



KRAFT OBLIGASJON

Månadsrapport
Augusti 2026

+46 8 410 105 27
www.Kraftfinans.se
sverige@kraftfinans.se

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Obligasjon



Stein Svalestad
Porteføljeforvalter

Fonden gav en avkastning på 0,48 % i augusti och är upp 4,25 % de senaste tolv månaderna.

Augusti var en bra månad för Kraft Obligasjon. Norges Bank lämnade styrräntan oförändrad på 4,25 procent. Centralbanken hänvisade till att prisökningen under sommaren varit lägre än väntat, men underströk samtidigt att inflationen fortfarande är för hög och att det kan bli nödvändigt att höja räntan senare. Julisiffrorna visade en något mildare inflationsbild än tidigare i år, utan att Norges Bank gav någon tydlig signal om att räntetoppen är nådd. Marknaden prissätter nu en räntehöjning i september.

Utvecklingen i de norska marknadsräntorna var måttlig under månaden. Den generiska norska treårsräntan föll något, medan tioårsräntan var i stort sett oförändrad. Ränterörelserna gav därmed begränsat utslag i obligationskurserna totalt sett. Vid ingången till augusti hade fonden en relativt låg ränteduration, vilket innebär att ränteförändringar har begränsad effekt på fondens avkastning.

Internationellt tilltog ränteoron mot slutet av månaden. Fed-chefen Kevin Warsh underströk på centralbankskonferensen i Jackson Hole att den amerikanska inflationen fortfarande ligger klart över målet, och att centralbanken måste vara trygg med att den underliggande prisökningen tydligt rör sig tillbaka mot två procent. Kommunikationen bidrog till ökade förväntningar om fortsatt stram penningpolitik och högre korta räntor internationellt.

Kreditmarknaderna utvecklades positivt i augusti. Kreditpåslagen gick ytterligare in både på den nordiska och den internationella obligationsmarknaden. Efter en lugn inledning tog aktiviteten i primärmarknaden fart, både inom investment grade och high yield. Kombinationen av löpande ränta, fallande kreditpåslag och begränsad ränterisk förklarar därmed huvuddragen bakom fondens avkastning i augusti.

Vi är fortsatt nöjda med hur portföljen är positionerad och gjorde endast mindre justeringar i augusti. Allokeringen mot säkerställda obligationer justerades något ned under månaden, men fonden behåller den måttliga ränterisken och den breda exponeringen mot norska ränteinstrument.

Fonden har vid månadsskiftet en löpande ränta på 5,35 %* och en effektiv ränta på 5,58 %.*

*Före kostnader kopplade till förvaltning. Uppgifterna kan förändras från dag till dag och är ingen garanti för avkastning under den period de beräknas för.

