



KRAFT HØYRENTE

**Månadsrapport
Januari 2026**

+47 51 97 74 40
www.Kraftfondene.no
sverige@kraftfinans.se

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Høyrente



Øivind Thorstensen
Portföljförvaltare



Simen Aarsland Øgreid
Portföljförvaltare

Kraft Høyrente gav en avkastning på 2,49 % i januari och är upp 12,35 % de senaste 12 månaderna.

Kraft Høyrente har fått en stark start på året, trots ett fortsatt krävande och svårförutsägbart makroekonomiskt och geopolitiskt läge. Marknaden har präglats av ökad volatilitet, men samtidigt god riskvilja och tillfredsställande likviditet i high yield-segmentet. Kreditspreadarna har i stort sett varit stabila, trots historiskt låga nivåer.

I absoluta termer framstår avkastningspotentialen fortsatt som attraktiv, stödd av höga styrräntor och en solid löpande kupong. Aktiviteten i både primär- och sekundärmarknaden har varit god, men fonden har förvaltats disciplinerat och selektivt. Vi har i huvudsak prioriterat befintliga positioner och avstått från emissioner där den riskjusterade avkastningen inte bedöms som tillräckligt attraktiv. Under januari ökade fonden exponeringen mot CPI Property Group och Ardagh Group, samt genomförde några mindre justeringar i portföljen.

Portföljen är sammansatt med ett tydligt fokus på kapitalbevarande, likviditet och korrekt prissättning av kreditrisk. För 2026 är ambitionen att fortsätta vara selektiv och disciplinerad i en allt mer oförutsägbär kapitalmarknad.

Vid månadsskiftet hade fonden en löpande ränta på 7,52 %* och en effektiv ränta på 10,01 %.*

