



KRAFT OBLIGASJON

**Månedsrapport
April 2026**

**+47 51 97 74 40
www.Kraftfinans.no
Resepsjon@kraftfinans.no**

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Obligasjon



Stein Svalestad
Porteføljeforvalter

Kraft Obligasjon ga en avkastning på 0,46 % i April og er opp 4,41 % siste 12 måneder.

Etter en utfordrende mars måned, preget av betydelig geopolitisk uro og markante renteøkninger, observerte vi i april en gradvis stabilisering i rentemarkedene. Dette skjedde til tross for vedvarende geopolitisk usikkerhet.

Samme utvikling så vi også innenfor kredittpåslag for norske utstedere. Disse kom noe inn i april, på tvers av alle segmenter. Dette til tross for at investorer tilsynelatende fortsatt viser noe redusert risikovilje. Dette har nok sammenheng med at den nåværende geopolitiske usikkerheten på mange måter gagnar norsk økonomi.

Norges Bank har rentemøte i mai. Markedet er usikre på om det kommer en renteøkning på dette rentemøtet (vurderes som 50% sannsynlig), men priser inn med sikkerhet at det kommer en renteøkning før sommeren. Dette som konsekvens av høyere inflasjon enn ventet ved starten av året.

Som tidligere kommunisert posisjonerte vi oss tidlig i året for at inflasjonen kunne overraske på oppsiden og at vi dernest kunne få oppgang i rentene. Det har vi nå fått, og vurderingen nå er når det er fornuftig å øke durasjonen igjen.

I lys av dette var det lav aktivitet i porteføljeforvaltningen gjennom april. Vi kjøpte én obligasjon med noe lengre durasjon, men porteføljen holder fortsatt lav rentedurasjon og balansert eksponering mellom fast- og flytende rente for å opprettholde robusthet i en periode med vedvarende usikkerhet i rentemarkedet.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 5,28 %* og en effektiv rente på 5,53 %.*

*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

Kraft Obligasjon - Klasse A

0,46 %

April 2026

0,77 %

Hittil i år

4,41 %

Siste 12 mnd*

4,44 %

Annualisert siden oppstart*

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 30.04.2026 // NAV = 115,98 // AUM = 908 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	0,8

