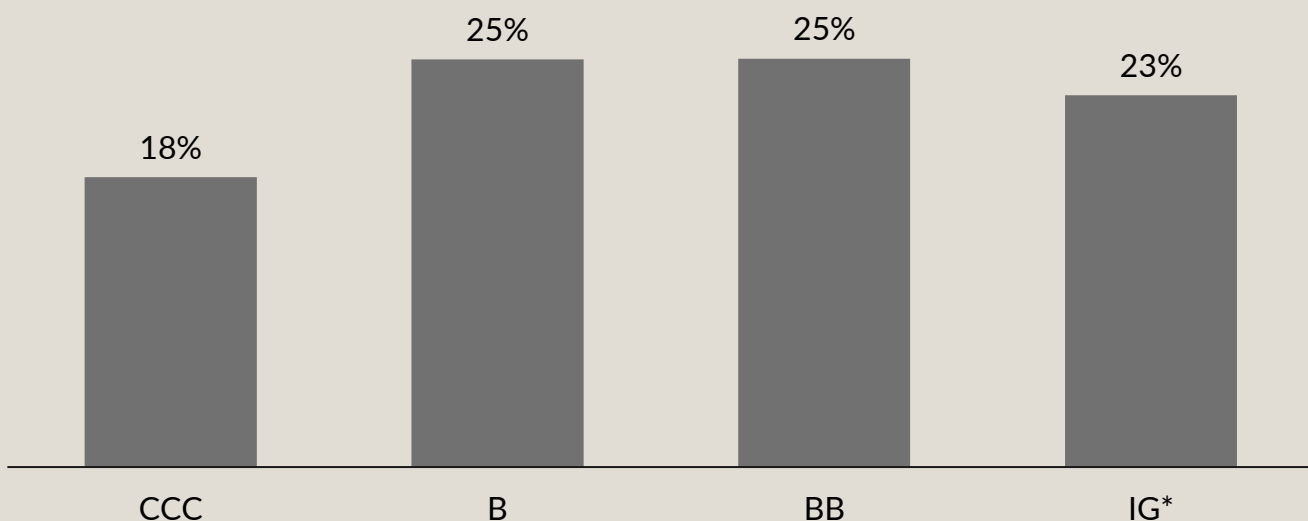
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle og implisitte kredittrateringer.



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



Kraft Fondene

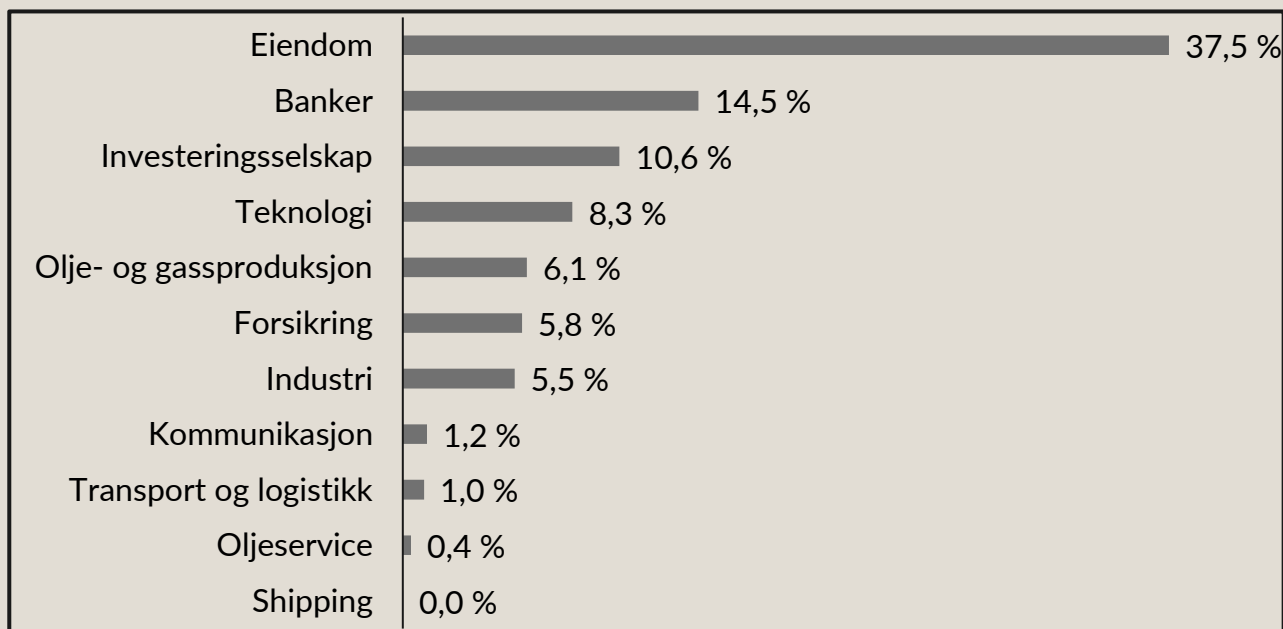
EKSPONERING

Kraft Høyrente

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

CPI Property Group SA	9,5 %
Heimstaden AB	9,3 %
Intrum Investments And	7,9 %
Aroundtown Finance Sarl	6,3 %
Aroundtown SA	5,4 %
Ardagh Group SA	4,8 %
Atos SE	4,7 %
Citycon Oyj	4,5 %
Trustly AB	3,6 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	3,2 %



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft Høyrente

Selskaper i
porteføljen

44

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
CPI Property Group SA	9,5 %	Societe Generale SA	0,9 %
Heimstaden AB	9,3 %	Lloyds Banking Group PLC	0,9 %
Intrum Investments And	7,9 %	Kredinor AS	0,8 %
Aroundtown Finance Sarl	6,3 %	Swedbank AB	0,7 %
Aroundtown SA	5,4 %	Nordea Eiendomskreditt AS	0,6 %
Ardagh Group SA	4,8 %	Axactor ASA	0,6 %
Atos SE	4,7 %	Sparebanken Oest Boligkreditt	0,6 %
Citycon Oyj	4,5 %	Airswift Global AS	0,4 %
Trustly AB	3,6 %	Grand City Properties SA	0,4 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	3,2 %	Samhallsbyggnadsbolaget I	0,4 %
DNO ASA	3,1 %	Bluewater Holding BV	0,4 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,0 %	UBS Group AG	0,3 %
DNB Boligkreditt AS	2,6 %	Julius Baer Group Ltd	0,3 %
Storebrand Livsforsikring AS	2,4 %	Legal & General Group PLC	0,3 %
BLUENORD ASA	2,0 %	Klarna Holding AB	0,2 %
Nordea Bank Abp	1,9 %	Lenzing AG	0,2 %
Stadshypotek AB	1,9 %	SES SA	0,2 %
G City Europe Ltd	1,6 %	AL Sydbank	0,2 %
Dfds A/S	1,0 %	Barclays PLC	0,2 %
Panoro Energy ASA	1,0 %	Protector Forsikring ASA	0,2 %
Virgin Media O2 Vendor	1,0 %	Intrum AB	0,1 %
Magellan Capital Holdings PLC	0,9 %	Golar LNG 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 utvalgelse 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.