



KRAFT OBLIGASJON

Månadsrapport
Juni 2026

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

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Obligasjon



Stein Svalestad
Porteføljeforvalter

Kraft Obligasjon levererade en avkastning på 0,46 % i juni och är upp 3,77 % de senaste tolv månaderna.

Kraft Obligasjon levererade en avkastning på 0,46 procent i juni. Finansmarknaderna var något lugnare i juni än tidigare i våras, och marknadsaktörernas förväntningar på ränteutvecklingen föll något både internationellt och i Norge. Samtidigt var centralbanksbilden fortsatt delad, där flera centralbanker höll räntorna oförändrade, medan vissa fortfarande genomförde mindre justeringar.

Norges Bank höll styrräntan oförändrad på 4,25 procent. Budskapet var ändå tydligt: prisökningen är fortsatt för hög, inflationstrycket bedöms som något starkare än tidigare, och centralbanken menar att det sannolikt kommer att behövas ytterligare en räntehöjning vid ett av de närmaste mötena. Detta signalerar att penningpolitiken förblir stram och att Norges Bank fortsatt prioriterar att föra prisökningen tillbaka till målet inom rimlig tid, även om kapacitetsutnyttjandet i ekonomin håller på att avta.

Utvecklingen i Mellanöstern var fortsatt en viktig drivkraft i juni, men mot slutet av månaden kom signaler om att USA och Iran hade ingått ett avtal som innebar att Hormuzsundet återöppnades. Norges Bank pekar samtidigt på att både spot- och terminspriserna på olja och gas hade fallit sedan mars, och att en snabb normalisering på energimarknaderna kan ge svagare internationella prisimpulser. Den lägre geopolitiska spänningen, med tillhörande lägre energipriser, gav en något bättre bakgrund för obligationer än tidigare under kvartalet.

Förvaltningsaktiviteten var låg även i juni. Vi är fortsatt nöjda med portföljen och har endast gjort marginella förändringar. Fonden är fortsatt positionerad med låg ränteduration och en balanserad exponering mellan fast och rörlig ränta, och vi anser att portföljen står väl rustad i en marknad där inflationen fortsatt är för hög, men där en del av den mest akuta geopolitiska osäkerheten har dämpats.

Fonden har vid månadsskiftet en löpande ränta på 5,41 %* och en effektiv ränta på 5,52 %.*