Vänliga hälsningar,
Stein Svalestad

AVKASTNING

Kraft Obligasjon - Klasse A

0,48 %
Augusti 2026

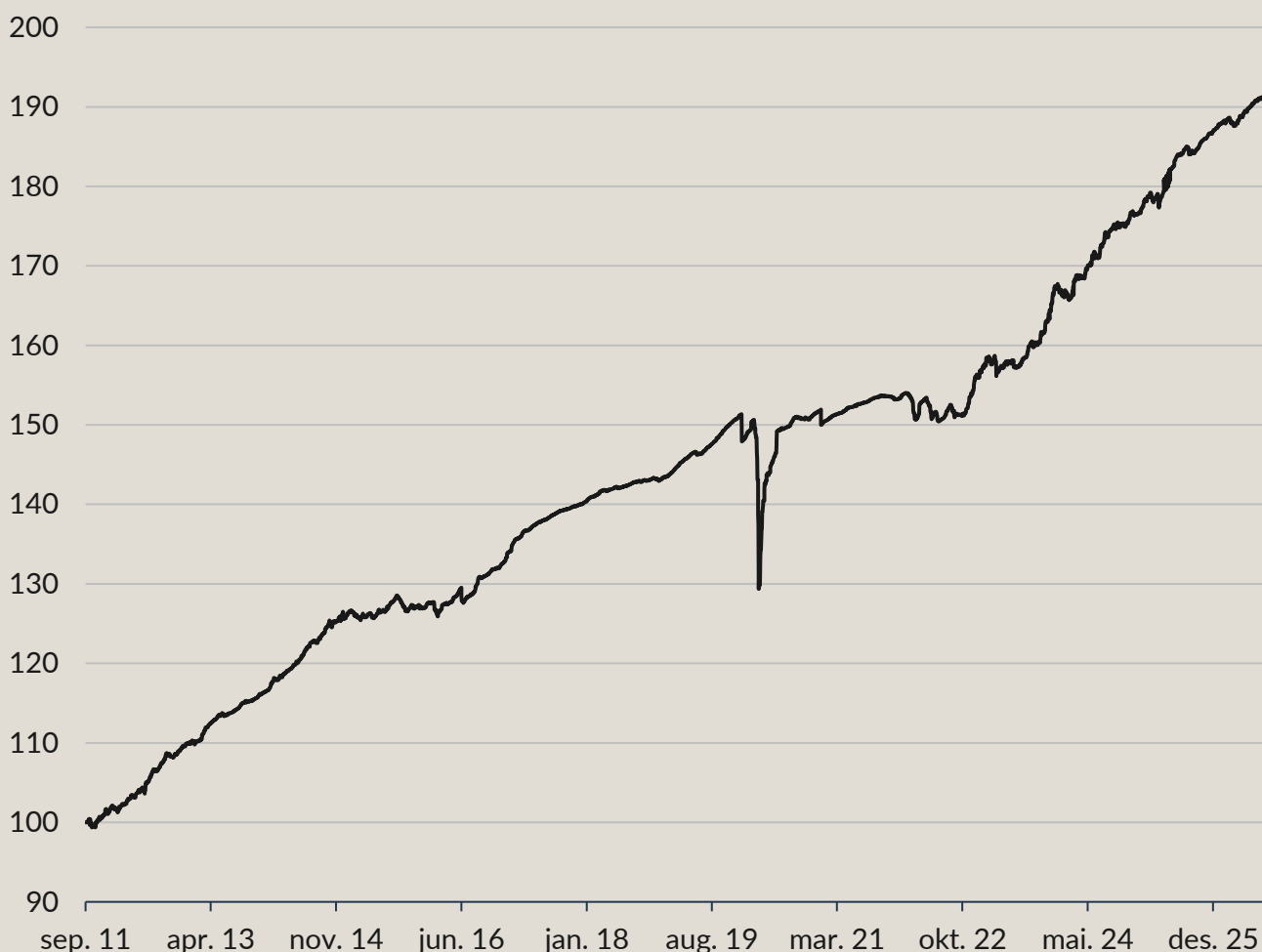
2,47 %
Hittills i år

4,25 %
Senaste 12 mån*

4,42 %
Årsgenomsnitt sedan start*

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 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

