



KRAFT OBLIGASJON

Månadsrapport
Juli 2026

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

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Obligasjon



Stein Svalestad
Porteføljeforvalter

Kraft Obligasjon levererade en avkastning på 0,17 % i Juli och är upp 3,63 % de senaste tolv månaderna.

Kraft Obligasjon levererade en avkastning på 0,17 procent i Juli. Juli präglades av något mer krävande räntemarknader än föregående månad, där särskilt de längre räntorna steg under perioden. Fondens korta ränteduration bidrog till att begränsa renteeffekten, vilket tidigare rapporter också har lyft fram när marknadsräntorna har rört sig uppåt.

Inflationsbilden var fortsatt ett centralt tema för marknaden. SSB:s junisiffror, publicerade i juli, visade att både KPI och KPI-JAE steg 2,7 procent från juni 2025 till juni 2026, vilket isolerat sett gav en något mildare inflationsbild än tidigare i år. Samtidigt hade Norges Bank vid räntemötet i juni varit tydlig med att prisökningen fortfarande är för hög, och att det sannolikt kommer att behövas ytterligare en höjning vid ett av de närmaste mötena. Penningpolitiken uppfattades därmed fortsatt som stram, även om de senaste inflationssiffrorna drog i en mer positiv riktning.

Internationellt präglades centralbanksbilden också av avvaktande men fortsatt stram kommunikation. ECB höll räntorna oförändrade i juli, men pekade på hög osäkerhet kring energipriser och de vidare inflationseffekterna av konflikten i Mellanöstern. Federal Reserve höll likaså räntan oförändrad, men beslutet fattades med tre reservanter som ville höja, och centralbanken pekade på att inflationen fortsatt låg över målet, bland annat som följd av utbudsschocker inom energi. Sammantaget gav detta en bakgrund där räntemarknaden förblev känslig för nya inflations- och energinyheter.

Förvaltningsaktiviteten var låg i juli och portföljen var i huvudsak oförändrad. Vi är fortsatt nöjda med fondens exponering och positionering och gjorde endast marginella anpassningar under månaden. Fonden är fortsatt positionerad med låg ränteduration och en balanserad exponering mellan fast och rörlig ränta, vilket vi menar ger god motståndskraft i en marknad där styrräntan fortsatt är hög, räntebanorna är osäkra och kreditpåslagen i fondens segment har utvecklats stabilt.

Fonden har vid månadsskiftet en löpande ränta på 5,50 %* och en effektiv ränta på 5,63 %.*

