



KRAFT OBLIGASJON

Månedsrappport
September 2026

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

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Obligasjon



Stein Svalestad
Porteføljeforvalter

Fondet ga en avkastning på 0,00 % i september og er opp 3,97 % siste 12 måneder.

September var en måned preget av endringer i rentebaner på tvers av store sentrale økonomier, deriblant USA, Eurosonen og Japan. Verdens viktigste rente, den amerikanske 10 års renten steg fra 4,8 til 5,3 prosent gjennom måneden. Som er det største månedlige salgspresset i amerikanske tiårige statsobligasjoner på fire år.

I september hevet Norges Bank styringsrenten 25 basispunkter til 4,50 prosent. Norges Bank signaliserer at renten vil forbli uendret over lengre periode, ettersom det er behov for strammere pengepolitikk for å få inflasjonen ned til målet innen rimelig tid. Skulle inflasjonsutsiktene forverres skal man ikke utelukke ytterligere renteøkninger. Fondet har en lav rentedurasjon på 1,26, og om lag halvparten av porteføljen er i lån med flytende rente, noe som begrenser renterisikoen. September var en utfordrende måned i markedet, men den lave rentedurasjonen bidro til at fondet klarte seg relativt godt.

Konflikten i Midtøsten preger fortsatt norsk økonomi. Høyere priser på energi og andre råvarer demper etterspørselen fra husholdningene og investeringene i bedriftene, mens oljeselskapene drar nytte av prisoppgangen. Norges Bank anslår nå at BNP for Fastlands-Norge vil øke med 0,9 prosent i 2026.

Internasjonalt økte kredittpåslagene både i Europa og USA. I Norden falt derimot påslagene i energisektoren med hele 69 basispunkter, mens påslagene utenom energi var uendret gjennom måneden.

Vi gjorde ingen porteføljeendringer i løpet av måneden. Porteføljen er veldiversifisert og er godt posisjonert mot den volatiliteten vi opplevde denne måneden.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 5,39 %* og en effektiv rente på 5,84 %.*

