



KRAFT OBLIGASJON

Månedsrappport
August 2026

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

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Obligasjon



Stein Svalestad
Porteføljeforvalter

Fondet ga en avkastning på 0,48 % i August og er opp 4,25 % siste 12 måneder.

August var en god måned for Kraft Obligasjon. Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,25 prosent. Sentralbanken viste til at prisveksten gjennom sommeren hadde vært lavere enn ventet, men understreket samtidig at inflasjonen fortsatt er for høy og at det kan bli nødvendig å heve renten senere. Inflasjonen i juli viste et noe mildere inflasjonsbilde enn tidligere i år, uten at Norges Bank ga et klart signal om at rentetoppen er nådd. Markedet priser nå inn en renteøkning i september.

Utviklingen i norske markedsrenter var moderat gjennom måneden. Den generiske norske treårsrenten falt noe, mens tiårsrenten var tilnærmet uendret. Rentebevegelsene ga dermed begrensede utslag i obligasjonskursene samlet sett. Ved inngangen til august hadde fondet en relativt lav rentedurasjon, noe som innebærer at renteendringer har begrenset effekt på fondets avkastning.

Internasjonalt tiltok renteuroen mot slutten av måneden. FED-sjef Kevin Warsh understreket på sentralbankkonferansen i Jackson Hole at amerikansk inflasjon fortsatt ligger klart over målet, og at sentralbanken må være trygg på at den underliggende prisveksten beveger seg tydelig tilbake mot to prosent. Kommunikasjonen bidro til økte forventninger om fortsatt stram pengepolitikk og høyere korte renter internasjonalt.

Kredittmarkedene utviklet seg positivt i august. Kredittpåslagene trakk ytterligere inn både i det nordiske og internasjonale obligasjonsmarkedet. Etter en rolig innledning tok aktiviteten i primærmarkedet seg opp, både innen investment grade og high yield. Kombinasjonen av løpende rente, fallende kredittpåslag og begrenset renterisiko forklarer dermed hovedtrekkene bak fondets avkastning i august.

Vi er fortsatt godt fornøyd med hvordan porteføljen er posisjonert og gjorde kun mindre justeringer i porteføljen i august. Overordnet ble allokeringen mot obligasjoner med fortrinnsrett justert noe ned i august, men fondet opprettholder den moderate renterisikoen og brede eksponeringen mot norske renteinstrumenter.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 5,35 %* og en effektiv rente på 5,58 %.*