*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

0,17 %

Juli 2026

1,99 %

Hittills i år

3,63 %

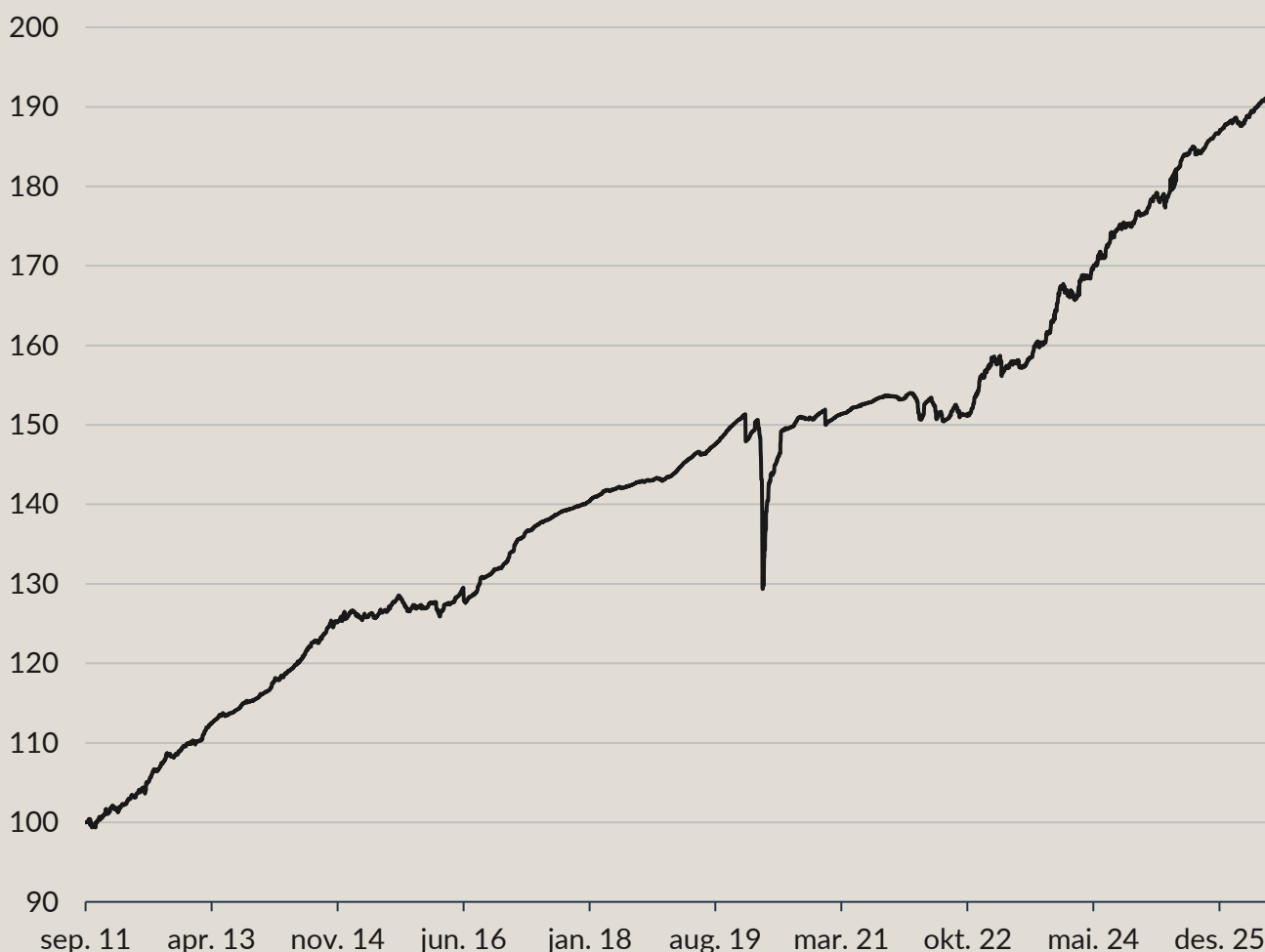
Senaste 12 mån*

4,45 %

Årsgenomsnitt sedan start*

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 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

*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

1,27

Ränteduration

2,27

Kreditduration

5,50 %

Löpande ränta*

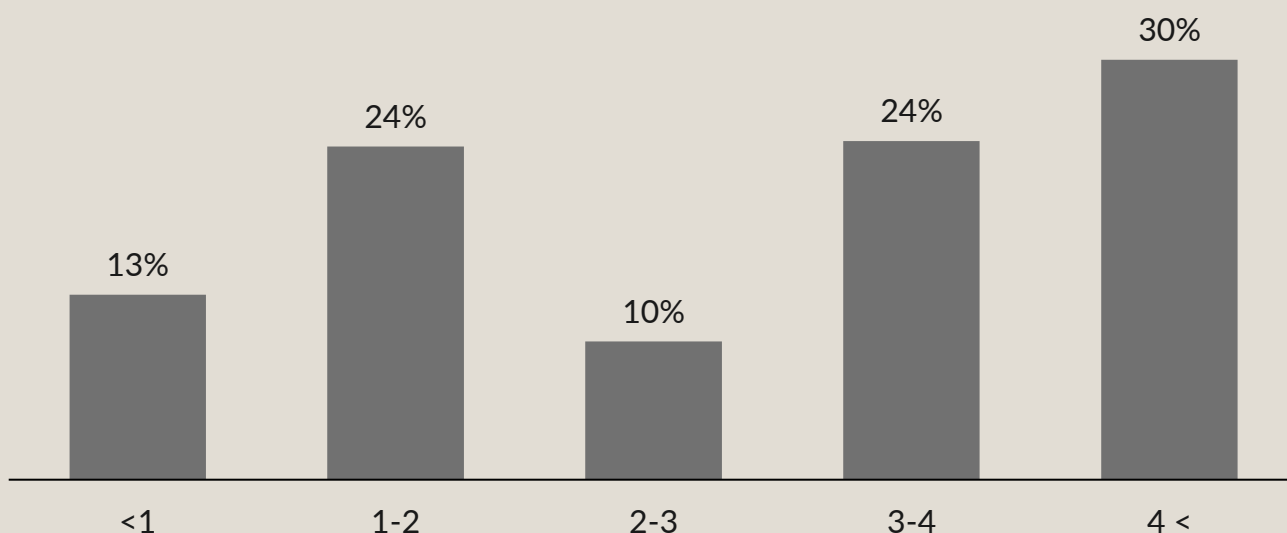
5,63 %

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.