*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

0,00 %

September 2026

2,48 %

Hittil i år

3,97 %

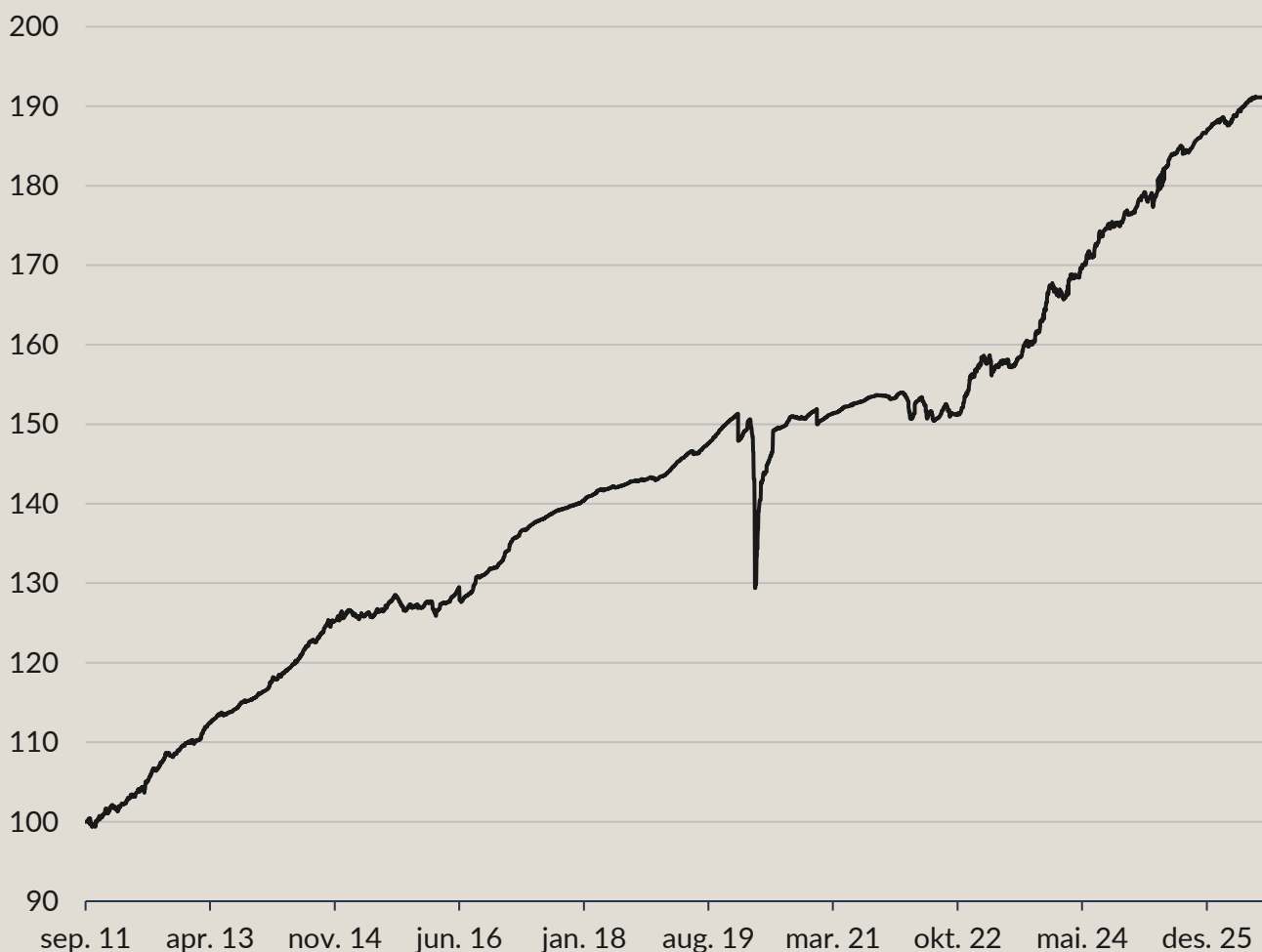
Siste 12 mnd*

4,42 %

Annualisert siden oppstart*

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 30.09.2026 // NAV = 117,95 // AUM = 822 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	6,1	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. September 2025. For avkastningstall før denne datoen vises historisk avkastning for det norske avviklede fondet Forte Obligasjon, andelsklasse A.