*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

0,48 %

August 2026

2,47 %

Hittil i år

4,25 %

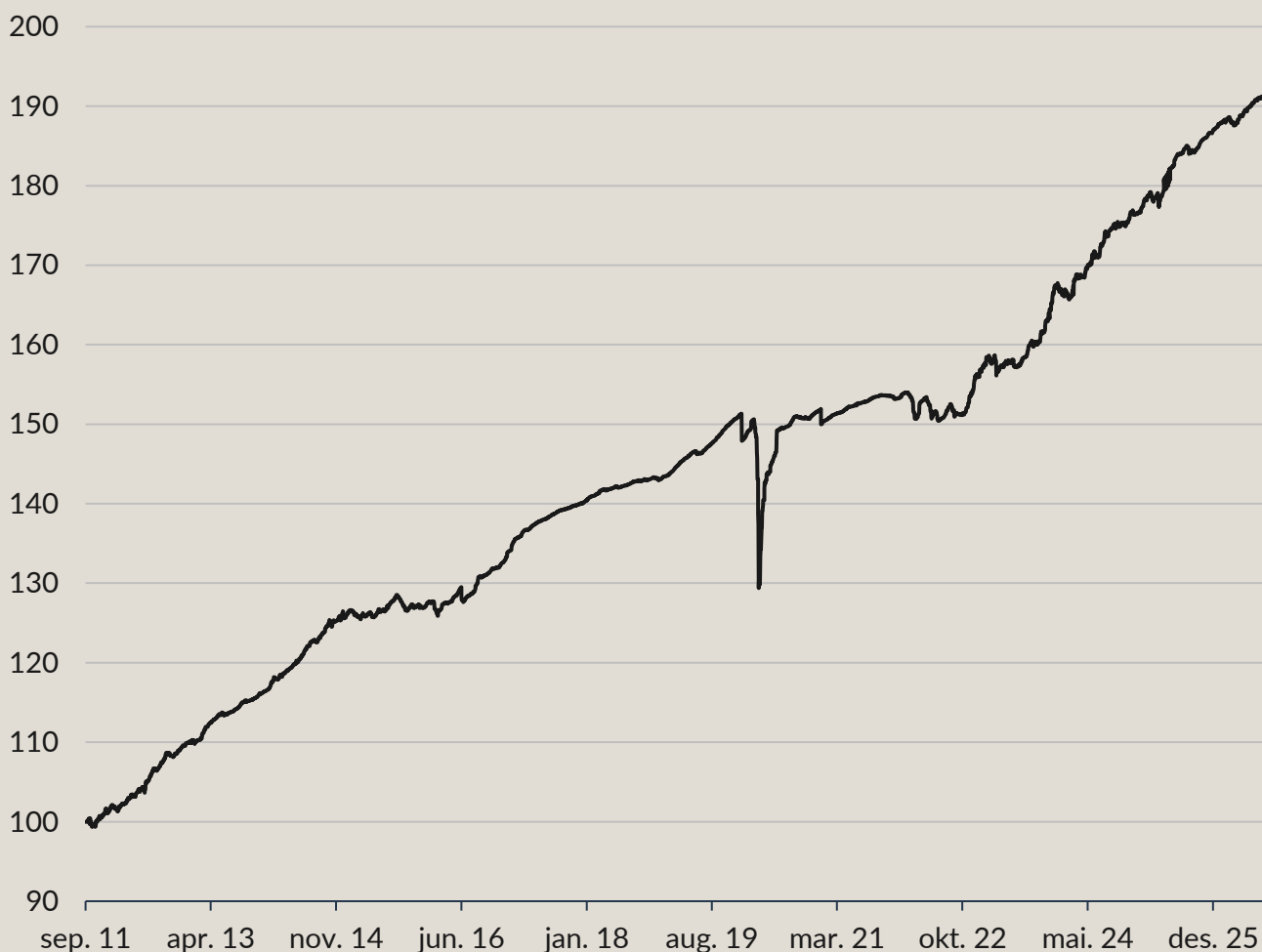
Siste 12 mnd*

4,42 %

Annualisert siden oppstart*

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 31.08.2026 // NAV = 117,95 // AUM = 854 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	2,5

