



# KRAFT OBLIGASJON

Månadsrapport  
Maj 2026

+46 70 499 97 79  
[www.kraftfinans.se](http://www.kraftfinans.se)  
[Sverige@kraftfinans.se](mailto:Sverige@kraftfinans.se)

# FÖRVALTARKOMMENTAR

## Kraft Obligasjon



**Stein Svalestad**  
Portföljförvaltare

**Fonden gav en avkastning på 0,57 % i maj och är upp 4,20 % de senaste 12 månaderna.**

Maj präglades av en gradvis stabilisering på räntemarknaderna, trots fortsatt geopolitisk osäkerhet. Norges Bank höjde styrräntan från 4,00 % till 4,25 % vid räntemötet den 6 maj, i linje med förväntningarna och med motiveringen att inflationen fortfarande är hög. Marknadsräntorna reagerade dock endast måttligt: korta penningmarknadsräntor steg något i början av månaden, men planade ut efter räntehöjningen, medan de längre norska räntorna föll svagt mot slutet av maj. Den samlade ränteutvecklingen satte därmed inte något väsentligt tryck på obligationsmarknaden, och fondens korta ränteduration bidrog till att begränsa ränteeffekten.

Samtidigt fortsatte kreditmarknaderna den positiva utvecklingen från föregående månad. Kreditpåslagen minskade ytterligare i maj i de flesta segment, stöttade av ökad riskvilja bland investerarna. Denna åtstramning lyfte obligationskurserna och bidrog därmed positivt till fondens utveckling under månaden.

Förvaltningsaktiviteten i fonden var låg i maj. Förvaltningsteamet var väl nöjt med portföljens exponering och positionering, och vi gjorde därför inga förändringar i portföljens sammansättning. Fonden behåller sin låga ränteduration och balanserade fördelning mellan fast och rörlig ränteexponering, vilket ger robusthet under en period med fortsatt osäkerhet på räntemarknaden.

Fonden har vid månadsskiftet en löpande ränta på 5,35 %\* och en effektiv ränta på 5,55 %.\*

\*Före kostnader kopplade till förvaltningen. Detta kan förändras från dag till dag och är därför ingen garanti för avkastningen under den period det har beräknats för.

