



KRAFT OBLIGASJON

**Månedssrapport
Mai 2026**

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

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Obligasjon



Stein Svalestad
Porteføljeforvalter

Fondet ga en avkastning på 0,57 % i mai og er opp 4,20 % siste 12 måneder.

Mai var preget av en gradvis stabilisering i rentemarkedene, til tross for vedvarende geopolitisk usikkerhet. Norges Bank hevet styringsrenten fra 4,00 % til 4,25 % på rentemøtet 6. mai, i tråd med forventningene og begrunnet med fortsatt høy inflasjon. Markedsrentene reagerte imidlertid kun moderat: Korte pengemarkedsrenter steg noe tidlig i måneden, men flatet ut etter rentehevingen, mens de lengre norske rentene falt svakt mot slutten av mai. Den samlede renteutviklingen la dermed ikke vesentlig press på obligasjonsmarkedet, og fondets korte rentedurasjon bidro til å begrense renteeffekten.

Samtidig fortsatte kredittmarkedene den positive utviklingen fra forrige måned. Kredittpåslagene trakk ytterligere inn i mai på tvers av de fleste segmenter, støttet av økt risikovilje blant investorene. Denne innstramningen løftet obligasjonskursene og bidro dermed positivt til fondets utvikling gjennom måneden.

Forvaltningsaktiviteten i fondet var lav i mai. Forvalterteamet var godt fornøyd med porteføljens eksponering og posisjonering, og vi foretok derfor ingen endringer i sammensetningen av porteføljen. Fondet opprettholder sin lave rentedurasjon og balanserte fordeling mellom fast- og flytende renteeksponering, noe som gir robusthet i en periode med vedvarende usikkerhet i rentemarkedet.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 5,35 %* og en effektiv rente på 5,55 %.*