*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

1,28

Rentedurasjon

2,11

Kreditturasjon

5,35 %

Løpende rente*

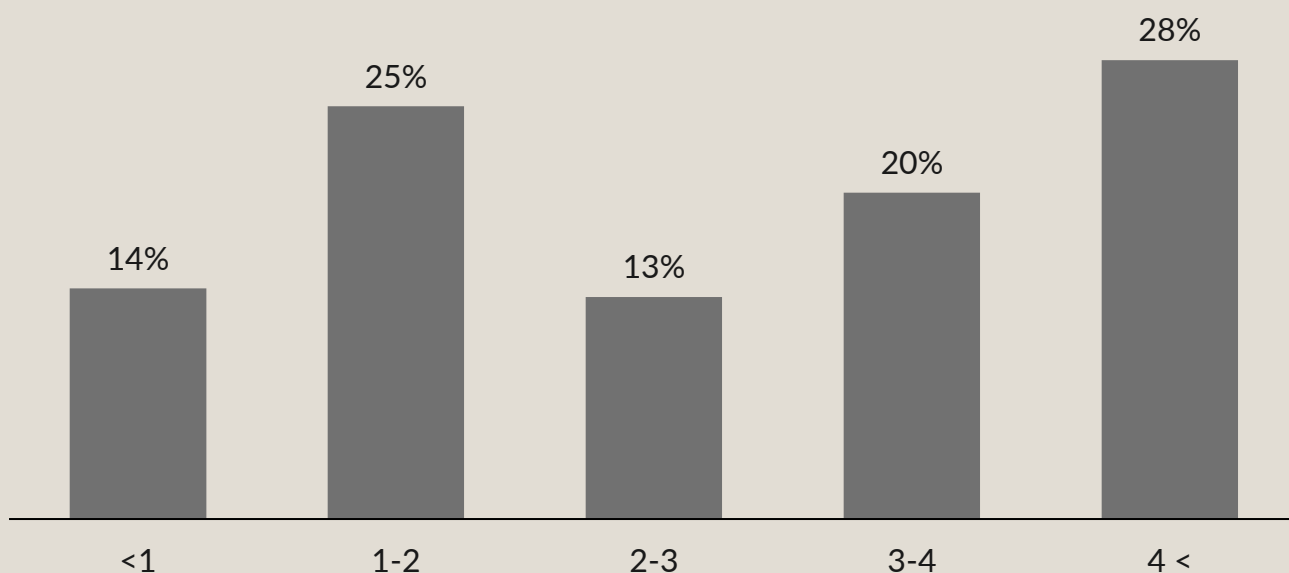
5,58 %

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

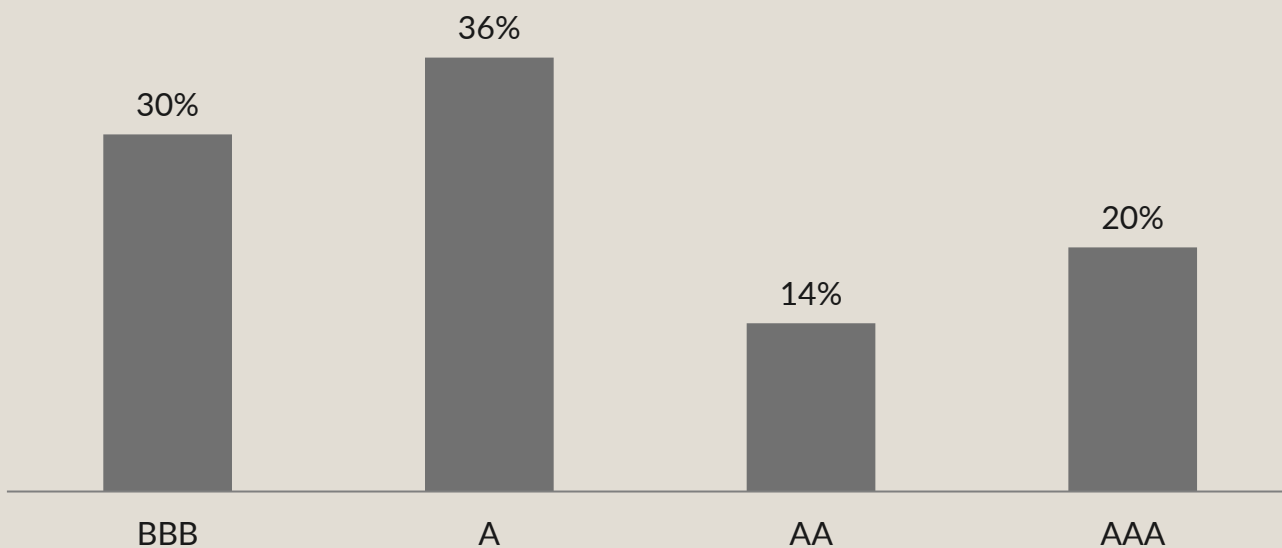
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle kredittrateringer.