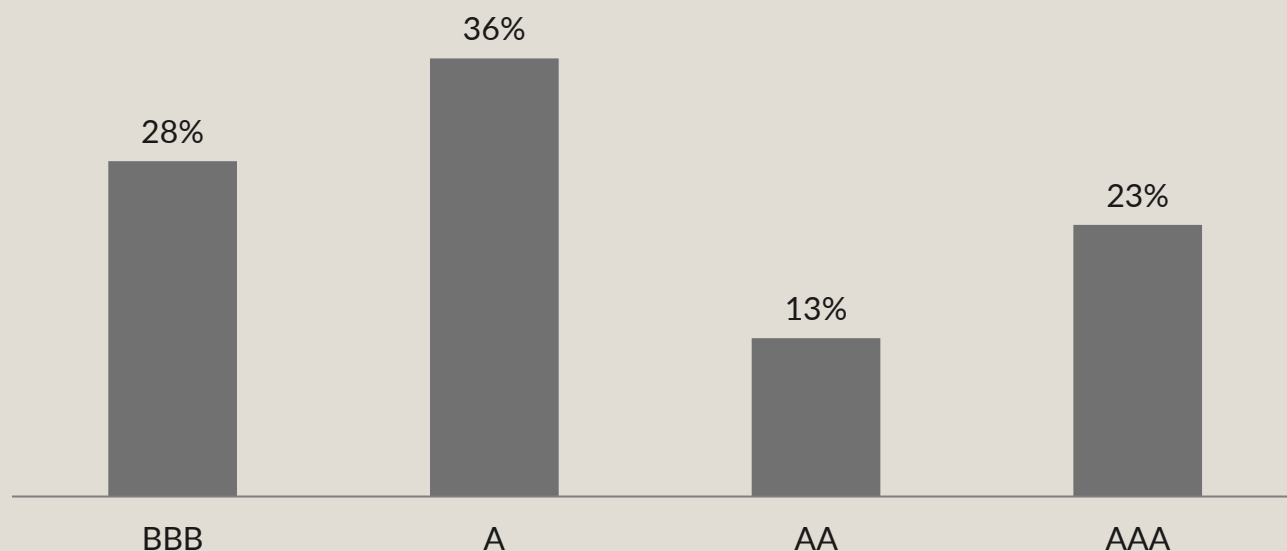
Förfallostruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknar kreditrisk. Innehåller officiella kreditbetyg.