*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

0,57 %

Mai 2026

1,34 %

Hittil i år

4,20 %

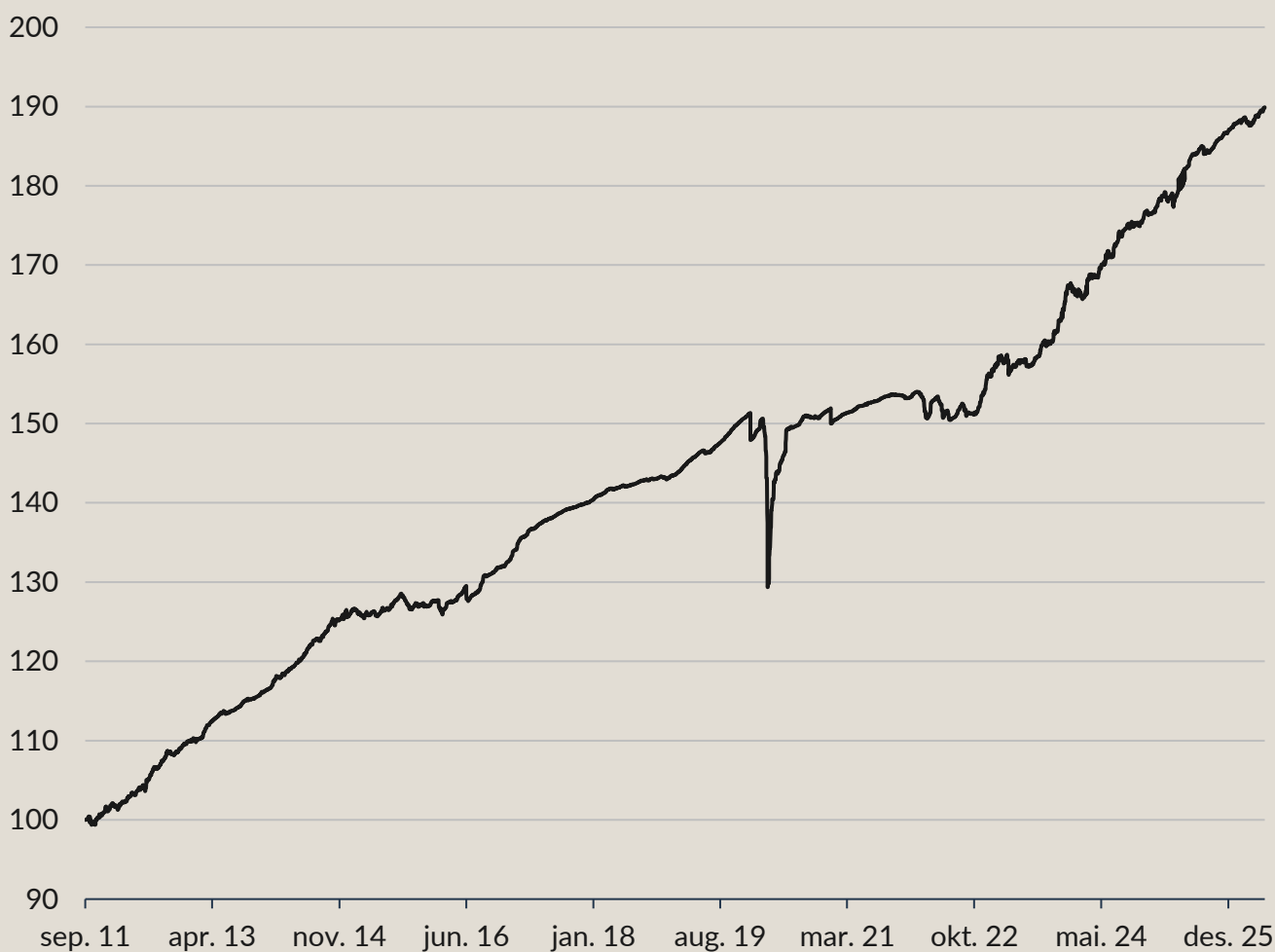
Siste 12 mnd*

4,46 %

Annualisert siden oppstart*

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 29.05.2026 // NAV = 116,65 // AUM = 914 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	1,3