*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

2,49 %
Januari 2026

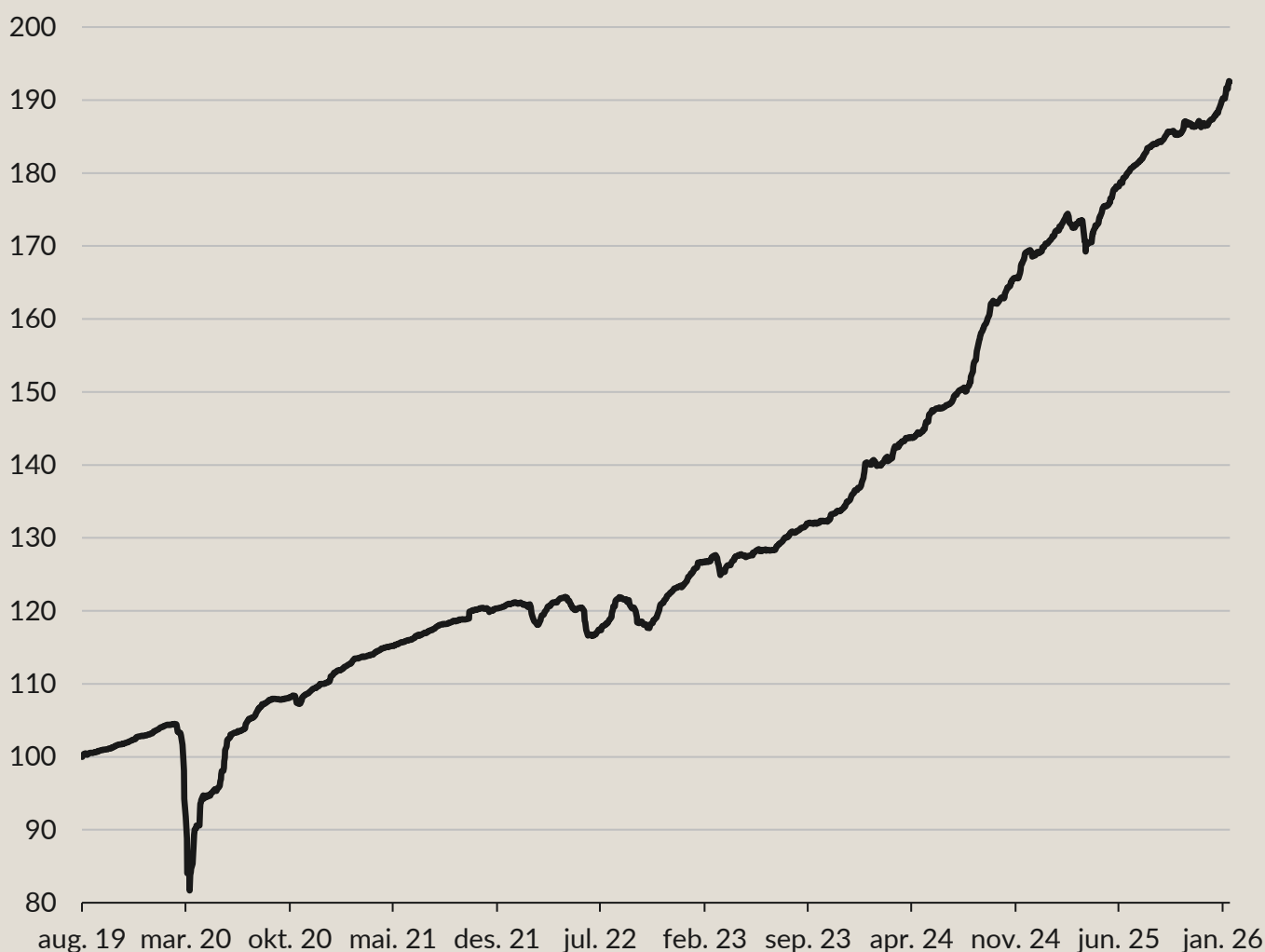
2,49 %
Hittills i år

12,35 %
Senaste 12 mån

10,67 %
Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 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 %

NYCKELTAL

Kraft Høyrente

2,00

Ränteduration

3,36

Kredittduration

7,52 %

Löpande ränta*

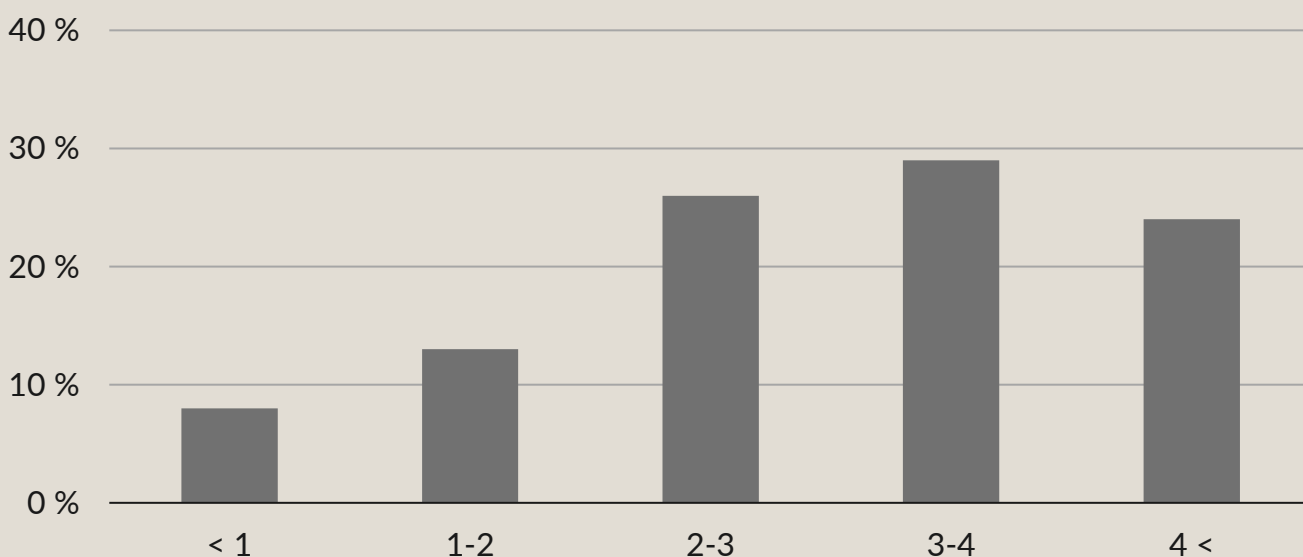
10,01 %

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.

