



FORTE OBLIGASJON

Månedssrapport
Oktober 2025

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

FORVALTERKOMMENTAR

Forte Obligasjon



Stein Svalestad
Porteføljeforvalter

Forte Obligasjon ga en avkastning på 0,68 % i oktober og er opp 5,43 % siste 12 måneder.

Oktober ble en god måned for Forte Obligasjon, med en avkastning på 0,68%, som også var bedre enn fondets sammenligningsindeks.

Etter at Norges Bank satte ned styringsrenten i september, der de samtidig også justerte opp rentebanen noe, har markedet vært litt usikker på når en eventuelt vil se neste renteendring. Dette preget også markedsprisene. Gjennom oktober økte 3m NIBOR litt, mens de lengre rentene falt. Det siste, kombinert med spreadinngang, spesielt i de mer risikofylte segmentene, bidro positivt til avkastningen gjennom måneden.

Prisingen i det norske kredittmarkedet begynner nærme seg nå svært lave nivåer og vi monitorerer derfor dette nøye nå med tanke på eventuelle endringer i allokering mellom ulike segment, basert på relativ prising.

Forte Obligasjon opprettholder en balansert fordeling mellom obligasjoner med fast og flytende rente, noe som bidrar til god robusthet mot ulike renteutviklinger. Eksponeringen mot ulike kredittsegmenter er bred, noe som reduserer risikoen for enkelthendelser og gjør fondet godt tilpasset et marked der utviklingen fremover fortsatt er usikker.

Fondet står solid posisjonert for å håndtere både et scenario der rentenedsettelsene kommer raskere enn ventet, og et der inflasjonen viser seg mer seiglivet og holder styringsrenten oppe lenger.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 5,63 %* og en effektiv rente på 5,24 %.*