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

NYCKELTAL

Kraft Obligasjon

1,28

Ränteduration

2,11

Kreditduration

5,35 %

Löpande ränta*

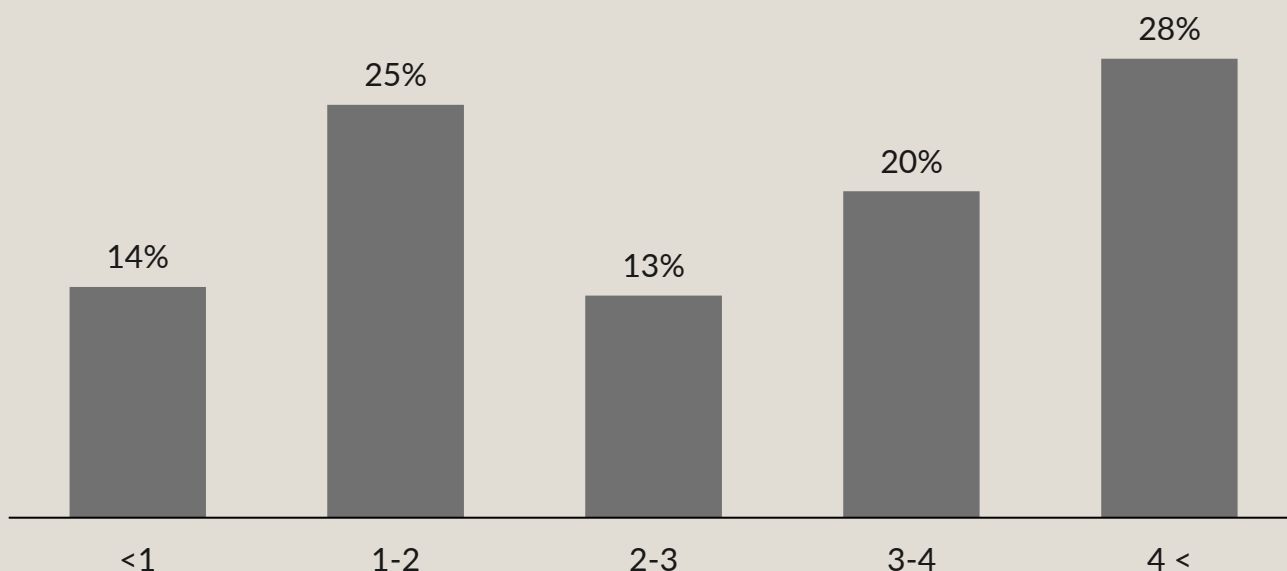
5,58 %

Effektiv ränta*

*Före kostnader kopplade till förvaltningen. Kan förändras från dag till dag och är därför ingen garanti för avkastningen under den period den är beräknad för.

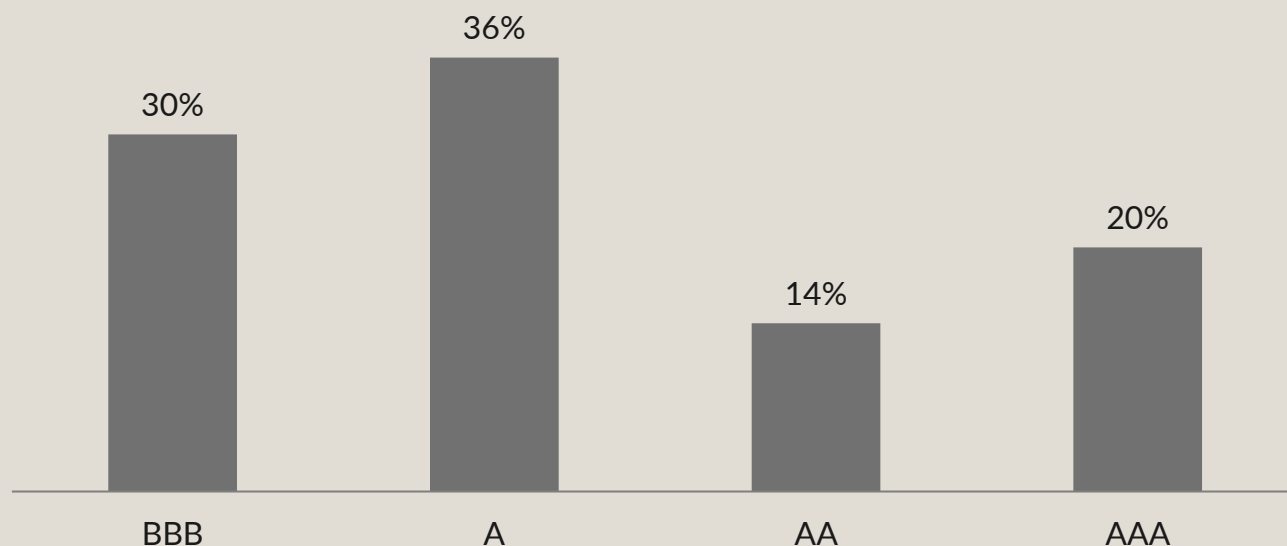
Förfallostruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknar kreditrisk. Innehåller officiella kreditbetyg.



