



KRAFT OBLIGASJON

Månadsrapport
Mars 2026

+46 70 499 97 79
www.Kraftfinans.se
sverige@kraftfinans.se

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Obligasjon



Stein Svalestad
Portföljförvaltare

Kraft Obligasjon gav en avkastning på -0,40 % i mars och är upp 4,22 % de senaste 12 månaderna.

Kraft Obligasjon föll 0,40 procent i mars, i en månad präglad av stigande räntor, högre riskpremier och fortsatt geopolitisk oro som följd av kriget i Mellanöstern. Räntenivån steg betydligt under mars, drivet av ökande inflationsförväntningar och en markant omprissättning av centralbankernas räntebanor. Marknaden prisade i allt högre grad in att räntorna kommer att förbli höga längre än tidigare antaget, vilket lyfte avkastningskraven brett i räntemarknaden.

Norges Bank höll styrräntan oförändrad på 4,0 procent i mars, men justerade upp räntebanan och signalerade att det kan komma en till två räntehöjningar under 2026. Detta står i tydlig kontrast till vad marknaden förväntade sig vid årets början. Även om konsumentprisökningen föll till 2,7 procent i februari och kom in lägre än väntat, förblev kärninflationen på 3,0 procent. Centralbanken bedömer vidare att inflationen kommer att bli högre framöver, vilket också var en direkt orsak till den uppjusterade räntebanan. Marknaden tycks dela denna syn då det vid månadens slut var inprisat en förväntan om över två räntehöjningar under innevarande år.

Den generella ränteuppgången var den klart viktigaste drivkraften bakom fondens utveckling i mars, men fondens relativt korta ränteduration bidrog till att begränsa utslagen. Portföljen har under en längre tid varit positionerad för högre inflation än vad marknaden förväntar sig och var därmed väl positionerad för en miljö med stigande räntor. Under månaden genomförde vi därför endast transaktioner som var nödvändiga kopplat till fondens dagliga likviditet.

Som brukligt vid ökad marknadsvolatilitet steg även kreditpåslagen något i mars. Inom de segment som Kraft Obligasjon investerar i var dock effekten av detta väsentligt mindre än betydelsen av ränteuppgången. Detta har således haft mindre påverkan på fondens avkastning under månaden. Nivåmässigt ligger de flesta segment fortsatt kring nivåerna från årets början, och vi är därför fortsatt försiktiga med att öka kreditrisken.

Fonden har vid månadsskiftet en löpande ränta på 5,31 %* och en effektiv ränta på 5,45 %.*

*Före kostnader kopplade till förvaltning. Uppgifterna kan förändras från dag till dag och är ingen garanti för avkastning under den period de beräknas för.