*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,

Stein Svalestad

AVKASTNING

Forte Obligasjon - Klasse A

0,68%

Oktober 2025

4,50 %

Hittil i år*

5,43 %

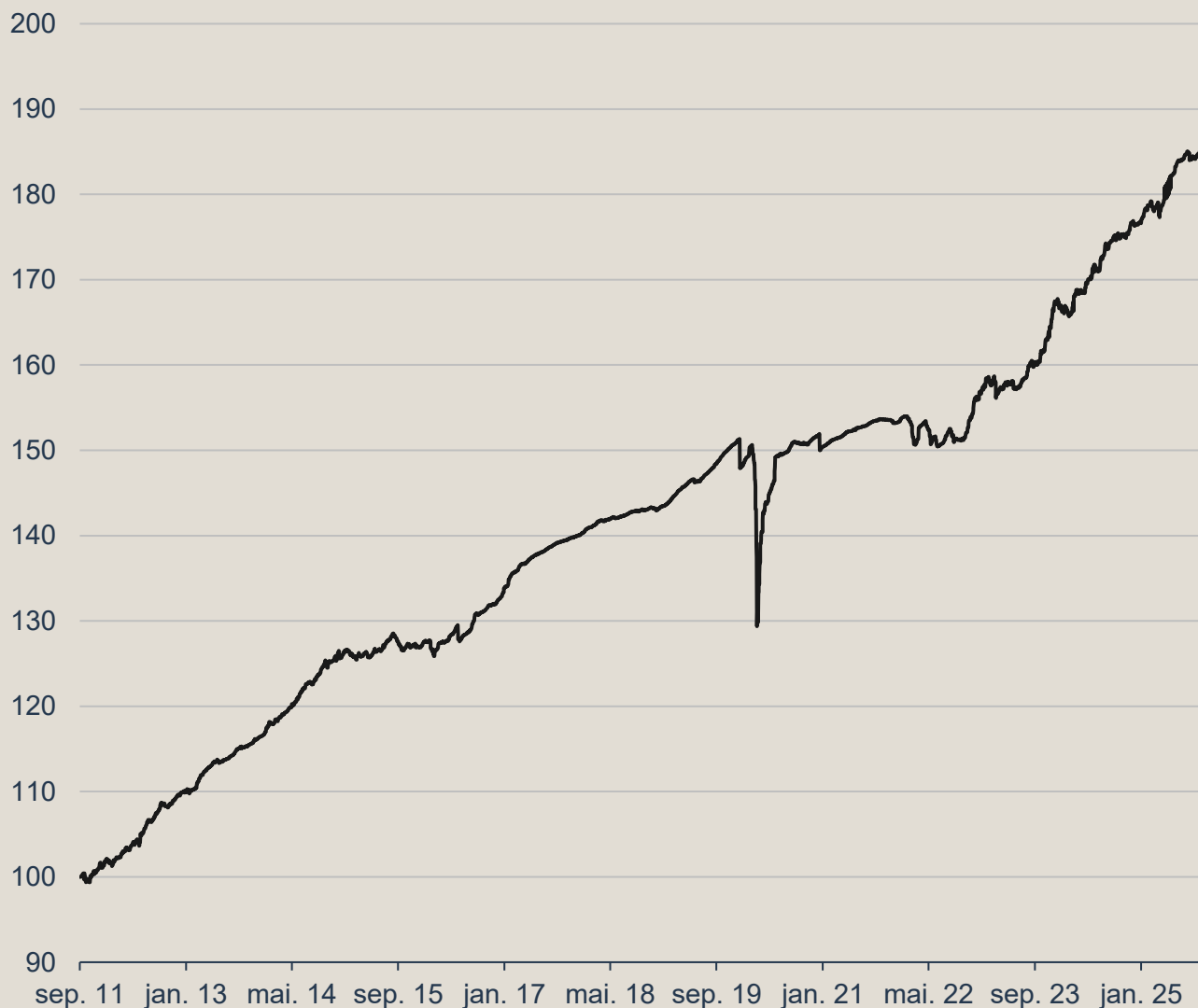
Siste 12 mnd*

3,92%

Annualisert siden oppstart*

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 31.10.25 // NAV = 114,22 // AUM = 712 mnok



Historisk avkastning*

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
FORTE Obligasjon	5,3	7,4	1,7	2,3	2,7	5,6	2,2	5,5	4,5	1,0	8,9	6,0	8,4	1,1

*Fondet ble etablert den 26. august 2025. For avkastningstall før denne datoen vises historisk avkastning for det norske avviklede fondet Forte Obligasjon, andelsklasse A.

NØKKELTALL

Forte Obligasjon

1,40

Rentedurasjon

2,64

Kredittdurasjon

5,63%

Løpende rente*

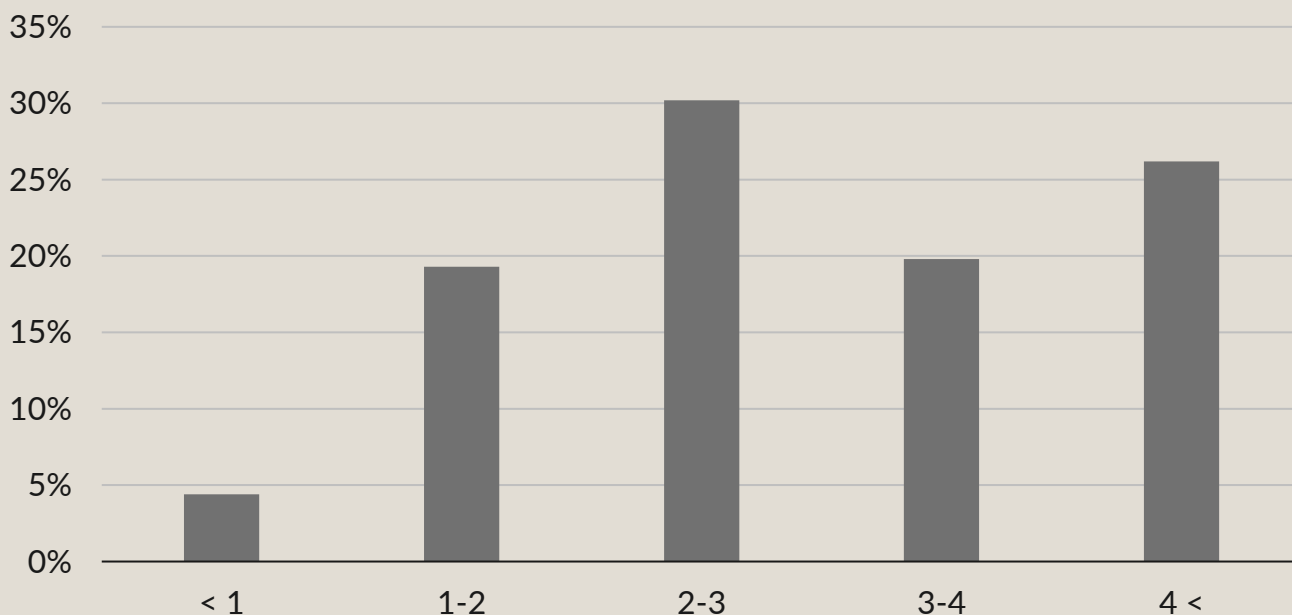
5,24 %

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 kredittrateringer.