*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



Kraft Fonder

AVKASTNING

Kraft Obligasjon - Klasse A

0,46 %

Juni 2026

1,81 %

Hittills i år

3,77 %

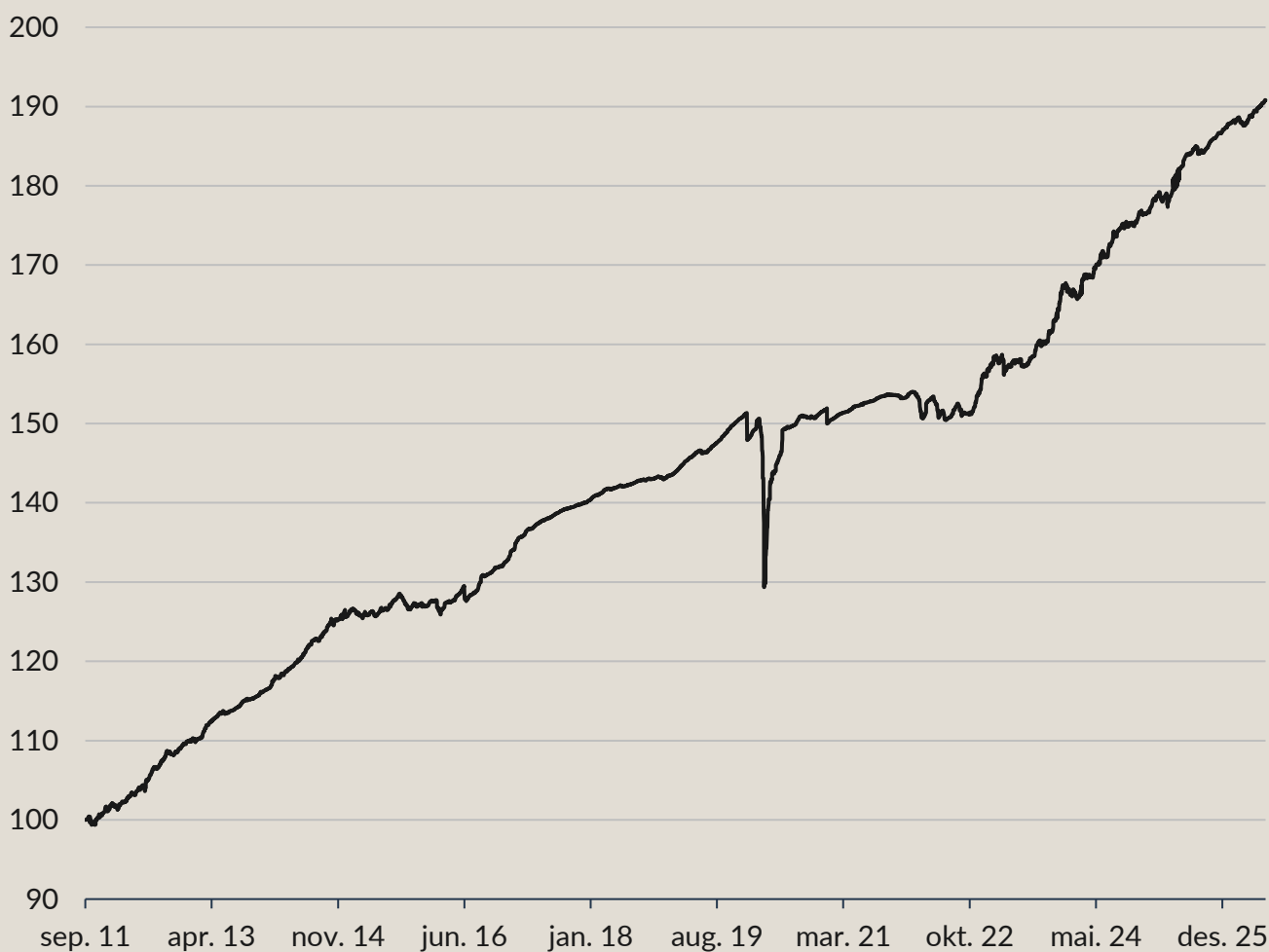
Senaste 12 mån*

4,46 %

Årsgenomsnitt sedan start*

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 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

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



Kraft Fonder

NYCKELTAL

Kraft Obligasjon

1,31

Ränteduration

2,38

Kreditduration

5,41 %

Löpande ränta*

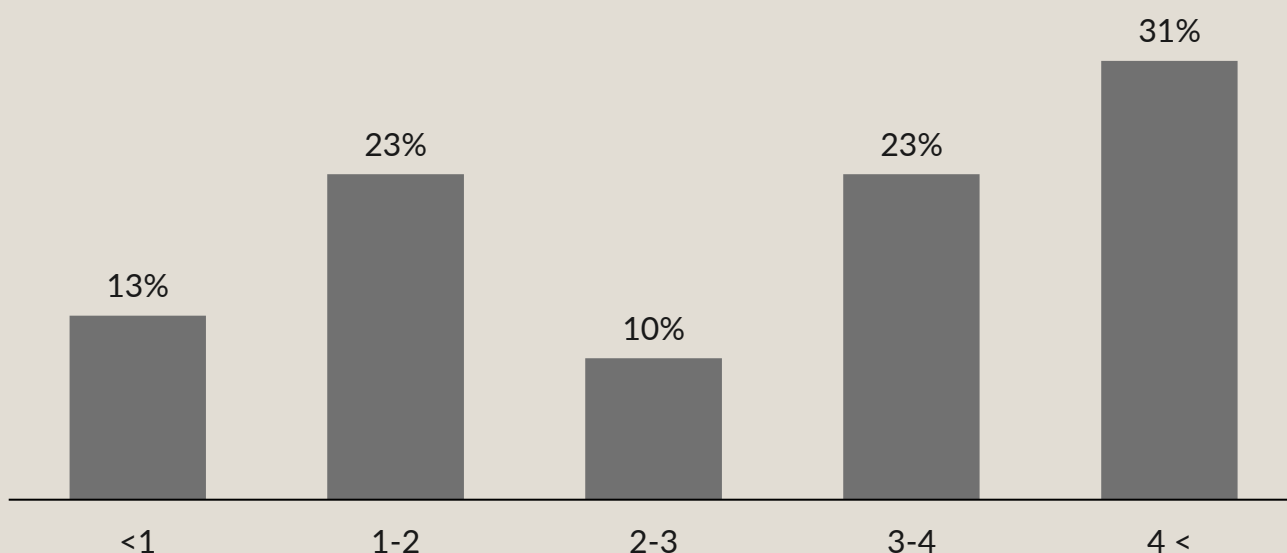
5,52 %

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.