Med vänlig hälsning,  
Stein Svalestad

# AVKASTNING

## Kraft Obligasjon - Klass A

**0,57 %**

Maj 2026

**1,34 %**

Hittills i år

**4,20 %**

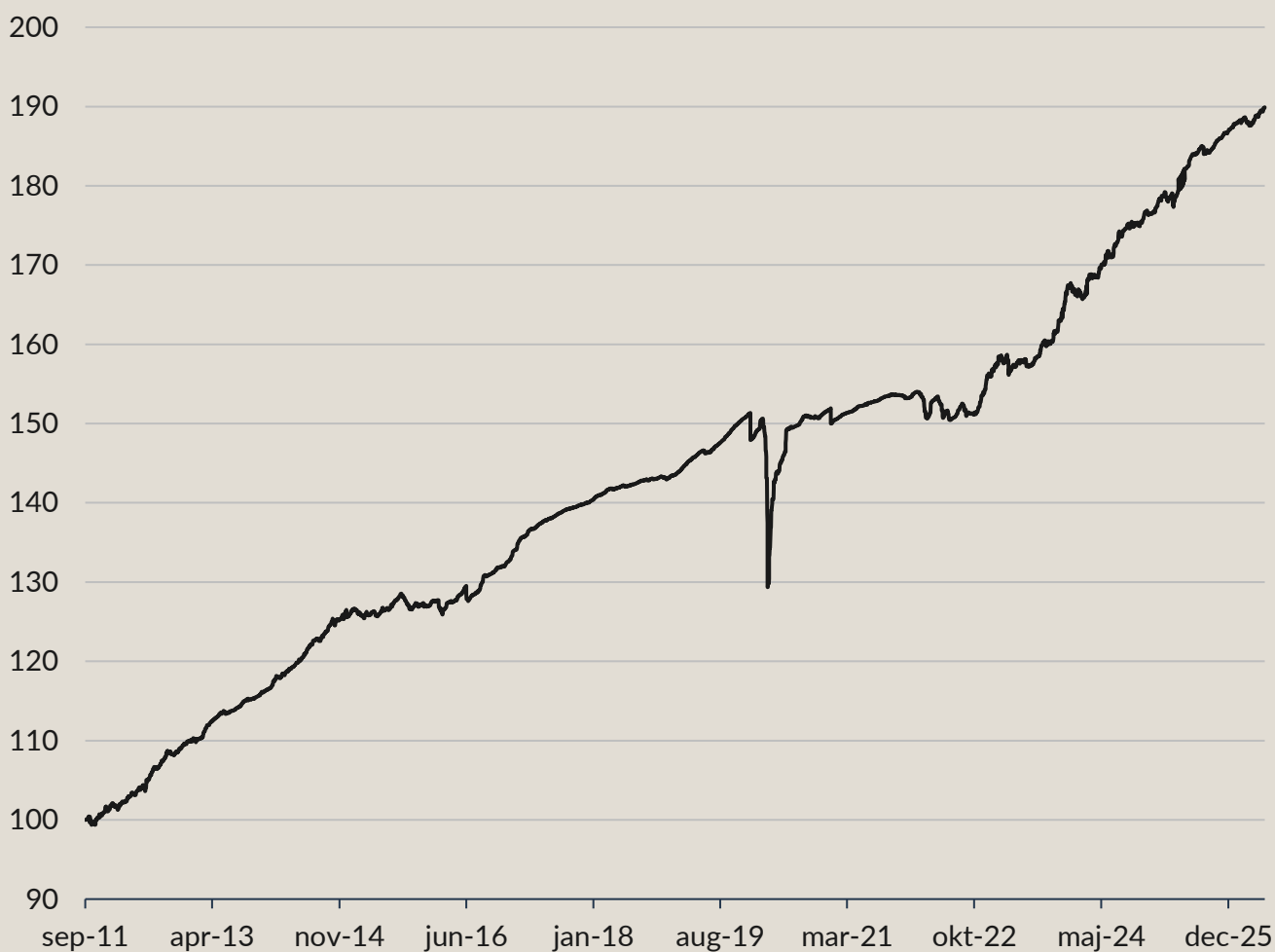
Senaste 12 mån\*

**4,46 %**

Annualiserad sedan start\*

## Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 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

