



KRAFT OBLIGASJON

Månedsrappport
Juni 2026

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

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Obligasjon



Stein Svalestad
Porteføljeforvalter

Fondet ga en avkastning på 0,46 % i juni og er opp 3,77 % siste 12 måneder.

Kraft Obligasjon ga en avkastning på 0,46 prosent i juni. Finansmarkedene var noe roligere i juni enn tidligere i vår, og markedsaktørenes forventninger til renteutviklingen falt noe både internasjonalt og i Norge. Samtidig var sentralbankbildet fortsatt delt, der flere sentralbanker holdt rentene uendret, mens enkelte fortsatt gjennomførte mindre justeringer.

Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,25 prosent. Budskapet var likevel tydelig: prisveksten er fortsatt for høy, inflasjonspresset vurderes som litt sterkere enn tidligere, og sentralbanken mener det trolig vil bli behov for å sette renten videre opp på et av de nærmeste møtene. Dette signaliserer at pengepolitikken forblir stram, og at Norges Bank fortsatt prioriterer å få prisveksten tilbake til målet innen rimelig tid, selv om kapasitetsutnyttningen i økonomien er i ferd med å avta.

Utviklingen i Midtøsten var fortsatt en viktig driver i juni, men mot slutten av måneden kom det signaler om at USA og Iran hadde inngått en avtale som innebar gjenåpning av Hormuzstredet. Norges Bank peker samtidig på at både spot- og fremtidsprisene på olje og gass hadde falt siden mars, og at en rask normalisering i energimarkedene kan gi svakere internasjonale prisimpulser. Den lavere geopolitiske spenningen, med tilhørende lavere energipriser, ga et noe bedre bakteppe for obligasjoner enn tidligere i kvartalet.

Forvaltningsaktiviteten var lav også i juni. Vi er fortsatt fornøyd med porteføljen og har kun gjort marginale endringer. Fondet er fortsatt posisjonert med lav rentedurasjon og en balansert eksponering mellom fast og flytende rente, og vi mener porteføljen står godt rustet i et marked der inflasjonen fortsatt er for høy, men der noe av den mest akutte geopolitiske usikkerheten er dempet.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 5,41 %* og en effektiv rente på 5,52 %.*