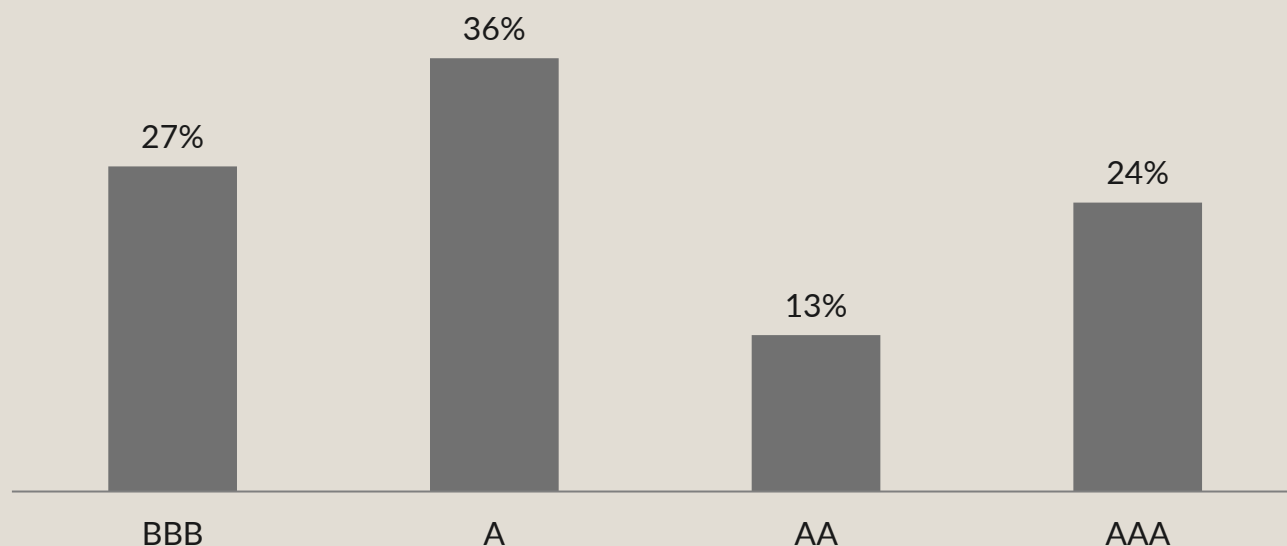
Förfallostruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknar kreditrisk. Innehåller officiella kreditbetyg.



