



KRAFT OBLIGASJON

Månedsrappport
Juli 2026

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

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Obligasjon



Stein Svalestad
Porteføljeforvalter

Fondet ga en avkastning på 0,17 % i juli og er opp 3,63 % siste 12 måneder.

Kraft Obligasjon ga en avkastning på 0,17 % i juli. Juli var preget av noe mer krevende rentemarkeder enn foregående måned, der særlig de lengre rentene steg gjennom perioden. Fondets korte rentedurasjon bidro til å begrense renteeffekten, slik også tidligere rapporter har vektlagt når markedsrentene har beveget seg oppover.

Inflasjonsbildet var fortsatt et sentralt tema for markedet. SSBs juni-tall, publisert i juli, viste at både KPI og KPI-JAE steg 2,7 prosent fra juni 2025 til juni 2026, noe som isolert sett ga et noe mildere inflasjonsbilde enn tidligere i år. Samtidig hadde Norges Bank på rentemøtet i juni vært tydelig på at prisveksten fortsatt er for høy, og at det trolig vil bli behov for å sette renten videre opp på et av de nærmeste møtene. Dette bidro til at pengepolitikken fortsatt ble oppfattet som stram, selv om de siste inflasjonstallene trakk i en mer positiv retning.

Internasjonalt var sentralbankbildet også preget av avventende, men fortsatt stram kommunikasjon. ECB holdt rentene uendret i juli, men viste til høy usikkerhet rundt energipriser og de videre inflasjonseffektene av konflikten i Midtøsten. Federal Reserve holdt også renten uendret, men beslutningen ble fattet med tre dissenter som ønsket en renteheving, og sentralbanken pekte på at inflasjonen fortsatt var over målet, blant annet som følge av tilbudssjokk innen energi. Samlet ga dette et bakteppe der rentemarkedet fortsatt var følsomt for nye inflasjons- og energinyheter.

Forvaltningsaktiviteten var lav i juli, og porteføljen var i hovedsak uendret. Vi er fortsatt fornøyd med fondets eksponering og posisjonering, og gjorde kun marginale tilpasninger gjennom måneden. Fondet er fortsatt posisjonert med lav rentedurasjon og en balansert eksponering mellom fast og flytende rente, noe vi mener gir god robusthet i et marked der styringsrenten fortsatt er høy, rentebanene er usikre og kredittpåslagene i fondets segmenter har utviklet seg stabilt.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 5,50 %* og en effektiv rente på 5,63 %.*