Kraft Fonder

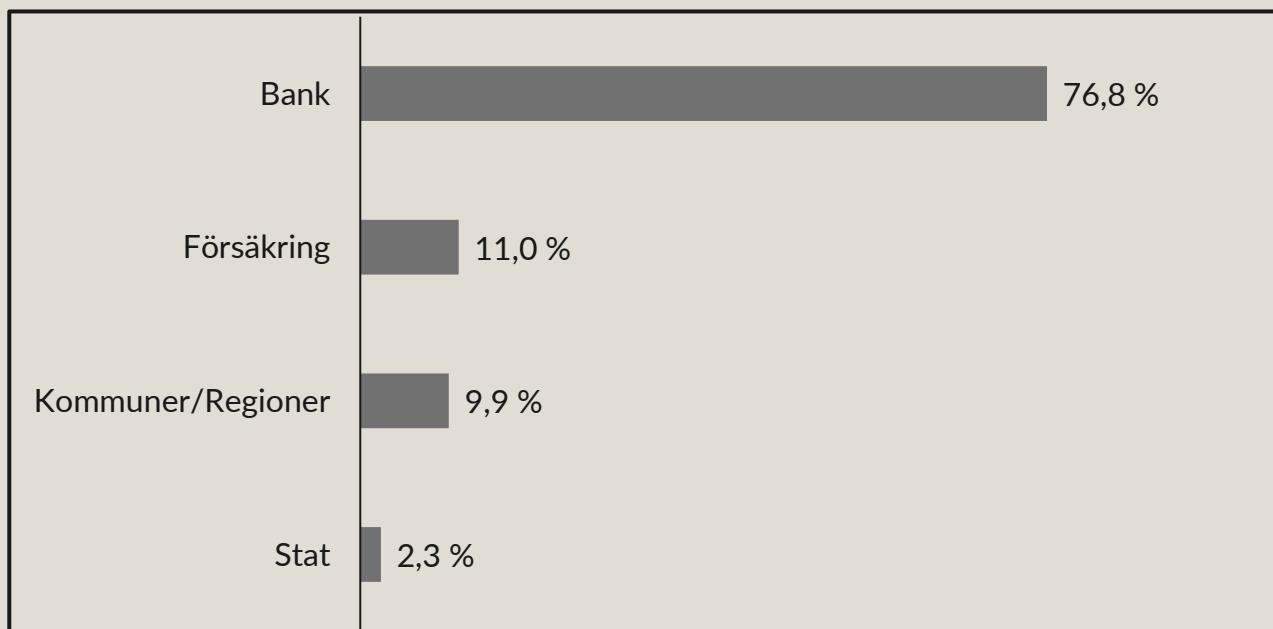
EXPONERING

Kraft Obligasjon

Størsta
exponering

Bank

Sektöröversikt



10 största investeringar

Procentuell viktning mot emittent

Sparebanken Norge	7,2 %
Storebrand Livsforsikring	6,6 %
SpareBank 1 Sør-Norge	6,4 %
SpareBank 1 Boligkreditt	5,4 %
Brage Finans	4,6 %
SpareBank 1 Østlandet	4,5 %
Gjensidige Forsikring	4,4 %
BN Bank	4,2 %
DNB Bank	3,9 %
Nordea Bank	3,8 %