Kraft Fonder

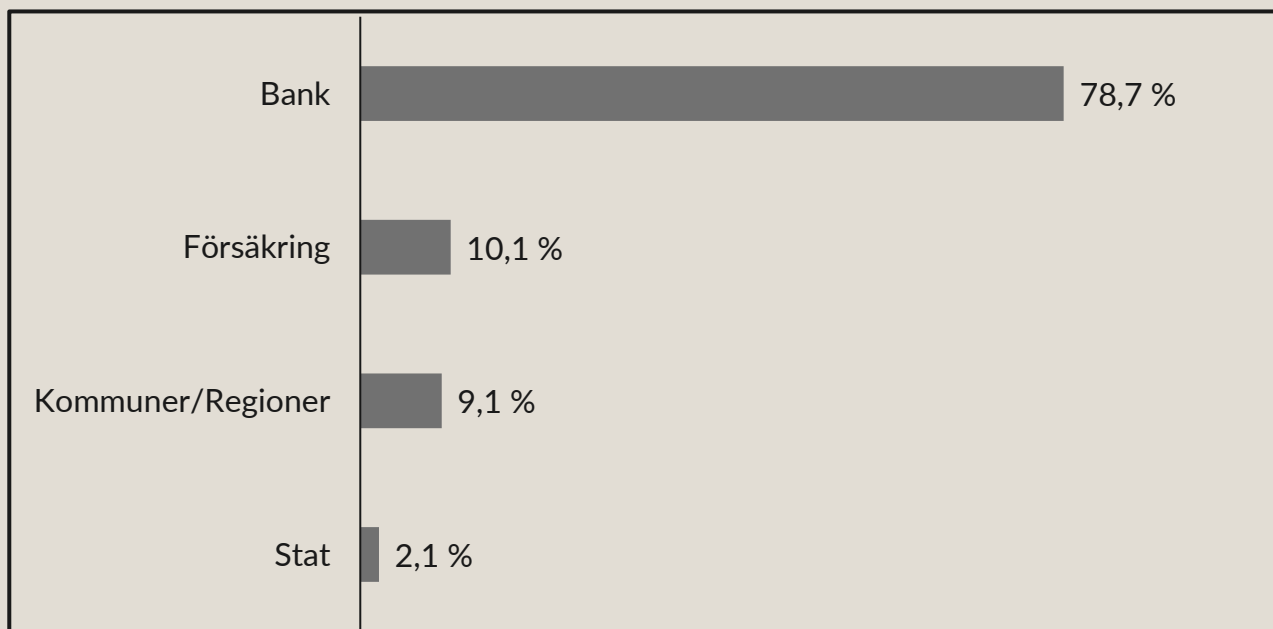
EXPONERING

Kraft Obligasjon

Største
exponering

Bank

Sektöröversikt



10 största investeringar

Procentuell viktning mot emittent

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



Kraft Fonder

INVESTERINGAR

Kraft Obligasjon

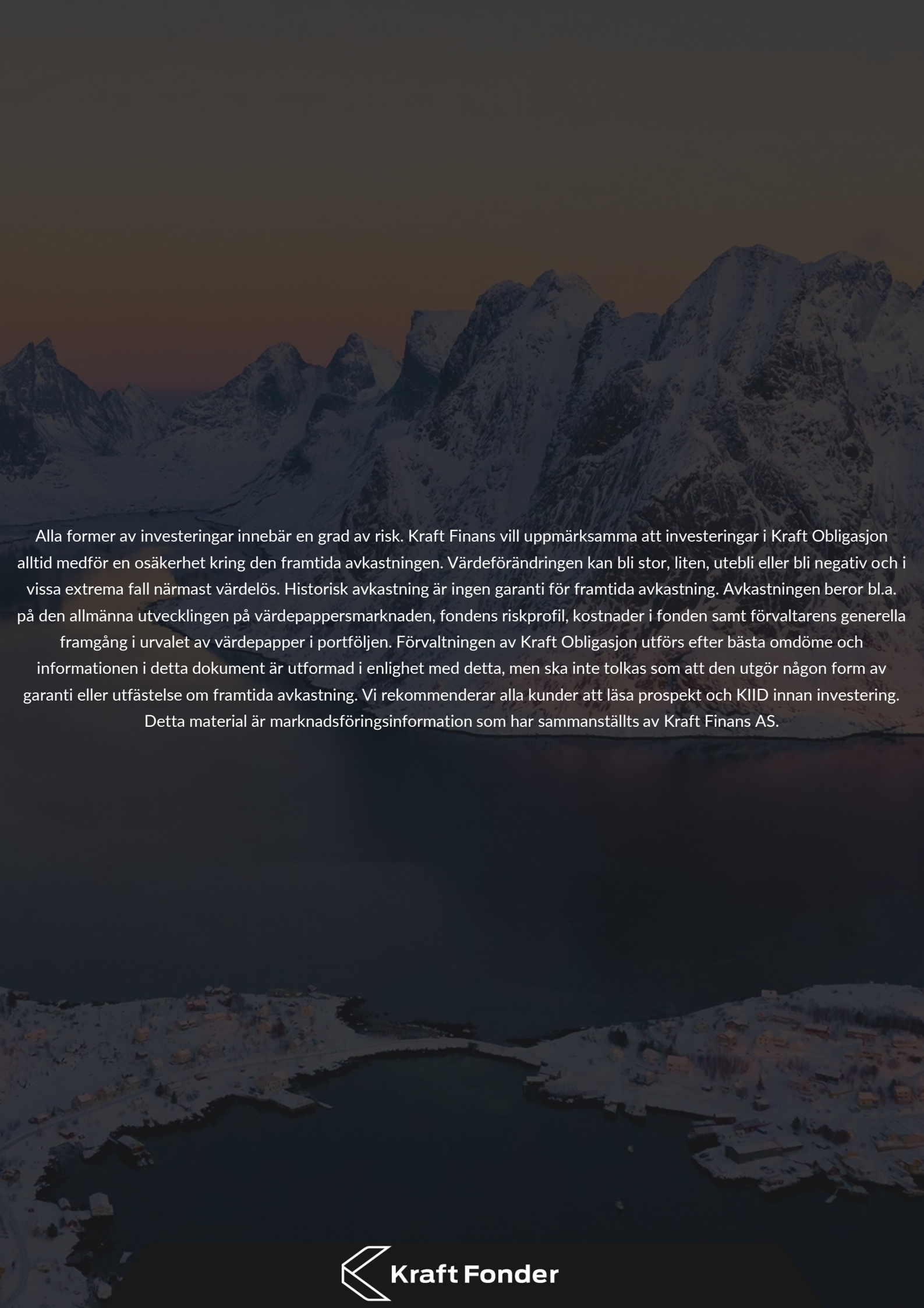
Bolag i
portföljen: **31**

Viktning mot emittenter

Bolag	Vikt
Sparebanken Norge	6,6 %
Storebrand Livsforsikring	6,0 %
SpareBank 1 Sør-Norge	5,8 %
KLP Boligkreditt	5,7 %
SpareBank 1 Boligkreditt	4,9 %
Brage Finans	4,2 %
SpareBank 1 Østlandet	4,1 %
Gjensidige Forsikring	4,0 %
BN Bank	4,0 %
DNB Bank	3,6 %
Nordea Bank	3,5 %
Vestland fylkeskommune	3,5 %
Sparebanken Møre	3,4 %
Fana Sparebank	3,4 %
Oslo kommune	3,4 %
Nordea Eiendomskreditt	3,4 %
Sparebanken Øst	2,8 %
OBOS Boligkreditt	2,5 %
Haugesund Sparebank	2,4 %
Stavanger kommune	2,3 %
Rogaland Sparebank Boligkreditt	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 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.