Kraft Fondene

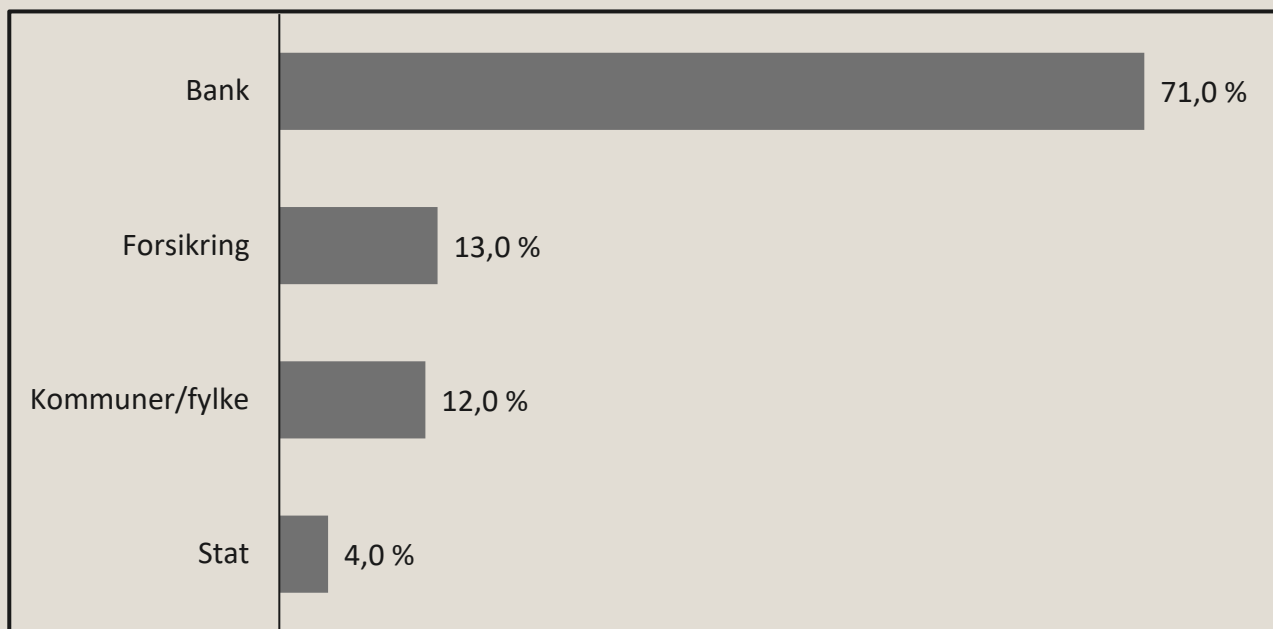
EKSPONERING

Forte Obligasjon

Største
Eksposering

Bank

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Storebrand Livsforsikring AS	7,83 %
DNB Bank ASA	7,80 %
Gjensidige Forsikring	5,11 %
Sparebanken Norge	4,64 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	4,58 %
Oslo kommune	4,38 %
Sparebanken Møre	4,37 %
Nordea Bank	4,34 %
Den norske stat	3,91 %
SpareBank 1 Nord-Norge	3,67 %



