



KRAFT HØYRENTE

Månadsrapport
December 2025

+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 0,39 % i december och är upp 11,63 % de senaste 12 månaderna.

Kraft Høyrente har levererat ännu ett gott år trots en mer oförutsägbar marknad präglad av geopolitisk osäkerhet och en normaliserad räntekurva. Fondens största bidragsgivare under året har varit fastigheter, bank, finans och försäkring.

Den norska högräntemarknaden förblev robust hela vägen till årsskiftet, men med avtagande emissionsaktivitet. Den övergripande trenden är fortsatt press på kreditspreadarna, även om enskilda namn i marknaden har sett ökade kreditpåslag. Detta drivs i stor utsträckning av stark likviditet i marknaden, både från nationella aktörer och internationella investerare som finner marknaden attraktiv i relativ bemärkelse. Därtill bidrar flera tekniska faktorer till denna kompression, såsom höga effektiva räntor och ett krympande NOK-univers av obligationer.

December var en lugn månad för fonden, med mindre justeringar i befintliga positioner som Citycon och Heimstaden. Fonden deltog inte i nya emissioner.

Vi bedömer att 2026 kan bli ännu ett bra år, drivet av starka tekniska faktorer, men där fokus i större utsträckning kommer att ligga på fundamentala skillnader mellan bolag snarare än sektorallokering. De effektiva räntorna i marknaderna är fortsatt attraktiva, men investeringsbesluten kommer i högre grad att präglas av kreditspecifika bedömningar och relativ prissättning. I ett sådant marknadsklimat kommer förvaltningshantverk att belönas, snarare än att avkastningen lyfts av en generellt stark marknad.

För Kraft Høyrente kommer nyckelorden även fortsättningsvis att vara att skydda nedsidan, säkerställa likviditet och prissätta risk korrekt.

Vid månadsskiftet hade fonden en löpande ränta på 7,60 %* och en effektiv ränta på 9,71 %.*