Kraft Fondene

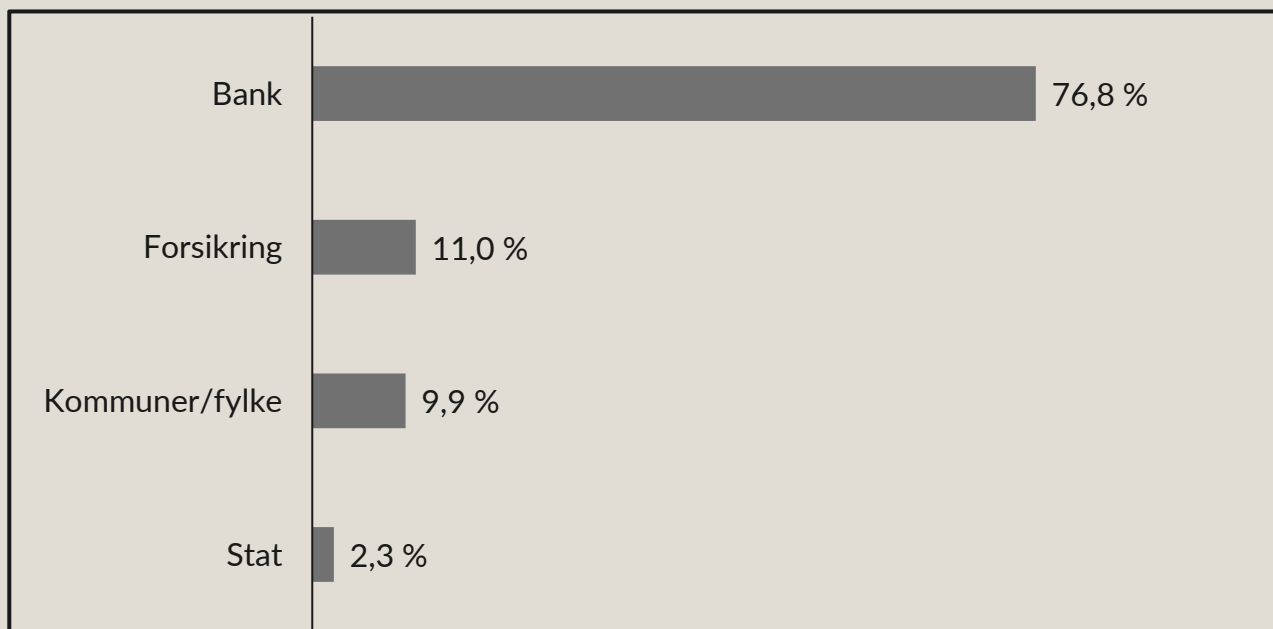
EKSPONERING

Kraft Obligasjon

Største
Eksposering

Bank

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

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



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft Obligasjon

Selskaper i
porteføljen

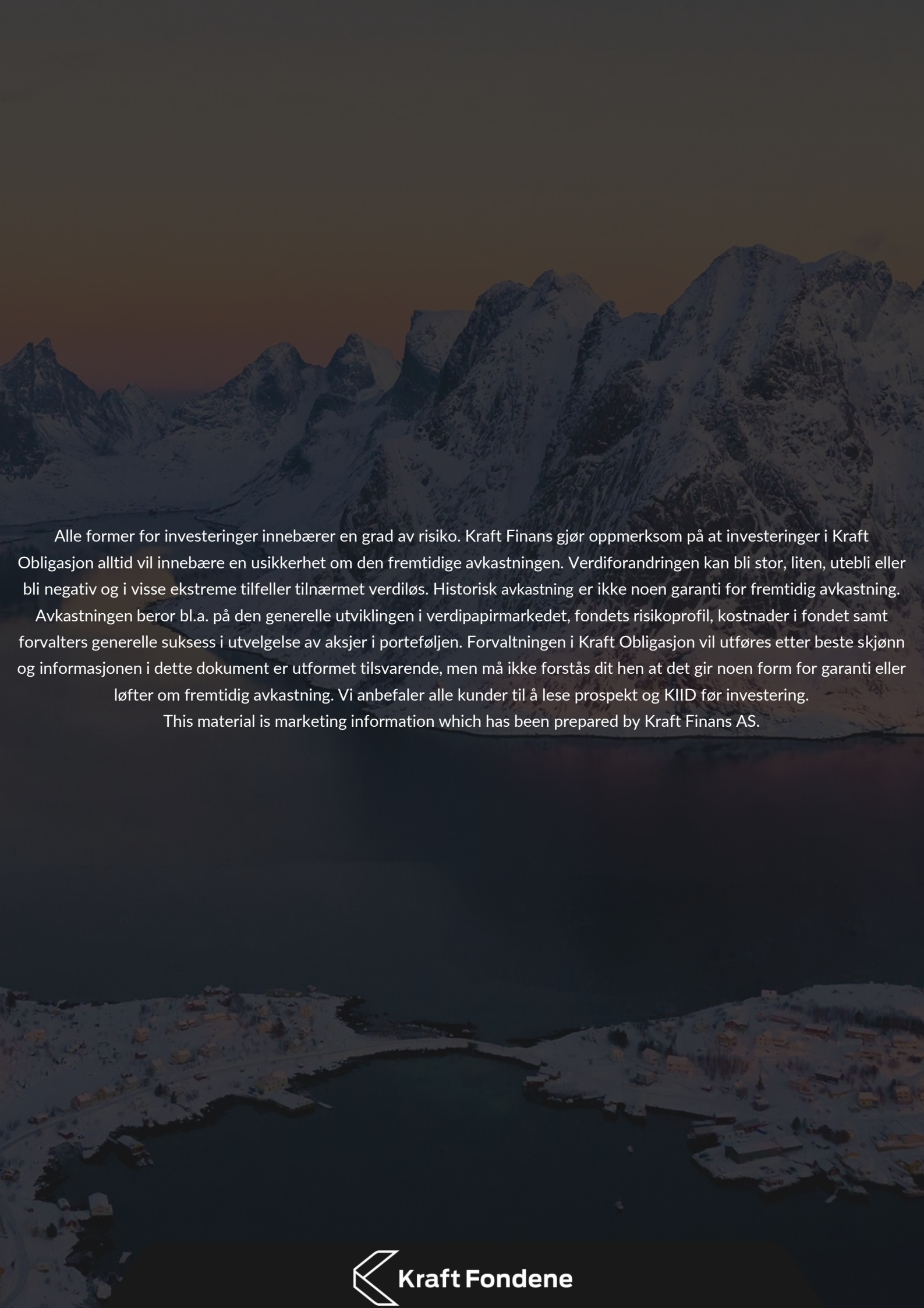
30

Vekting mot utstedere

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



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.