*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



Kraft Fondene

AVKASTNING

Kraft Obligasjon - Klasse A

0,46 %

Juni 2026

1,81 %

Hittil i år

3,77 %

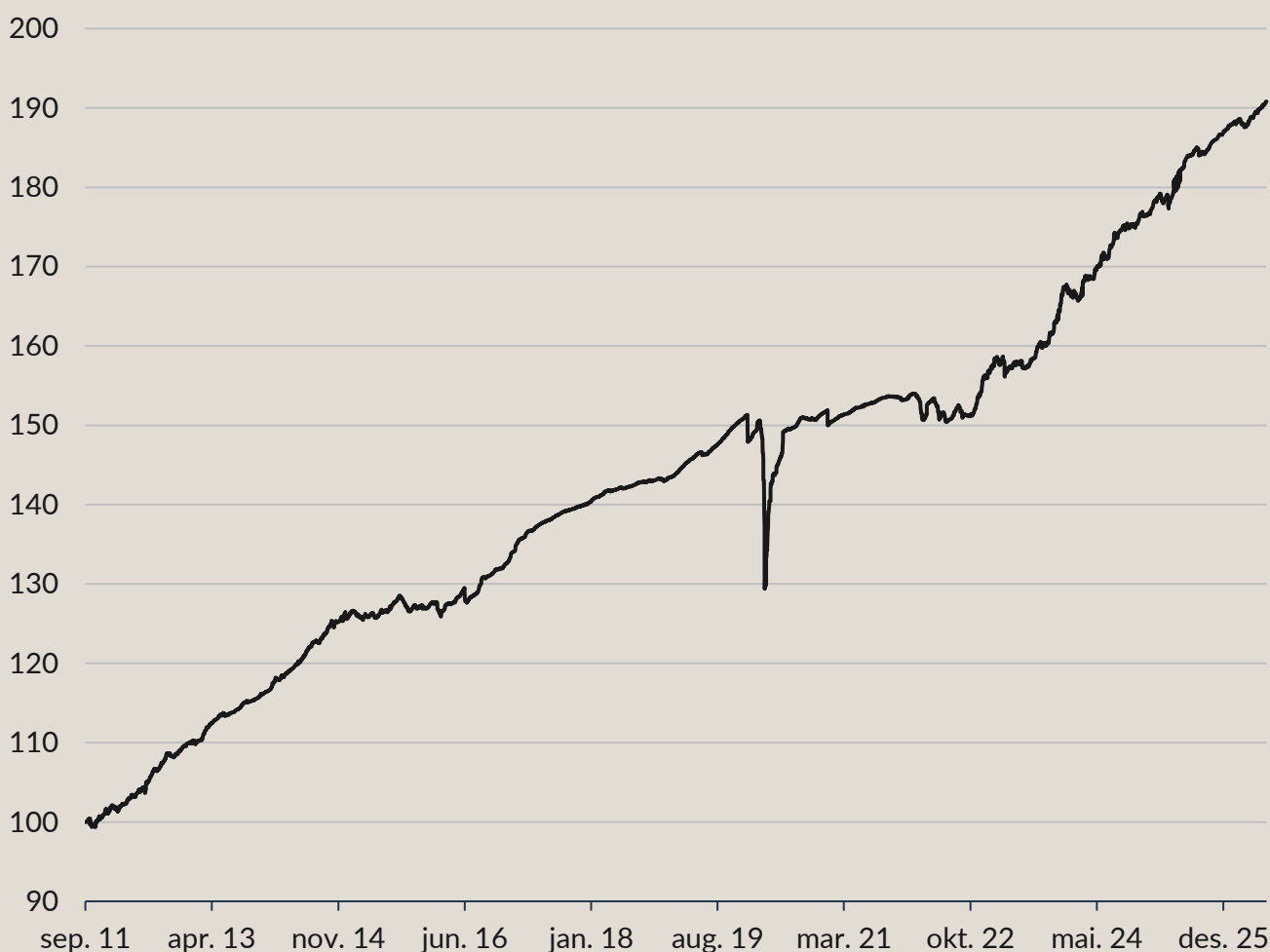
Siste 12 mnd*

4,46 %

Annualisert siden oppstart*

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 30.06.2026 // NAV = 117,19 // AUM = 889 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	1,8