*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

Kraft Obligasjon

1,32

Rentedurasjon

2,53

Kredittdurasjon

5,28 %

Løpende rente*

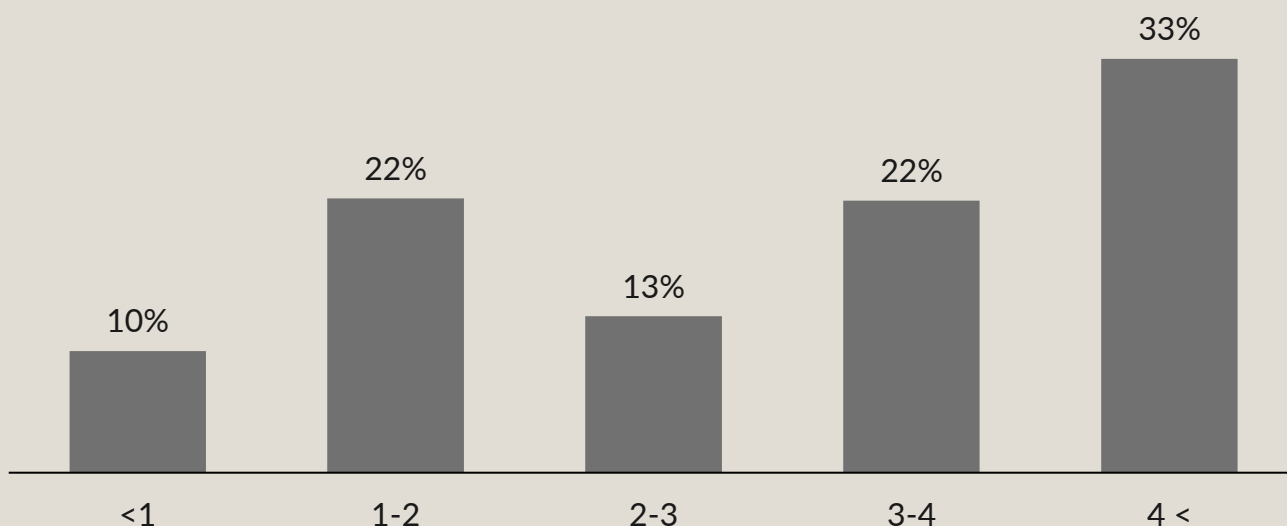
5,53 %

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

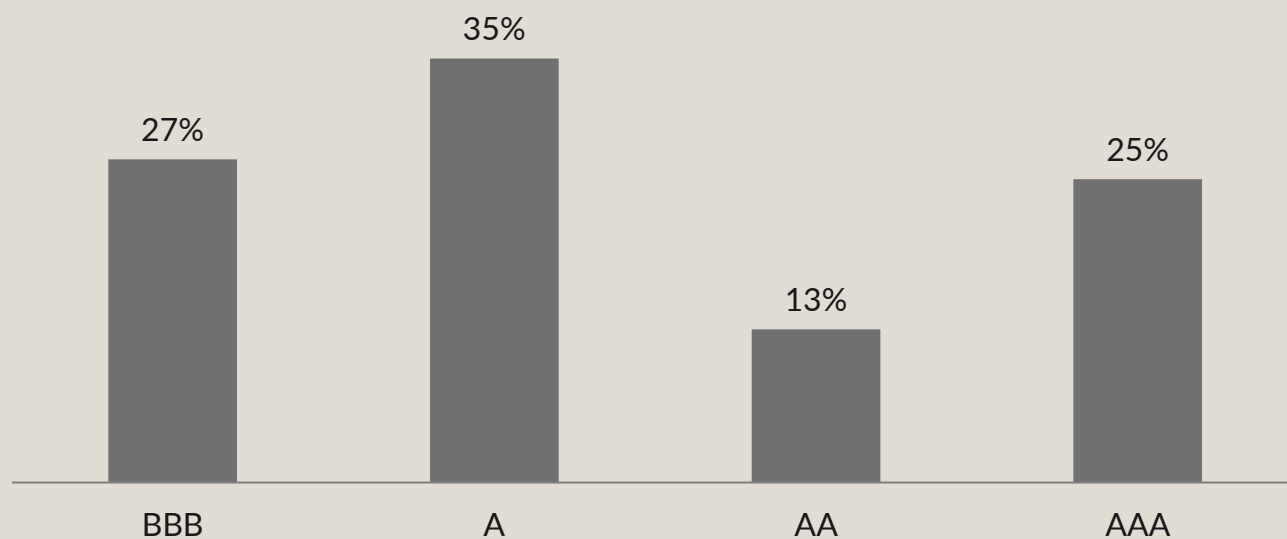
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle og implied kredittrateringer.



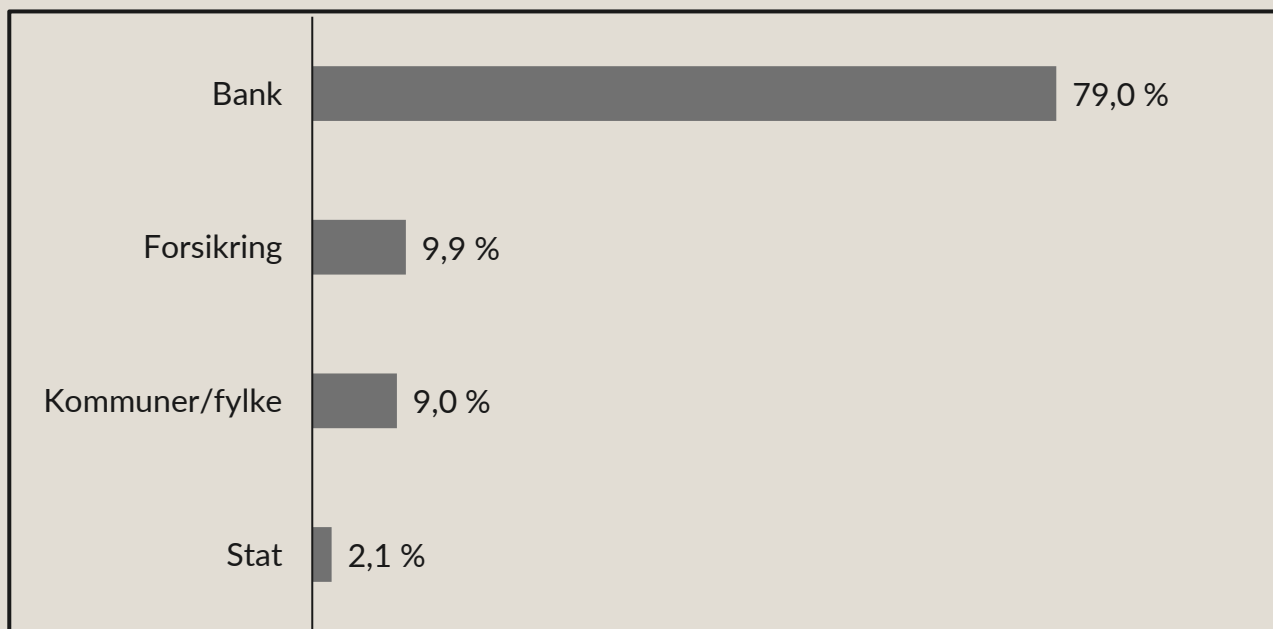
EKSPONERING

Kraft Obligasjon

Største
Eksposering

Bank

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Sparebanken Norge	6,5 %
Storebrand Livsforsikring	5,9 %
SpareBank 1 Sør-Norge	5,7 %
KLP Boligkreditt	5,7 %
SpareBank 1 Boligkreditt	4,8 %
Brage Finans	4,2 %
SpareBank 1 Østlandet	4,0 %
Gjensidige Forsikring	4,0 %
BN Bank	3,9 %
OBOS Boligkreditt	3,6 %



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft Obligasjon

Selskaper i
porteføljen **31**

Vekting mot utstedere

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

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