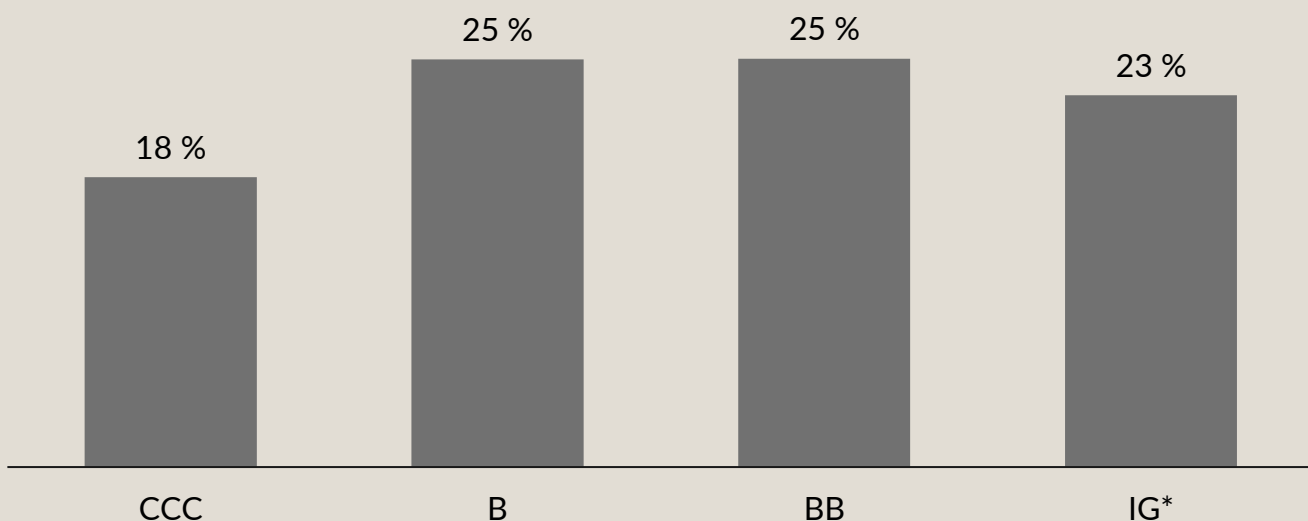
Förfallsstruktur

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

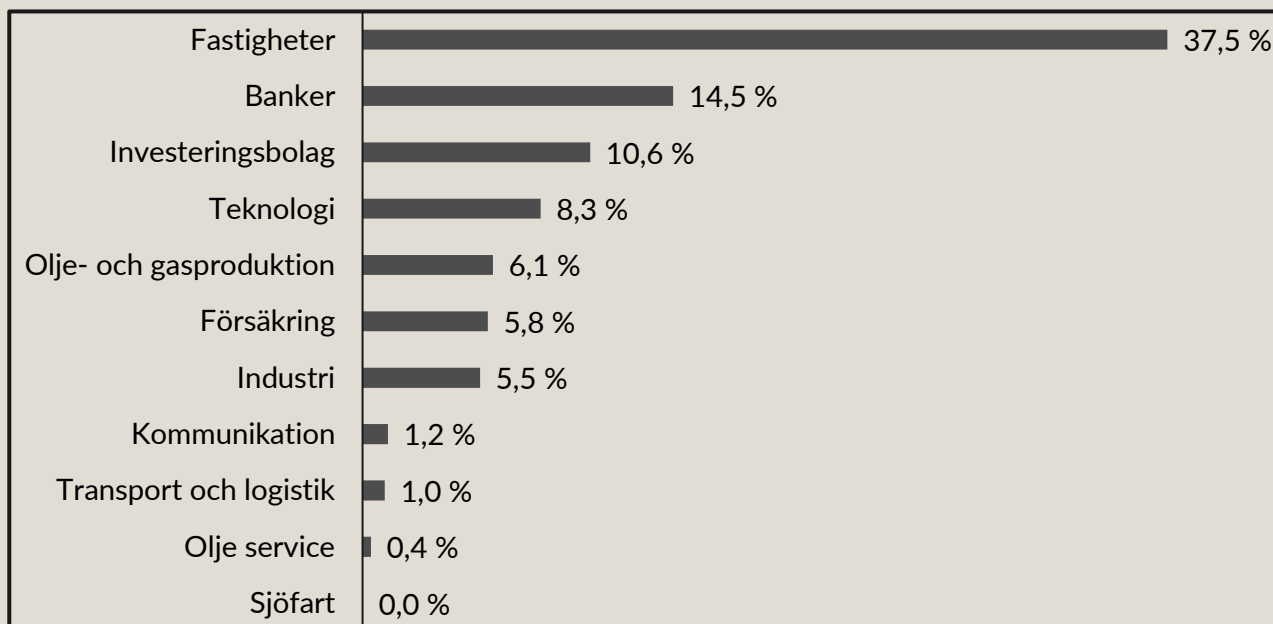
EXPONERING

Kraft Høyrente

Största
Exponering

Fastigheter

Sektoröversikt



10 största investeringarna

Procentuell vikt mot emittent

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 Fonder

INVESTERINGAR

Kraft Høyrente

Bolag i
Portföljen

44

Underliggende kreditrisk är vårt huvudfokus

Vikt mot emittenter:

Bolag	Vikt	Bolag	Vikt
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 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.