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



Kraft Fondene

NØKKELTALL

Kraft Obligasjon

1,31

Rentedurasjon

2,38

Kreditturasjon

5,41 %

Løpende rente*

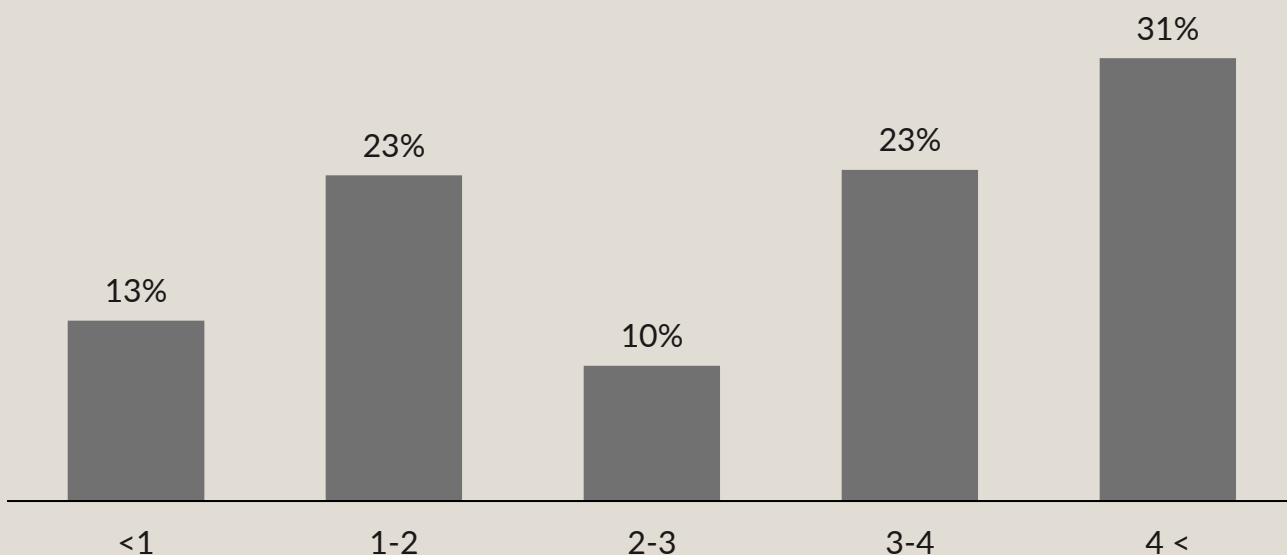
5,52 %

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

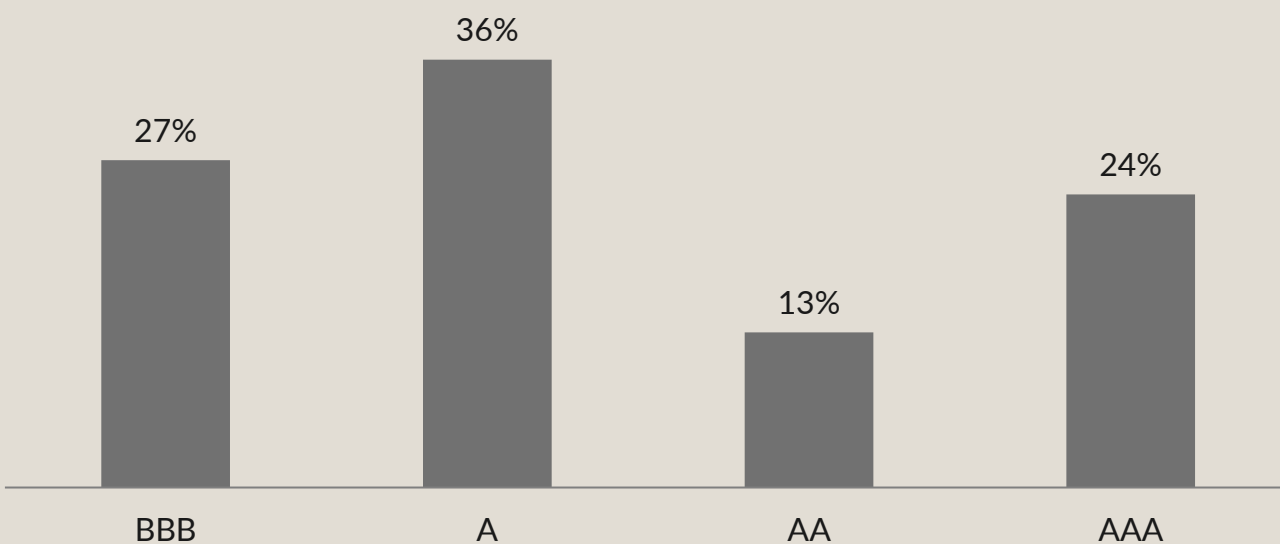
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle kredittrateringer.