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

# NYCKELTAL

## Kraft Obligasjon

1,32

Ränteduration

2,46

Kreditduration

5,35 %

Löpande ränta\*

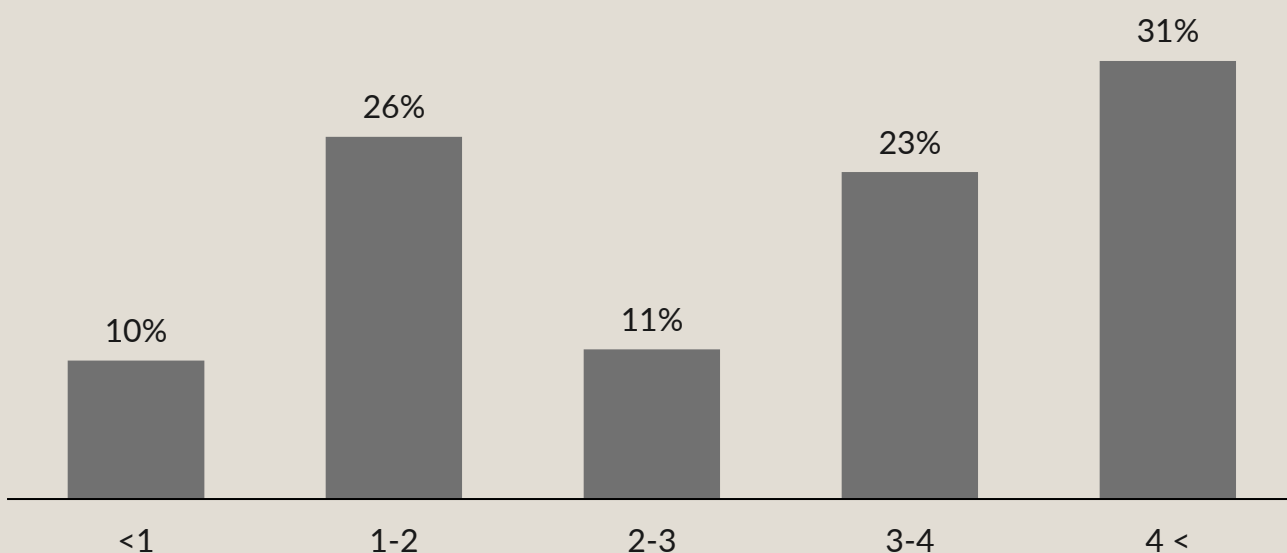
5,55 %

Effektiv ränta\*

\*Före kostnader kopplade till förvaltningen. Detta kan förändras från dag till dag och är därför ingen garanti för avkastningen under den period det har beräknats för

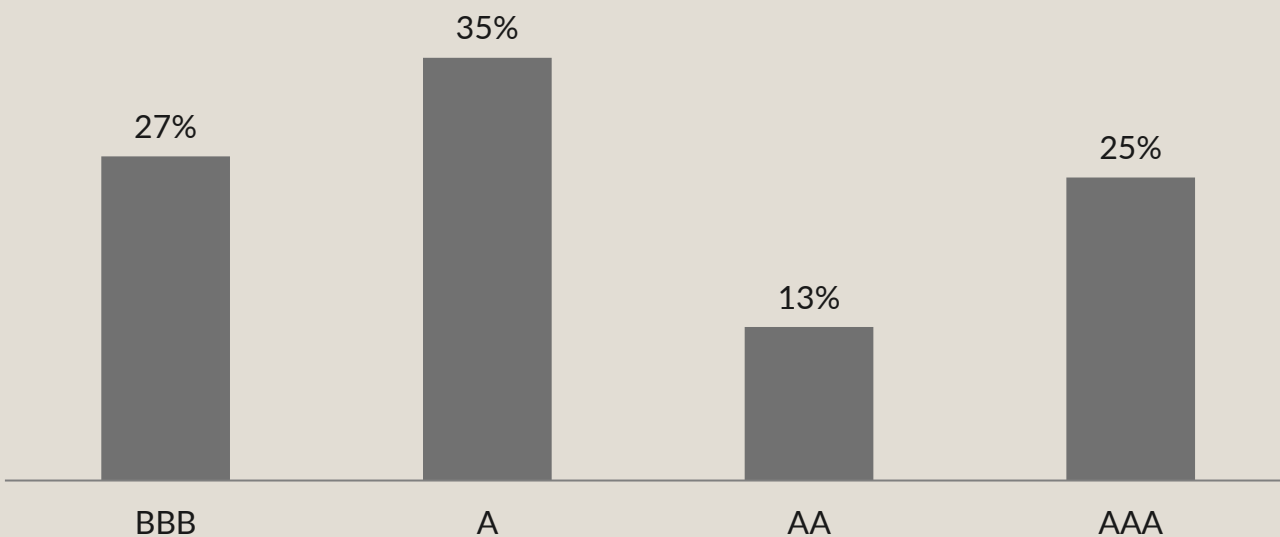
## Förfallostruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



## Rating

Estimerar kreditrisk. Innehåller officiella kreditbetyg.