Kraft Fondene

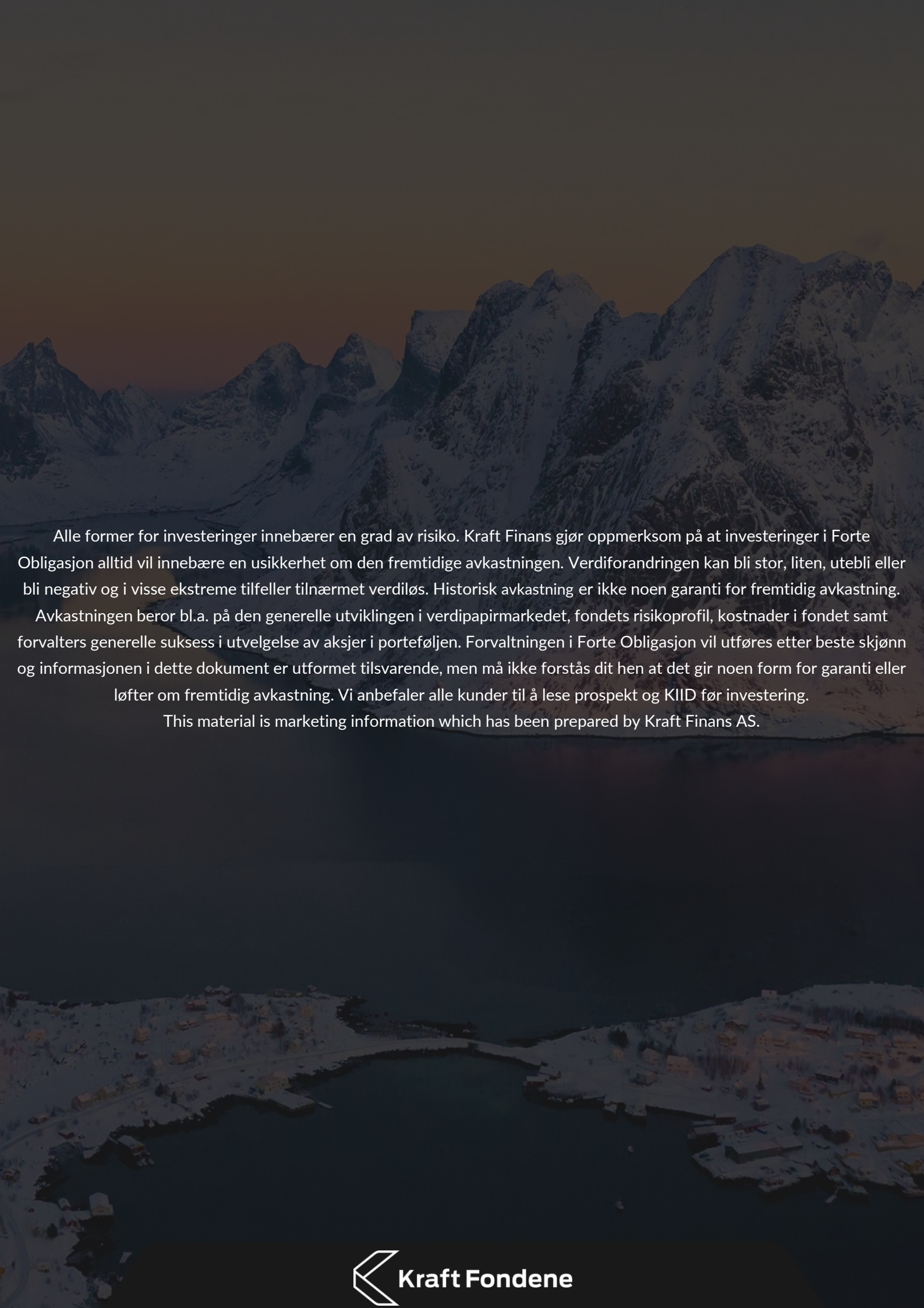
INVESTERINGER

Forte Obligasjon

Selskaper i
porteføljen **25**

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt
Storebrand Livsforsikring AS	7,83 %
DNB Bank ASA	7,80 %
Gjensidige Forsikring	5,11 %
Sparebanken Norge	4,64 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	4,58 %
Oslo kommune	4,38 %
Sparebanken Møre	4,37 %
Nordea Bank	4,34 %
Den norske stat	3,91 %
SpareBank 1 Nord-Norge	3,67 %
Sparebanken Øst	3,46 %
SpareBank 1 Østlandet	2,91 %
BN Bank ASA	2,90 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	2,88 %
Vestland fylkeskommune	2,87 %
SpareBank 1 Østfold Akershus	2,85 %
Fana Sparebank	2,84 %
Romerike Sparebank	2,84 %
Stavanger kommune	2,84 %
SpareBank 1 SMN	2,58 %
Sparebanken Norge	2,16 %
Jæren Sparebank	2,14 %
Sparebank 1 Sogn og Fjordane	2,14 %
Brage Finans AS	1,73 %
Aurskog Sparebank	1,71 %
JBF Sparebank	1,71 %
Sparebanken Norge	1,71 %
Fana Sparebank	1,47 %
SpareBank 1 SMN	1,42 %
Vestland fylkeskommune	1,42 %



Alle former for investeringer innebærer en grad av risiko. Kraft Finans gjør oppmerksom på at investeringer i Forte Obligasjon 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 Forte Obligasjon 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.