*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

0,39 %
November 2025

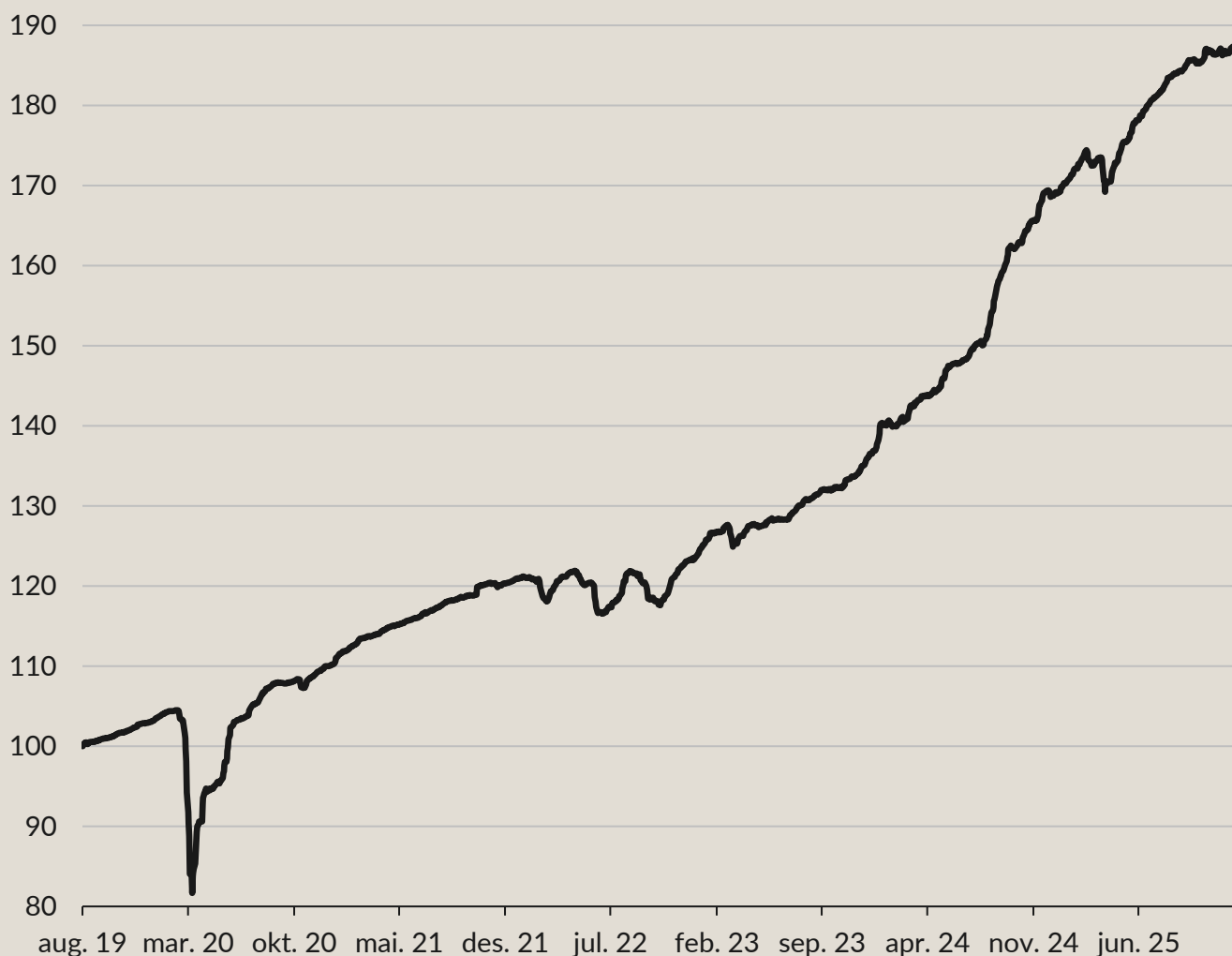
11,03 %
Hittills i år

11,03 %
Senaste 12 mån

10,39 %
Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 31.12.25 // NAV = 187,85 // AUM = 5 018 mnok



Historisk avkastning

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



Kraft Fonder

NYCKELTAL

Kraft Høyrente

1,64

Ränteduration

3,08

Kredittduration

7,60 %

Löpande ränta*

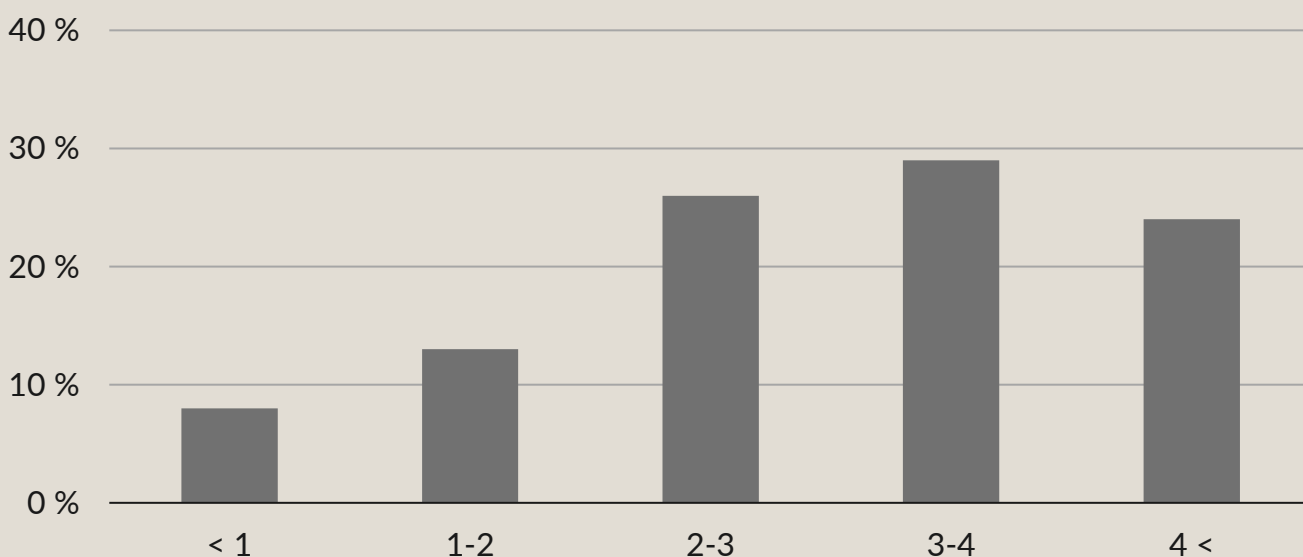
9,71 %

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.