Kraft Fonder

INVESTERINGAR

Kraft Obligasjon

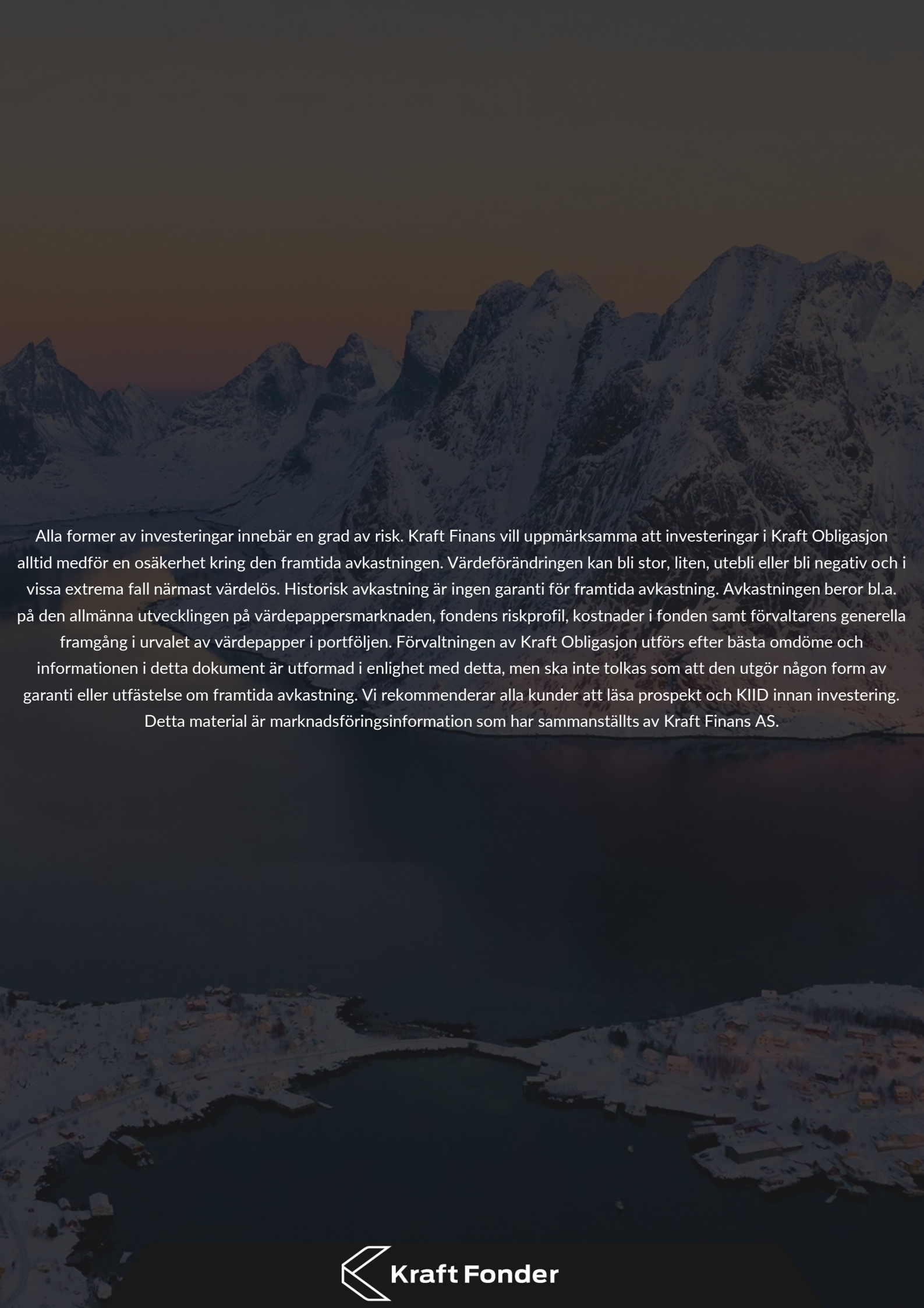
Bolag i
portföljen: **30**

Viktning mot emittenter

Bolag	Vikt
Sparebanken Norge	7,2 %
Storebrand Livsforsikring	6,6 %
SpareBank 1 Sør-Norge	6,4 %
SpareBank 1 Boligkreditt	5,4 %
Brage Finans	4,6 %
SpareBank 1 Østlandet	4,5 %
Gjensidige Forsikring	4,4 %
BN Bank	4,2 %
DNB Bank	3,9 %
Nordea Bank	3,8 %
Vestland fylkeskommune	3,8 %
Sparebanken Møre	3,8 %
Nordea Eiendoms kreditt	3,7 %
Oslo kommune	3,7 %
Sparebanken Øst	3,1 %
OBOS Boligkreditt	2,7 %
Haugesund Sparebank	2,6 %
Rogaland Sparebank Boligkreditt	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 Fonder



Alla former av investeringar innebär en grad av risk. Kraft Finans vill uppmärksamma att investeringar i Kraft Obligasjon alltid medför en osäkerhet kring 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 allmänna utvecklingen på värdepappersmarknaden, fondens riskprofil, kostnader i fonden samt förvaltarens generella framgång i urvalet av värdepapper i portföljen. Förvaltningen av Kraft Obligasjon utförs efter bästa omdöme och informationen i detta dokument är utformad i enlighet med detta, men ska inte tolkas som att den utgör någon form av garanti eller utfästelse om framtida avkastning. Vi rekommenderar alla kunder att läsa prospekt och KIID innan investering. Detta material är marknadsföringsinformation som har sammanställts av Kraft Finans AS.