Kraft Fondene

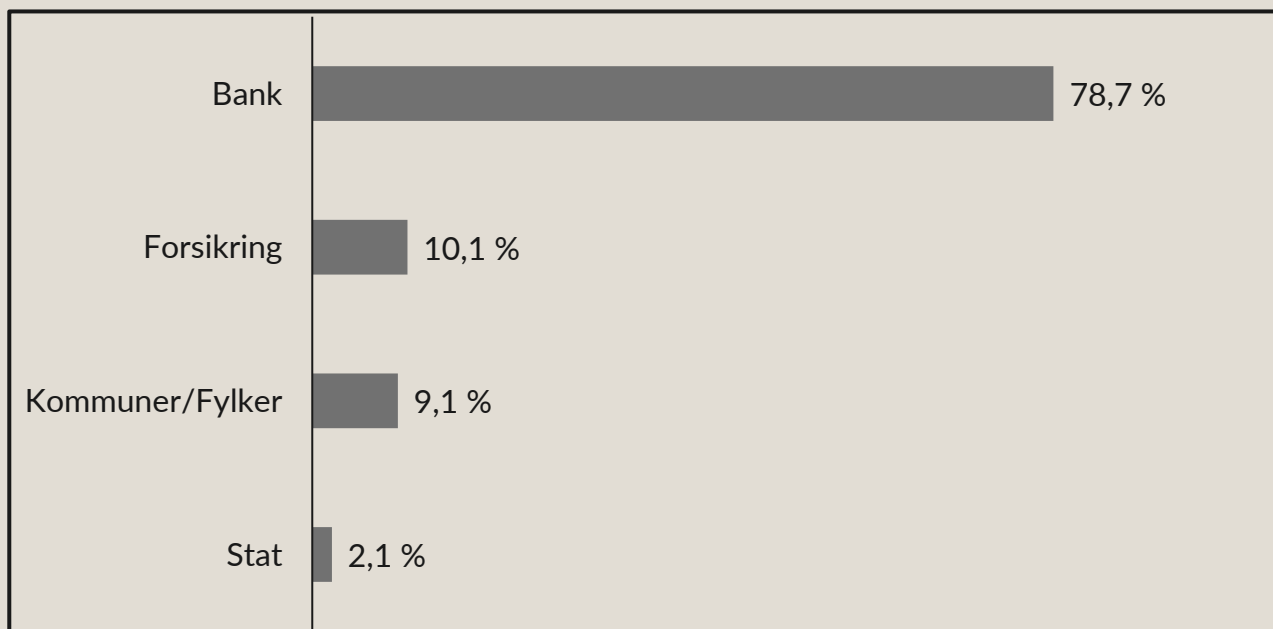
EKSPONERING

Kraft Obligasjon

Største
Eksponering

Bank

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Sparebanken Norge	6,6 %
Storebrand Livsforsikring AS	6,0 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	5,8 %
KLP Boligkreditt AS	5,7 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	4,9 %
Brage Finans AS	4,2 %
SpareBank 1 Østlandet	4,1 %
GJENSIDIGE FORSK ASA	4,0 %
BN Bank ASA	4,0 %
DNB Bank ASA	3,6 %