Kraft Fonder

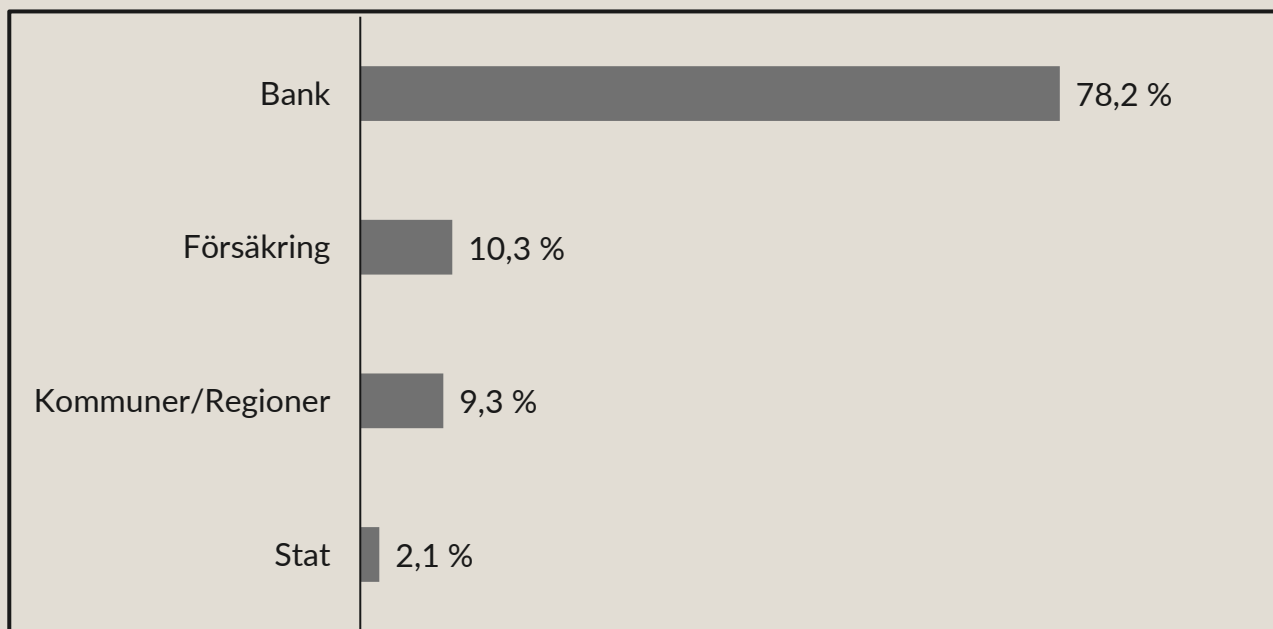
EXPONERING

Kraft Obligasjon

Største
exponering

Bank

Sektöröversikt



10 största investeringar

Procentuell viktning mot emittent

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



Kraft Fonder

INVESTERINGAR

Kraft Obligasjon

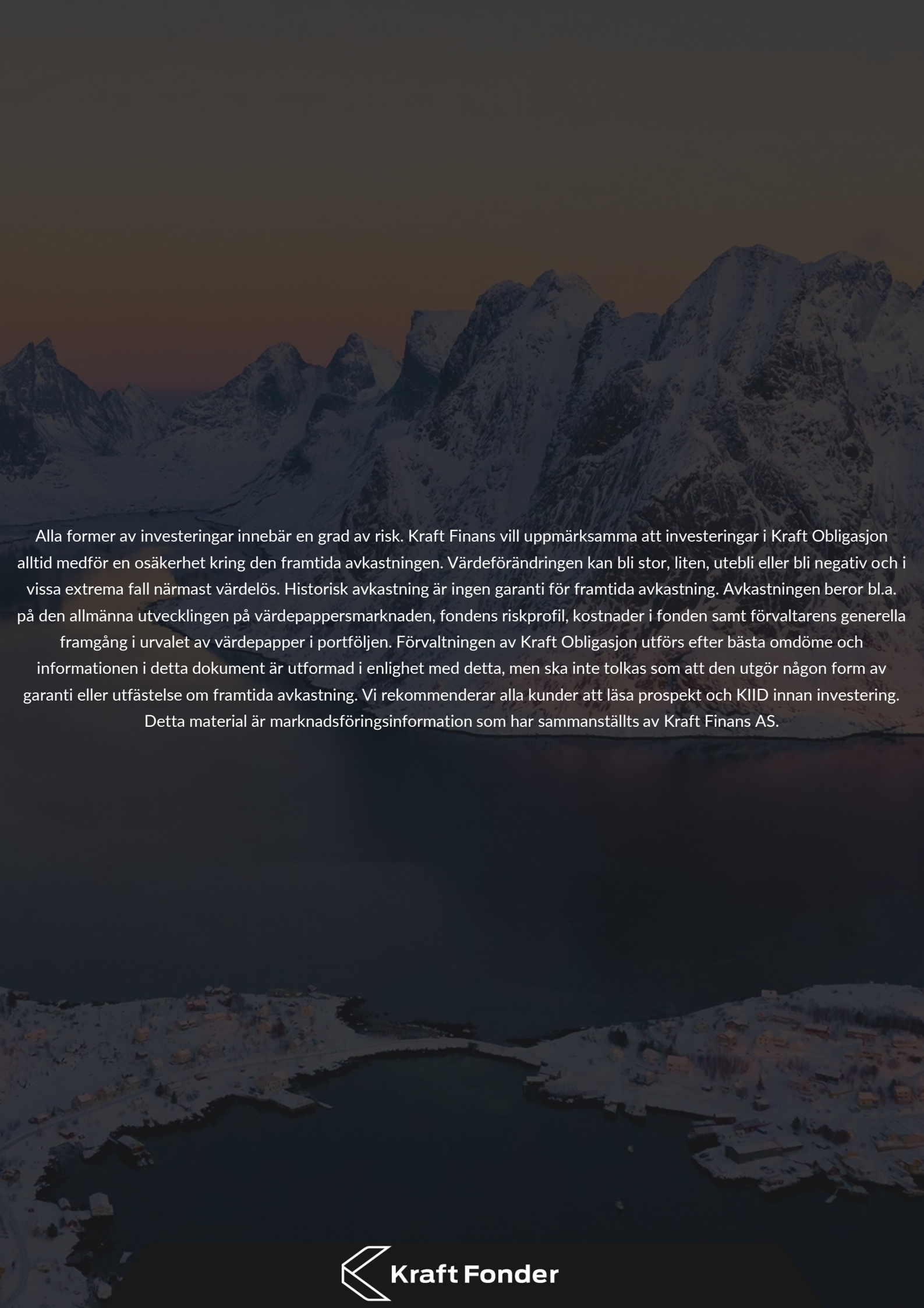
Bolag i
portföljen: **31**

Viktning mot emittenter

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