Vänliga hälsningar,

Stein Svalestad

AVKASTNING

Kraft Obligasjon - Klass A

-0,40 %
Mars 2026

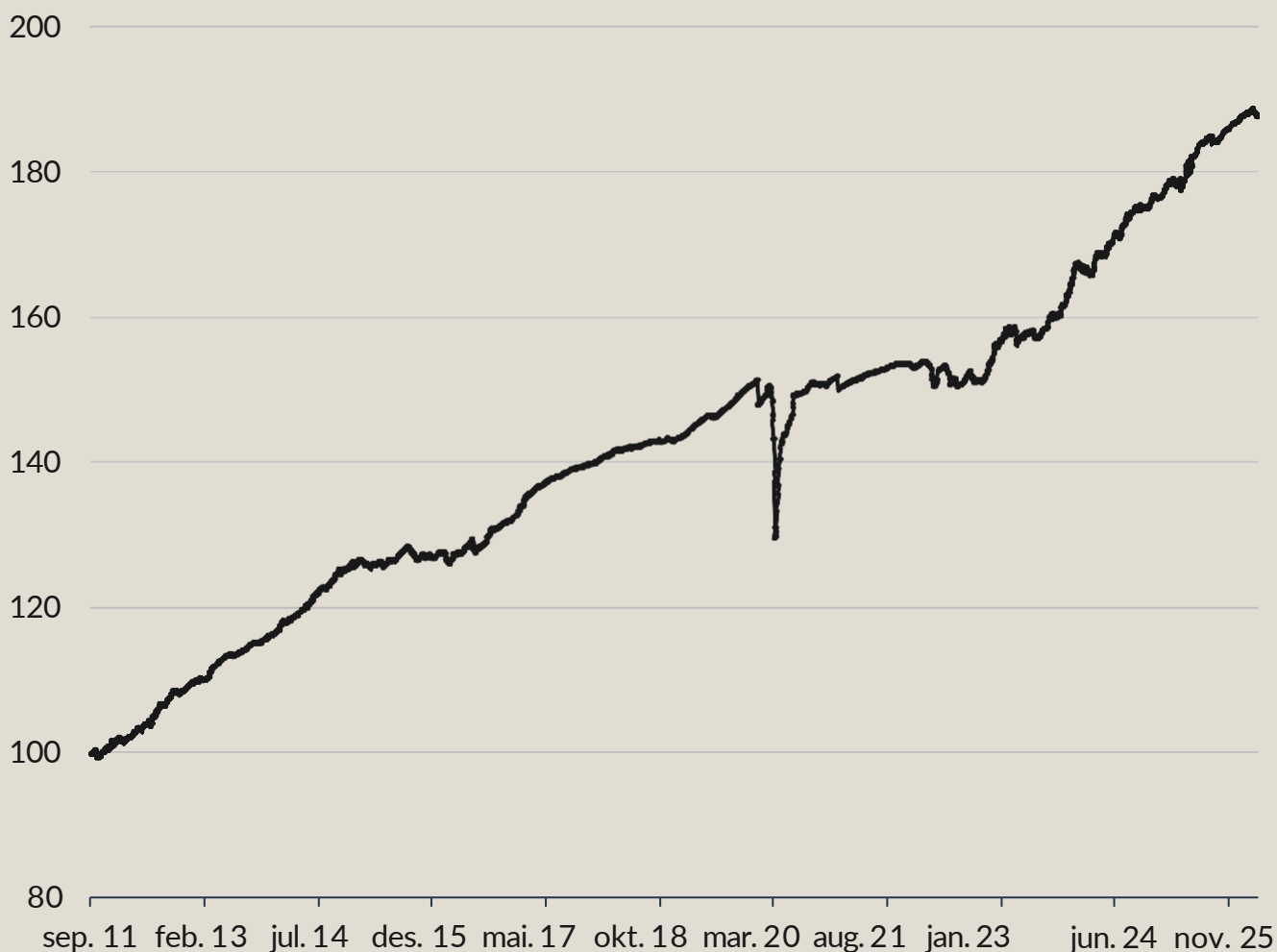
0,31 %
Hittils i år

4,22 %
Senaste 12 mån *

4,42 %
Årsgenomsnitt sedan start*

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 31.03.2026 // NAV = 115,45 // AUM = 873 mnok



Historisk avkastning*

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
Kraft Obligasjon	1,1	8,4	6	8,9	1,0	4,5	5,5	2,2	5,6	2,7	2,3	1,7	7,4	5,3	5,3	0,3

Fonden etablerades den 26 augusti 2025. För avkastningstal före detta datum visas historisk avkastning för den norska avvecklade fonden Forte Obligasjon, andelsklass A.