*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

0,17 %

Juli 2026

1,99 %

Hittil i år

3,63 %

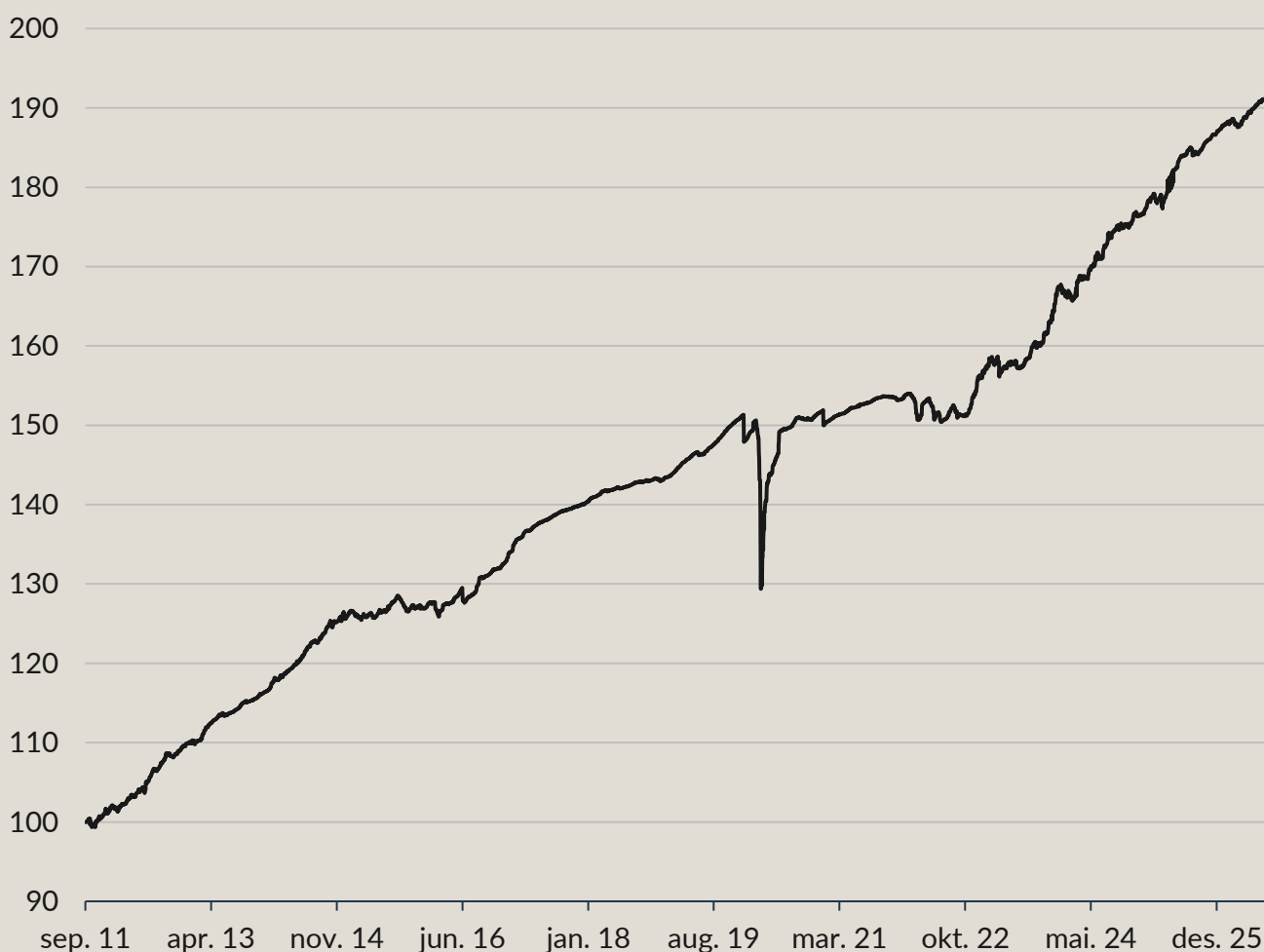
Siste 12 mnd*

4,45 %

Annualisert siden oppstart*

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 31.07.2026 // NAV = 117,39 // AUM = 878 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	2,0