*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

2,46

Kreditturasjon

5,35 %

Løpende rente*

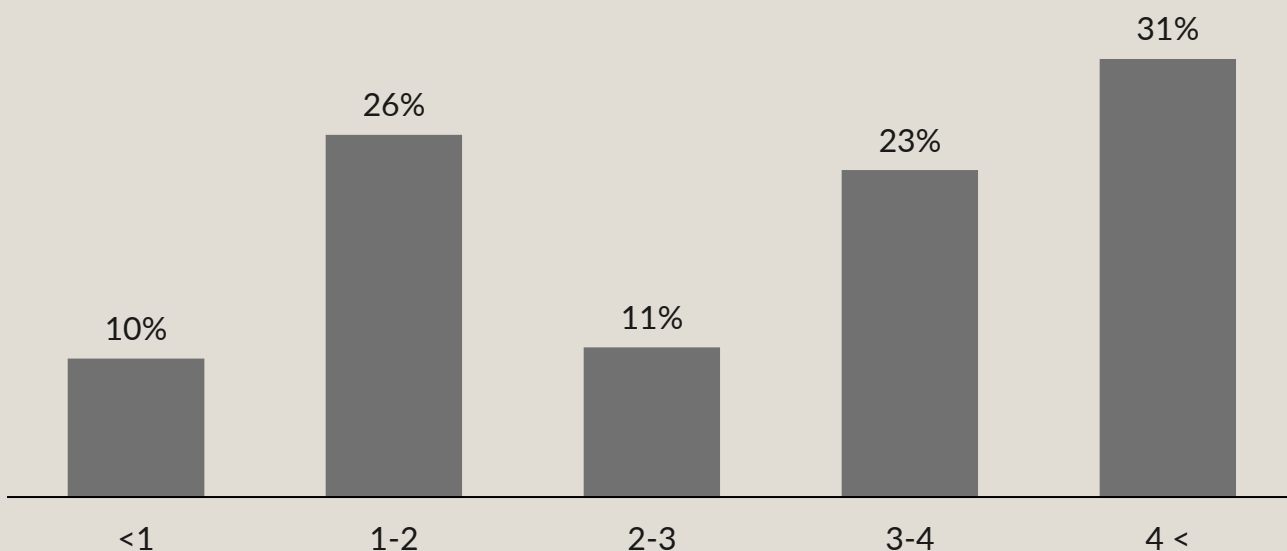
5,55 %

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

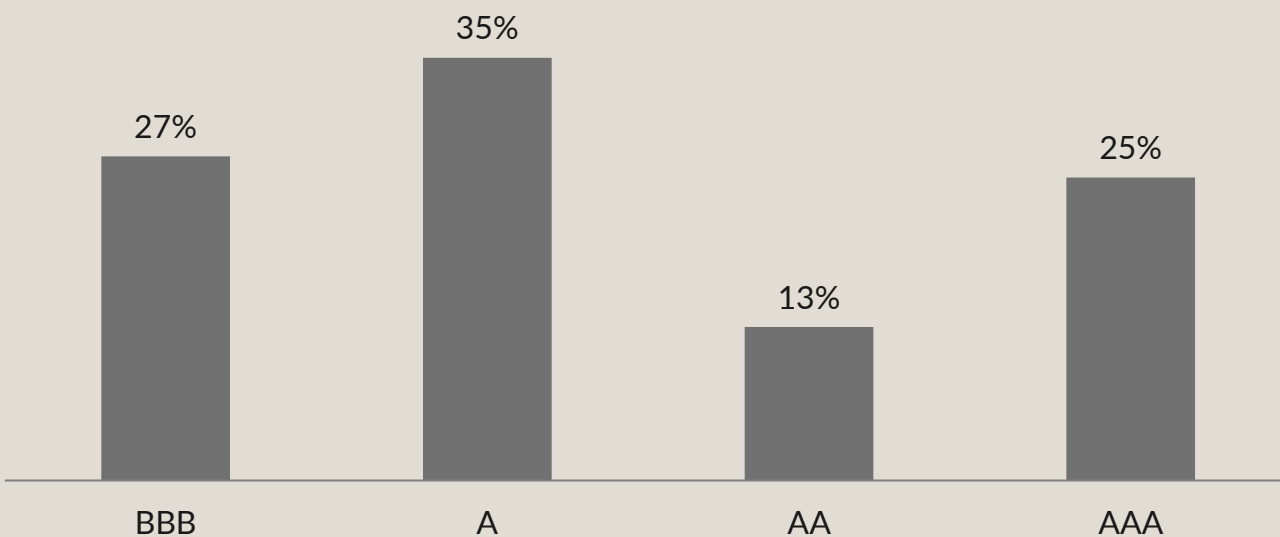
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle kredittrateringer.



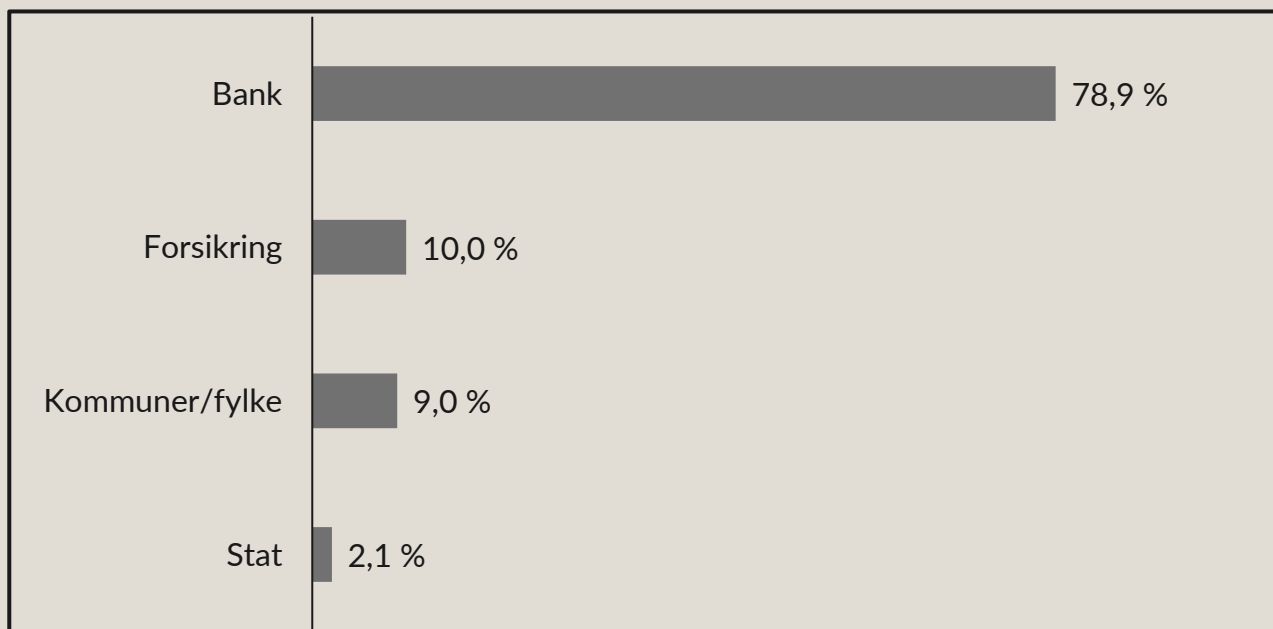
EKSPONERING

Kraft Obligasjon

Største
Eksposering

Bank

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Sparebanken Norge	6,5 %
Storebrand Livsforsikring AS	5,9 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	5,8 %
KLP Boligkreditt AS	5,6 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	4,9 %
Brage Finans AS	4,2 %
SpareBank 1 Østlandet	4,1 %
GJENSIDIGE FORSK ASA	4,1 %
BN Bank ASA	3,9 %
OBOS Boligkreditt AS	3,6 %

INVESTERINGER

Kraft Obligasjon

Selskaper i
porteføljen **31**

Vekting mot utstedere

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