NYCKELTAL

Kraft Obligasjon

1,33

Renteduration

2,59

Kreditduration

5,31 %

Löpande ränta*

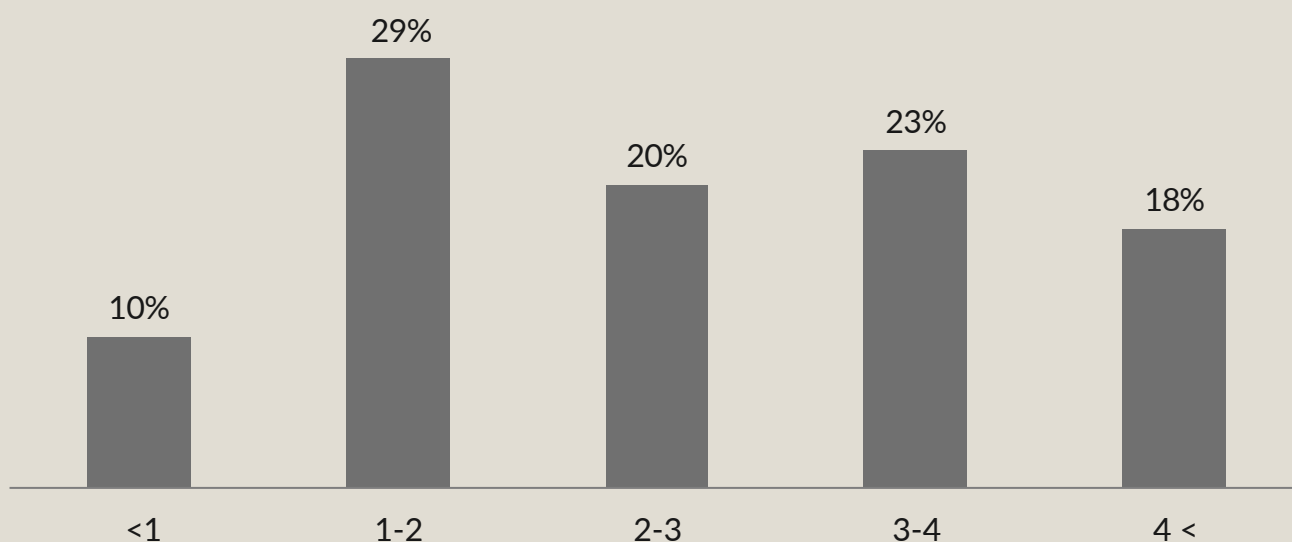
5,45 %

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.*

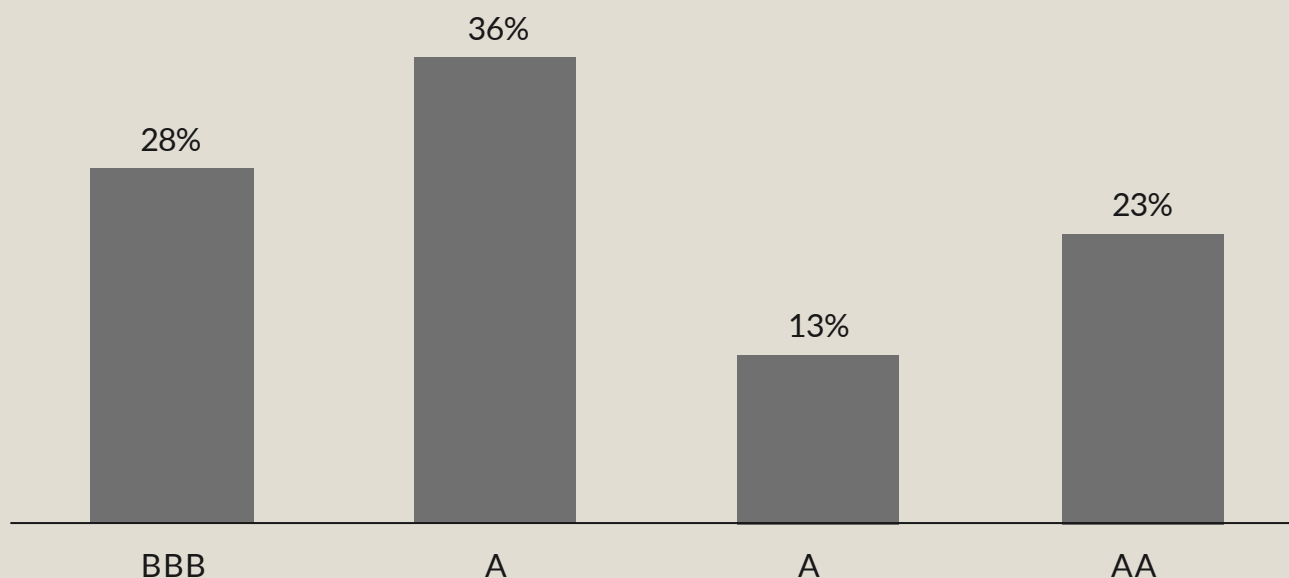
Förfallostruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknar kreditrisk. Innehåller officiella och implicita kreditbetyg