*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

1,27

Rentedurasjon

2,27

Kredittdurasjon

5,50 %

Løpende rente*

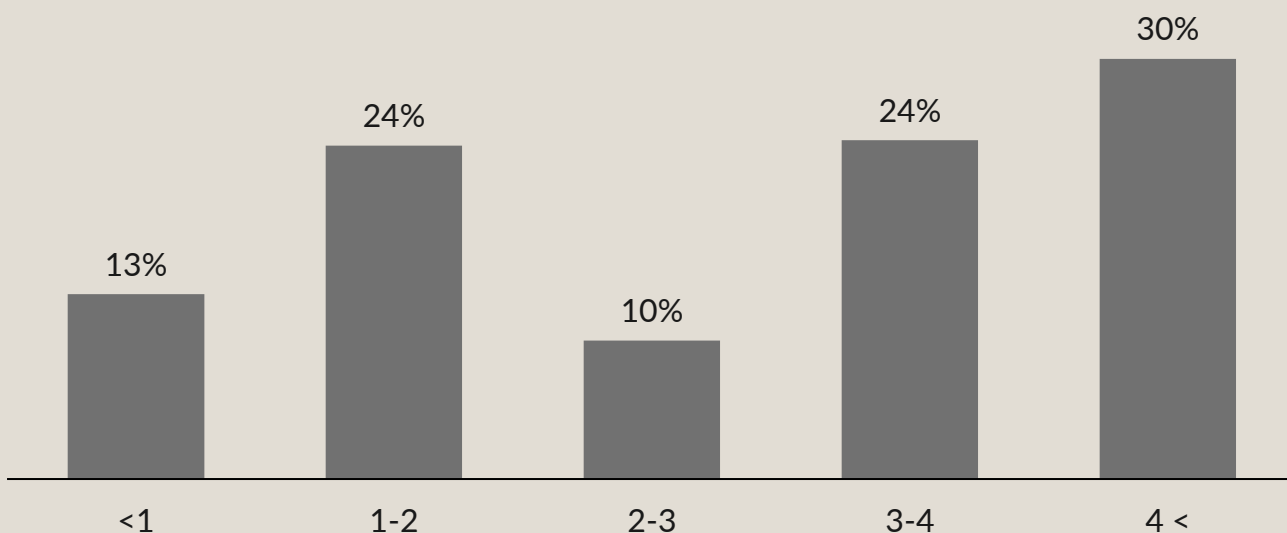
5,63 %

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

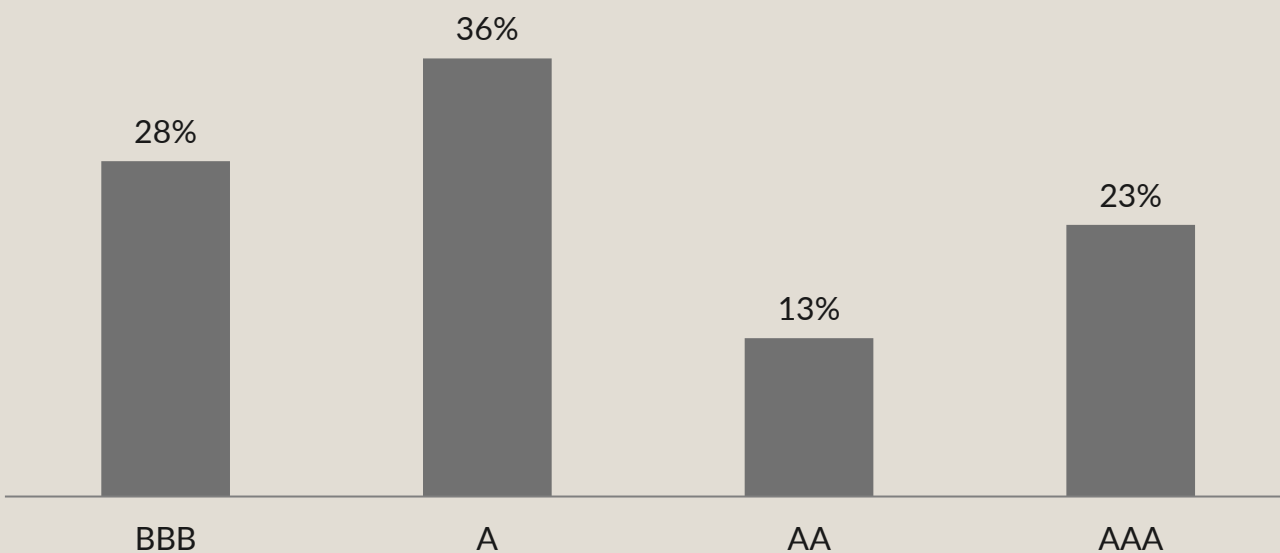
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle kredittrateringer.