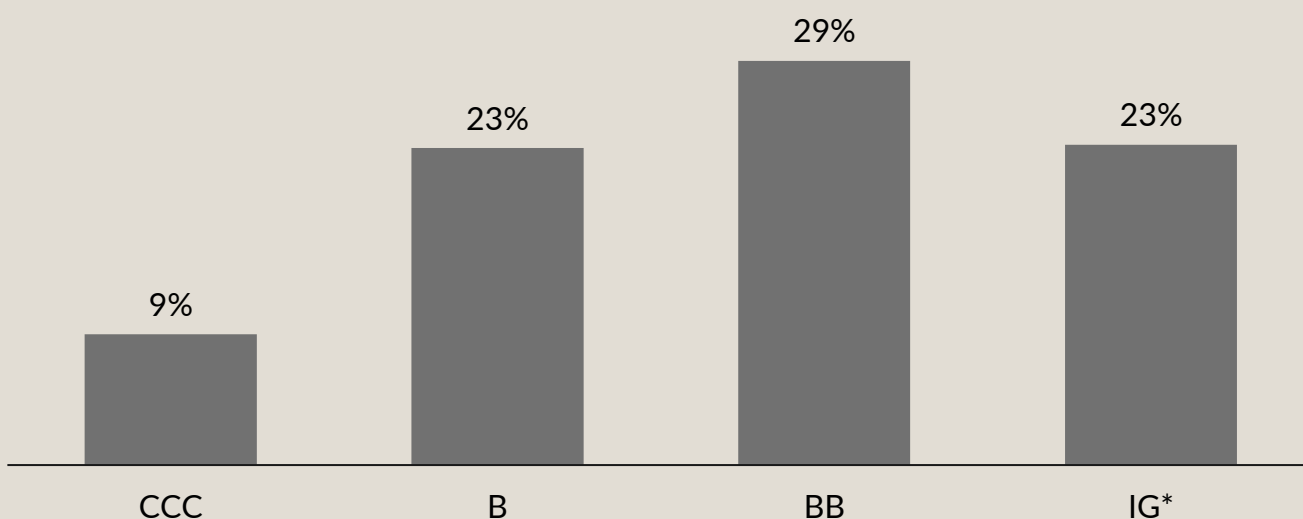
Förfallsstruktur

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

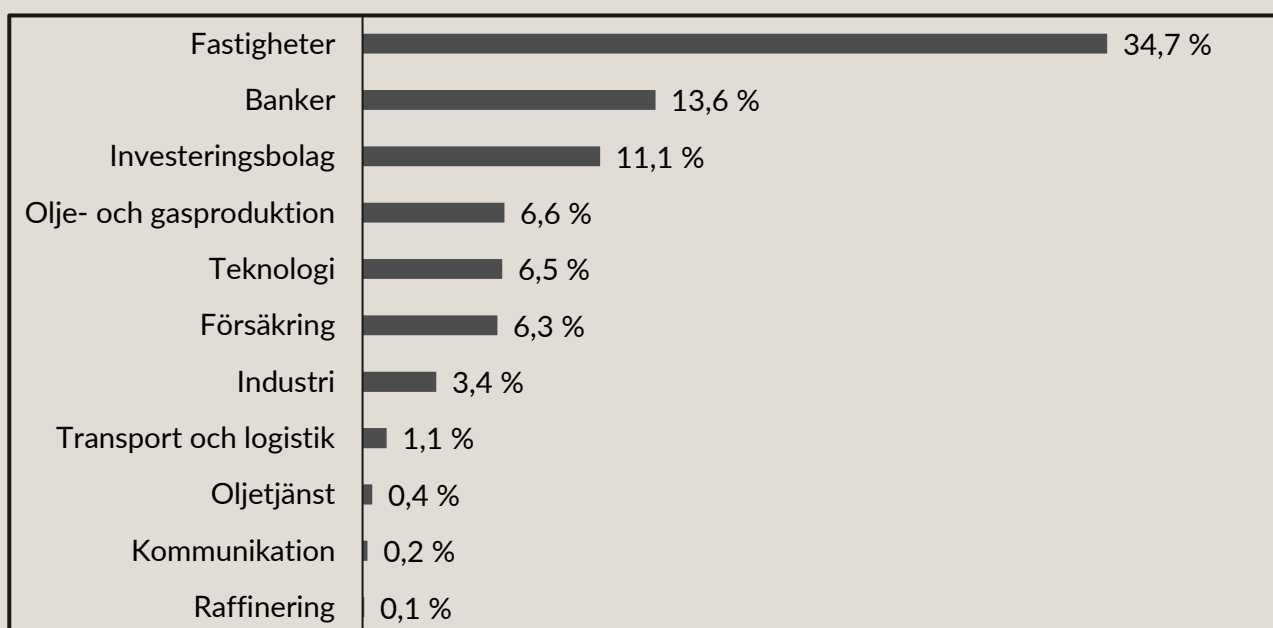
EXPONERING

Kraft Høyrente

Största
Exponering

Fastigheter

Sektoröversikt



10 största investeringarna

Procentuell vikt mot emittent

Heimstaden AB	9,2 %
Aroundtown Finance Sarl	8,7 %
Intrum Investments And	6,5 %
Aroundtown SA	6,1 %
CPI Property Group SA	5,2 %
Citycon Oyj	4,5 %
Trustly AB	4,0 %
DNO ASA	3,5 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,2 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	3,0 %



Kraft Fonder

INVESTERINGAR

Kraft Høyrente

Bolag i
Portföljen

41

Underliggende kreditrisk är vårt huvudfokus

Vikt mot emittenter:

Bolag	Vikt	Bolag	Vikt
Heimstaden AB	9,2 %	Magellan Capital Holdings PLC	1,0 %
Aroundtown Finance Sarl	8,7 %	Lloyds Banking Group PLC	1,0 %
Intrum Investments And	6,5 %	Kredinor AS	0,9 %
Aroundtown SA	6,1 %	Swedbank AB	0,8 %
CPI Property Group SA	5,2 %	Sparebanken Oest Boligkreditt	0,6 %
Citycon Oyj	4,5 %	Airswift Global AS	0,5 %
Trustly AB	4,0 %	Grand City Properties SA	0,5 %
DNO ASA	3,5 %	Bluewater Holding BV	0,4 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,2 %	Samhallsbyggnadsbolaget I	0,4 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	3,0 %	Julius Baer Group Ltd	0,3 %
Ardagh Group SA	2,7 %	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 %	AL Sydbank	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	1,1 %	Golar LNG Ltd	0,0 %
Dfds A/S	1,1 %		



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.