Kraft Fonder

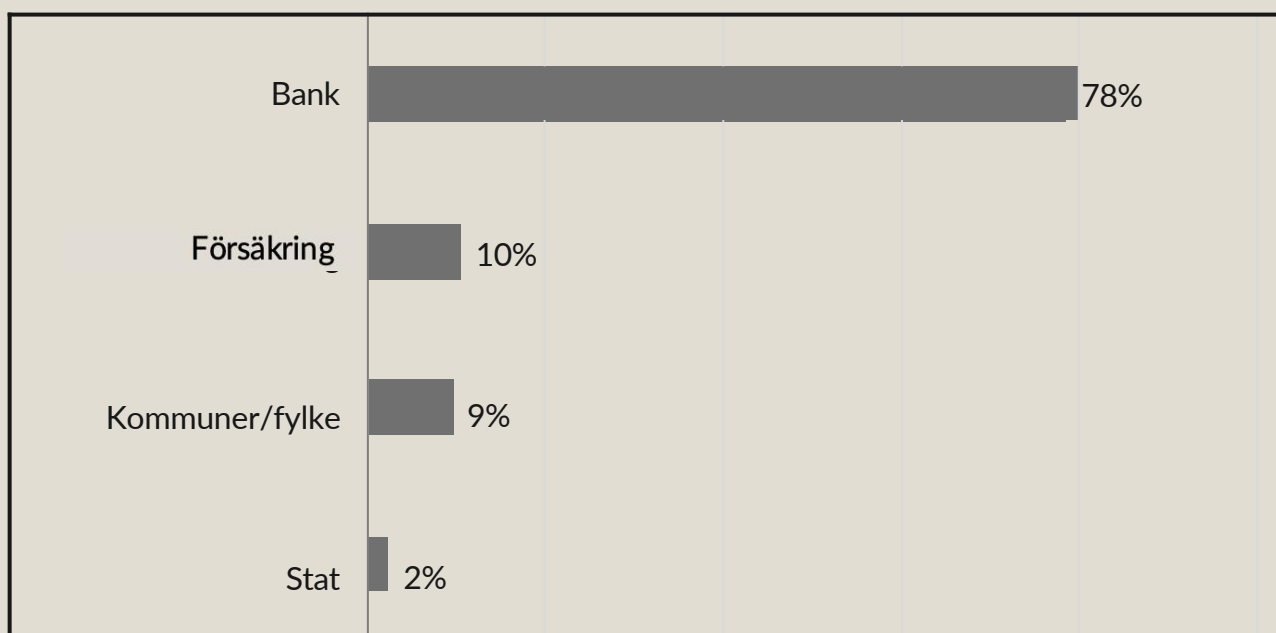
EXPONERING

Kraft Obligasjon

Største
exponering

Bank

Sektoroversikt



10 største investeringar

Procentuell viktning mot emittent

Sparebanken Norge	6,7 %
Storebrand Livsforsikring AS	6,0 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	5,9 %
KLP Boligkreditt AS	5,8 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	5,0 %
Brage Finans AS	4,3 %
SpareBank 1 Østlandet	4,1 %
Gjensidige Forsikring ASA	4,1 %
BN Bank ASA	4,0 %
OBOS Boligkreditt AS	3,7 %



Kraft Fonder

INVESTERINGAR

Kraft Obligasjon

Bolag i
portföljen:

30

Viktning mot emittenter

Bolag	Vikt
Sparebanken Norge	6,7 %
Storebrand Livsforsikring AS	6,0 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	5,9 %
KLP Boligkreditt AS	5,8 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	5,0 %
Brage Finans AS	4,3 %
SpareBank 1 Østlandet	4,1 %
Gjensidige Forsikring ASA	4,1 %
BN Bank ASA	4,0 %
OBOS Boligkreditt AS	3,7 %
DNB Bank ASA	3,6 %
Nordea Bank Abp	3,5 %
Vestland fylkeskommune	3,5 %
Fana Sparebank	3,5 %
Sparebanken Møre	3,5 %
Oslo kommune	3,4 %
Sparebanken Øst	2,8 %
Haugesund Sparebank	2,5 %
Stavanger kommune	2,3 %
Rogaland Sparebank Boligkreditt AS	2,3 %
Romerike Sparebank	2,3 %
SpareBank 1 Østfold Akershus	2,3 %
Den norske stat	2,1 %
SpareBank 1 SMN	2,1 %
SpareBank 1 Nord-Norge	1,8 %
Jæren Sparebank	1,7 %
Sparebank 1 Sogn og Fjordane	1,7 %
Sparebank 1 Helgeland	1,5 %
Aurskog Sparebank	1,4 %
JBF Sparebank	1,4 %



Kraft Fonder

Alla former av investeringar innebär en viss grad av risk. Kraft Finans vill uppmärksamma att investeringar i Kraft Corporate Bonds 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 Corporate Bonds 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.