Kraft Fondene

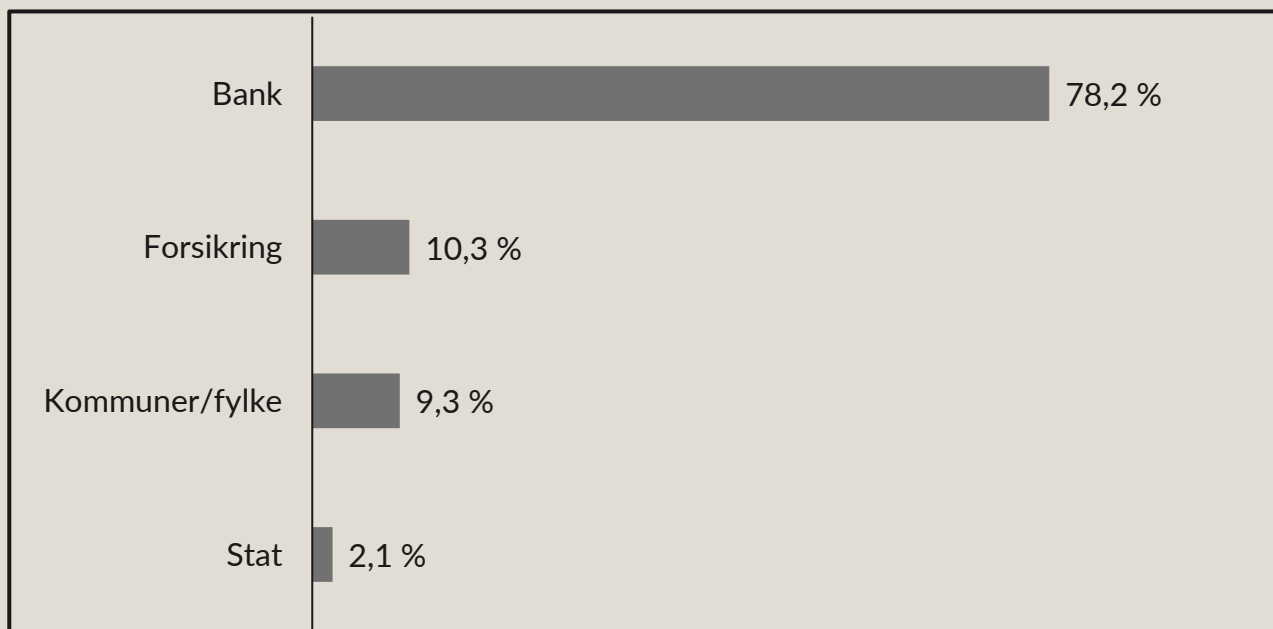
EKSPONERING

Kraft Obligasjon

Største
Eksposering

Bank

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

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



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft Obligasjon

Selskaper i
porteføljen

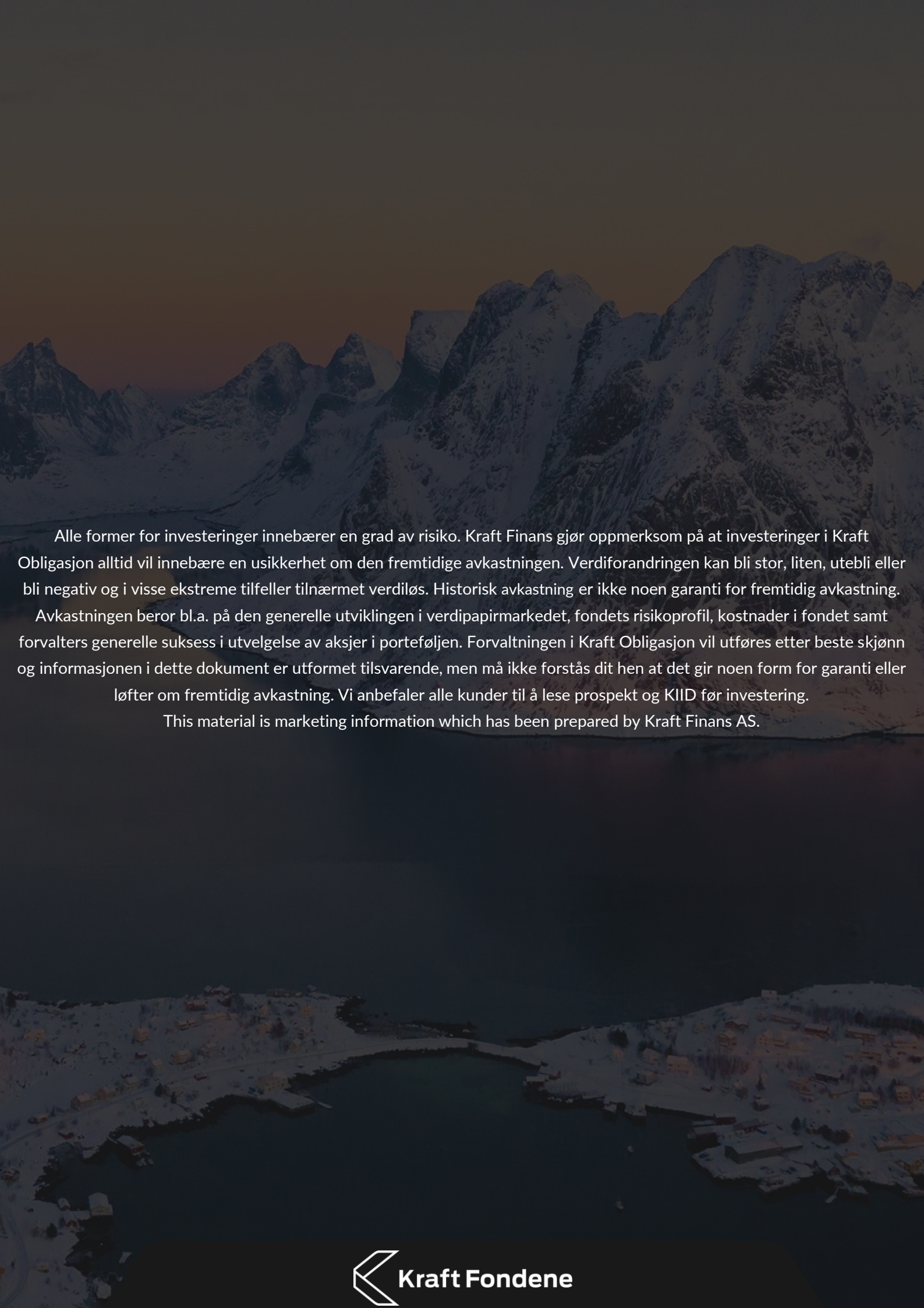
31

Vekting mot utstedere

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