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft Obligasjon

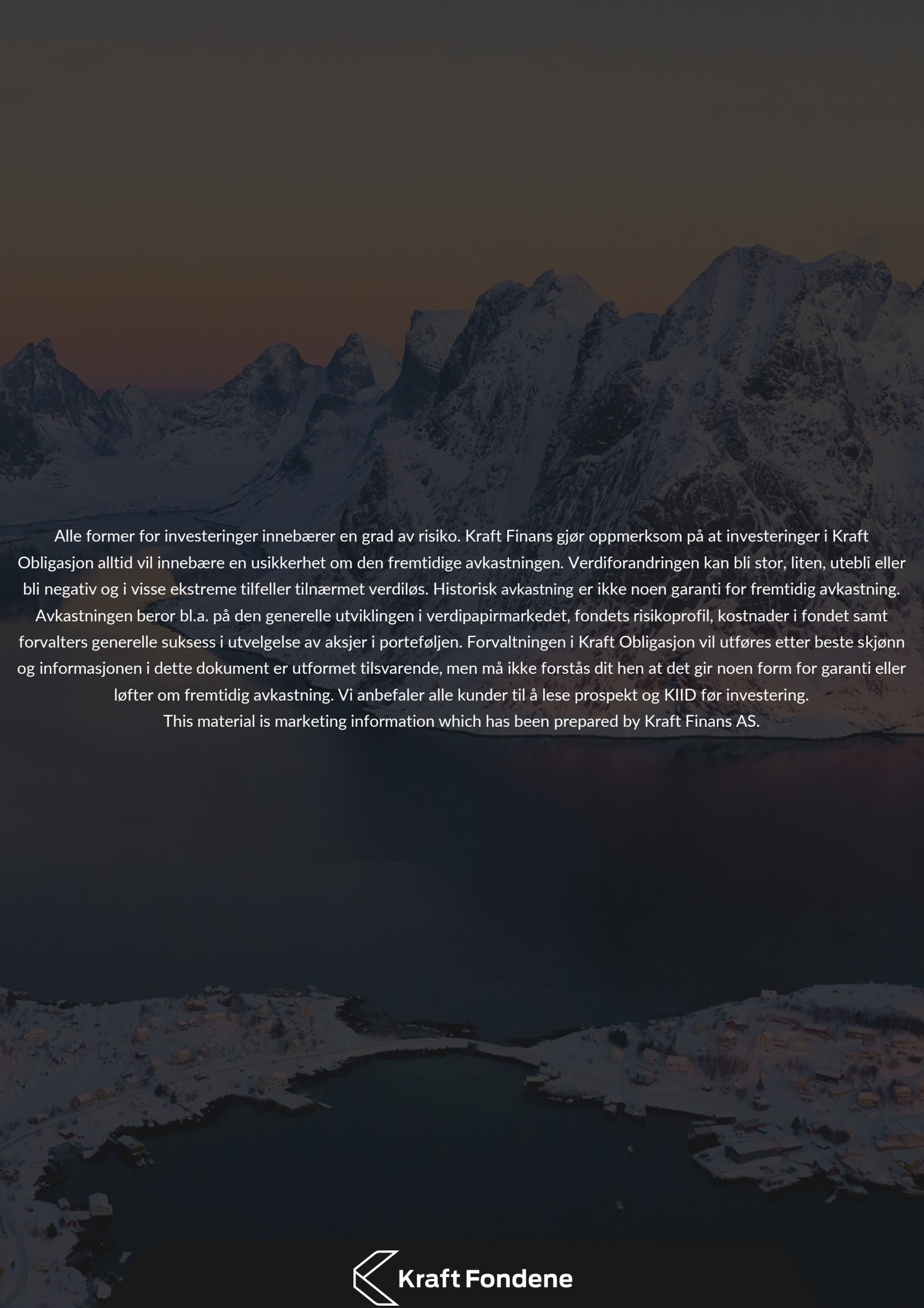
Selskaper i
porteføljen **31**

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt
Sparebanken Norge	6,6 %
Storebrand Livsforsikring AS	6,0 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	5,8 %
KLP Boligkreditt AS	5,7 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	4,9 %
Brage Finans AS	4,2 %
SpareBank 1 Østlandet	4,1 %
GJENSIDIGE FORSK ASA	4,0 %
BN Bank ASA	4,0 %
DNB Bank ASA	3,6 %
Nordea Bank Abp	3,5 %
Vestland fylkeskommune	3,5 %
Sparebanken Møre	3,4 %
Fana Sparebank	3,4 %
Oslo kommune	3,4 %
Nordea Eiendoms kreditt	3,4 %
Sparebanken Øst	2,8 %
OBOS Boligkreditt AS	2,5 %
Haugesund Sparebank	2,4 %
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	1,7 %
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 Fondene



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.