Kraft Fonder

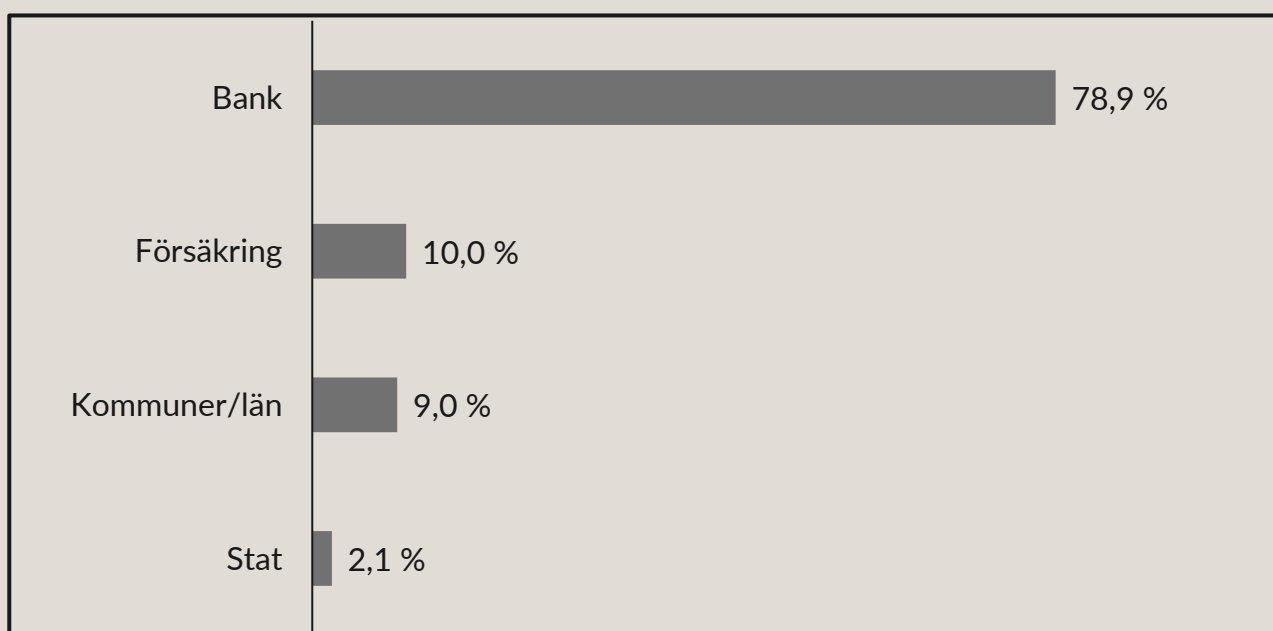
# EXPONERING

## Kraft Obligasjon

Størsta Exponering

# Bank

### Sektoröversikt



### 10 största investeringar

Procentuell exponering mot emittent

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 %

# INVESTERINGAR

## Kraft Obligasjon

Bolag i  
portføljen

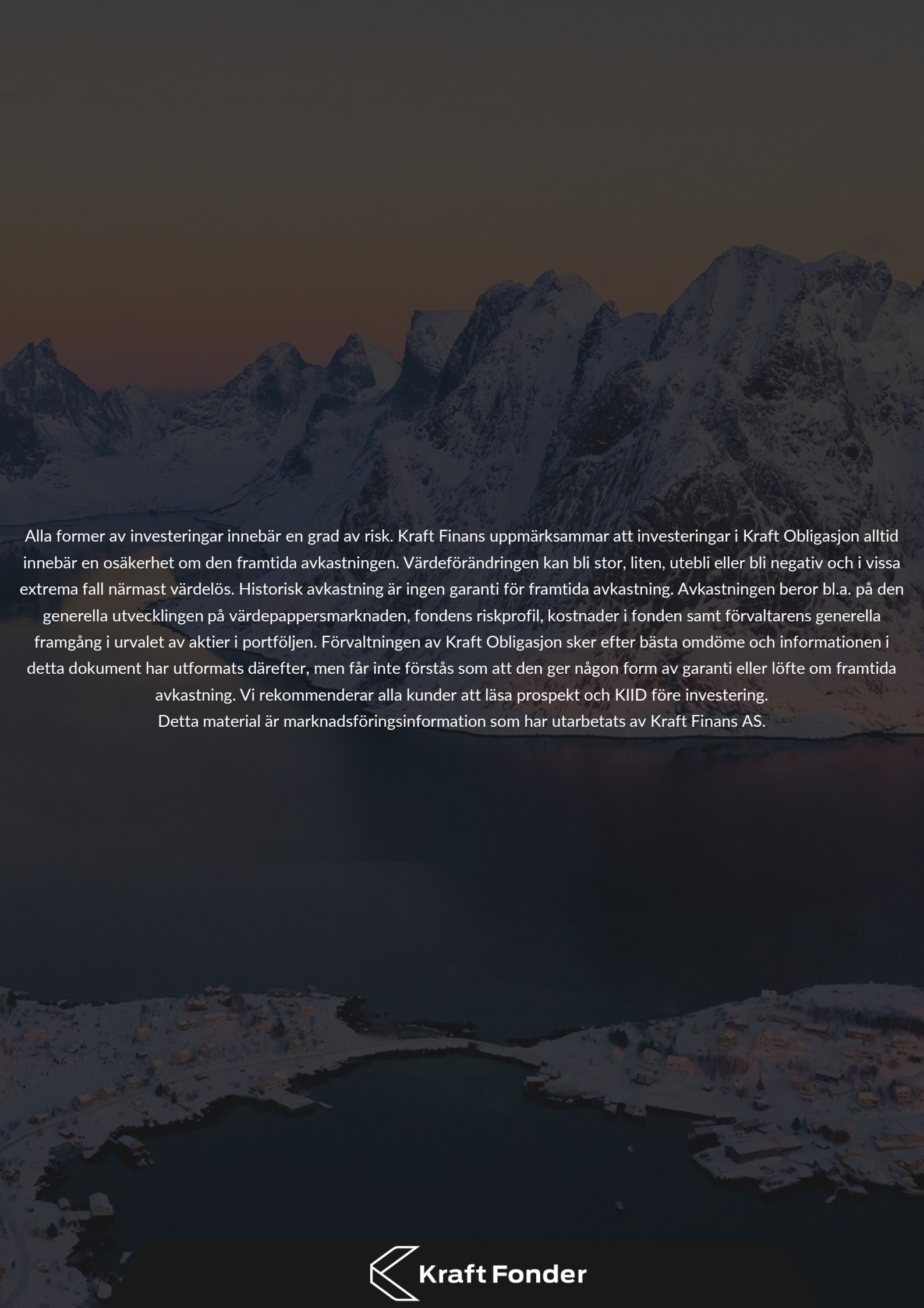
31

### Viktning mot emittenter

Bolag	Vikt
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 Fastigheterskreditt	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 %



Kraft Fonder



Alla former av investeringar innebär en grad av risk. Kraft Finans uppmärksammar att investeringar i Kraft Obligasjon alltid innebär en osäkerhet om den framtida avkastningen. Värdeförändringen kan bli stor, liten, utebli eller bli negativ och i vissa extrema fall närmast värdelös. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Avkastningen beror bl.a. på den generella utvecklingen på värdepappersmarknaden, fondens riskprofil, kostnader i fonden samt förvaltarens generella framgång i urvalet av aktier i portföljen. Förvaltningen av Kraft Obligasjon sker efter bästa omdöme och informationen i detta dokument har utformats därefter, men får inte förstås som att den ger någon form av garanti eller löfte om framtida avkastning. Vi rekommenderar alla kunder att läsa prospekt och KIID före investering. Detta material är marknadsföringsinformation som har utarbetats av Kraft Finans AS.