Kraft Fondene

NØKKELTALL

Kraft Obligasjon

1,26

Rentedurasjon

2,06

Kredittdurasjon

5,39 %

Løpende rente*

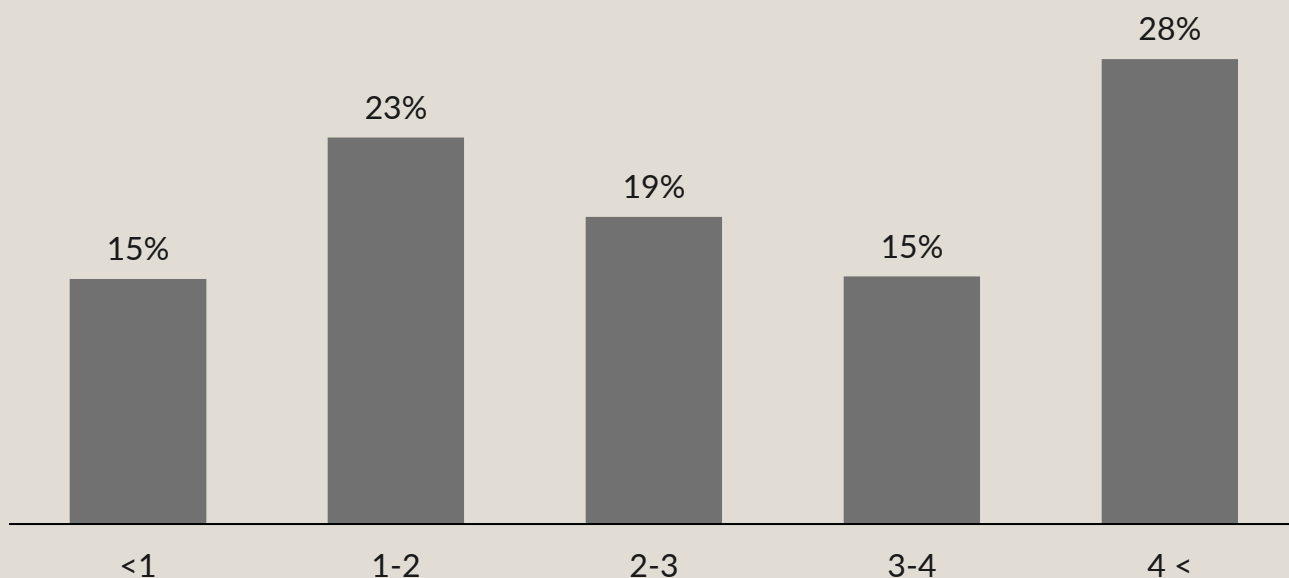
5,84 %

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

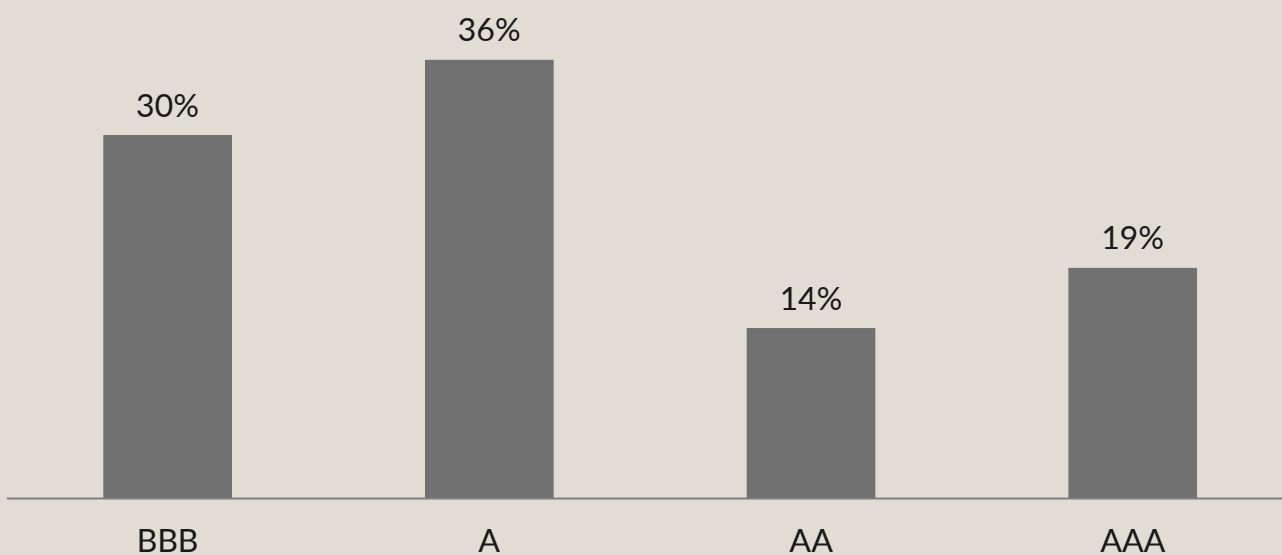
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle kredittrateringer.



Kraft Fondene

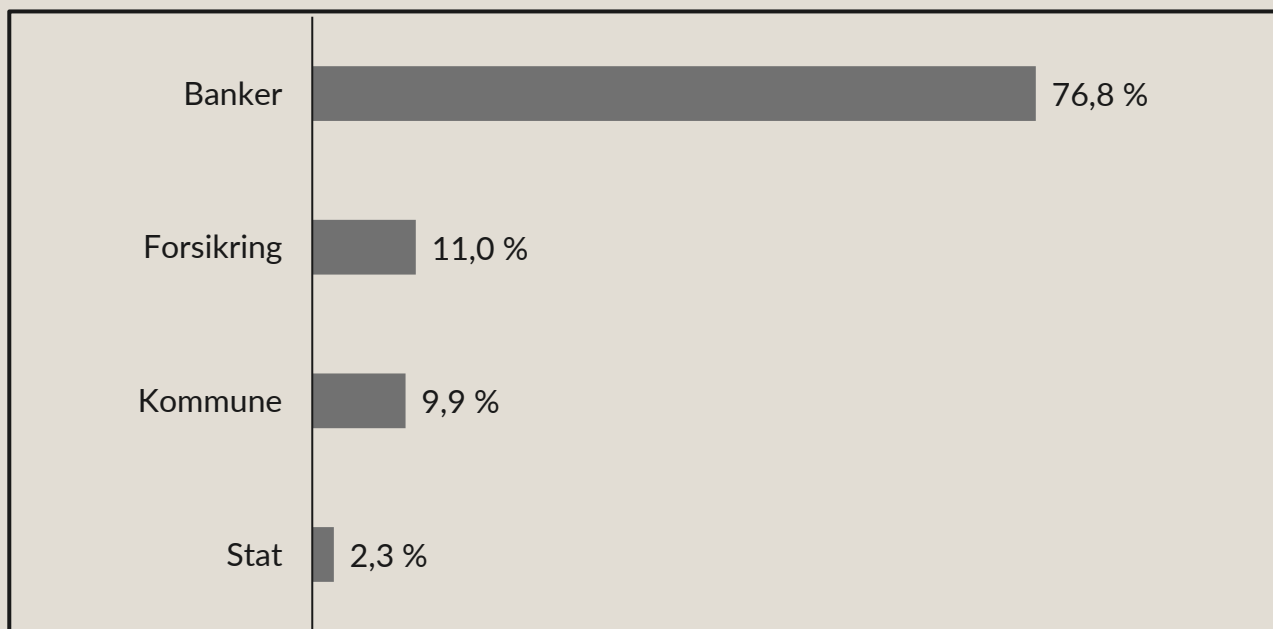
EKSPONERING

Kraft Obligasjon

Største
Eksponering

Bank

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

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



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft Obligasjon

Selskaper i
porteføljen

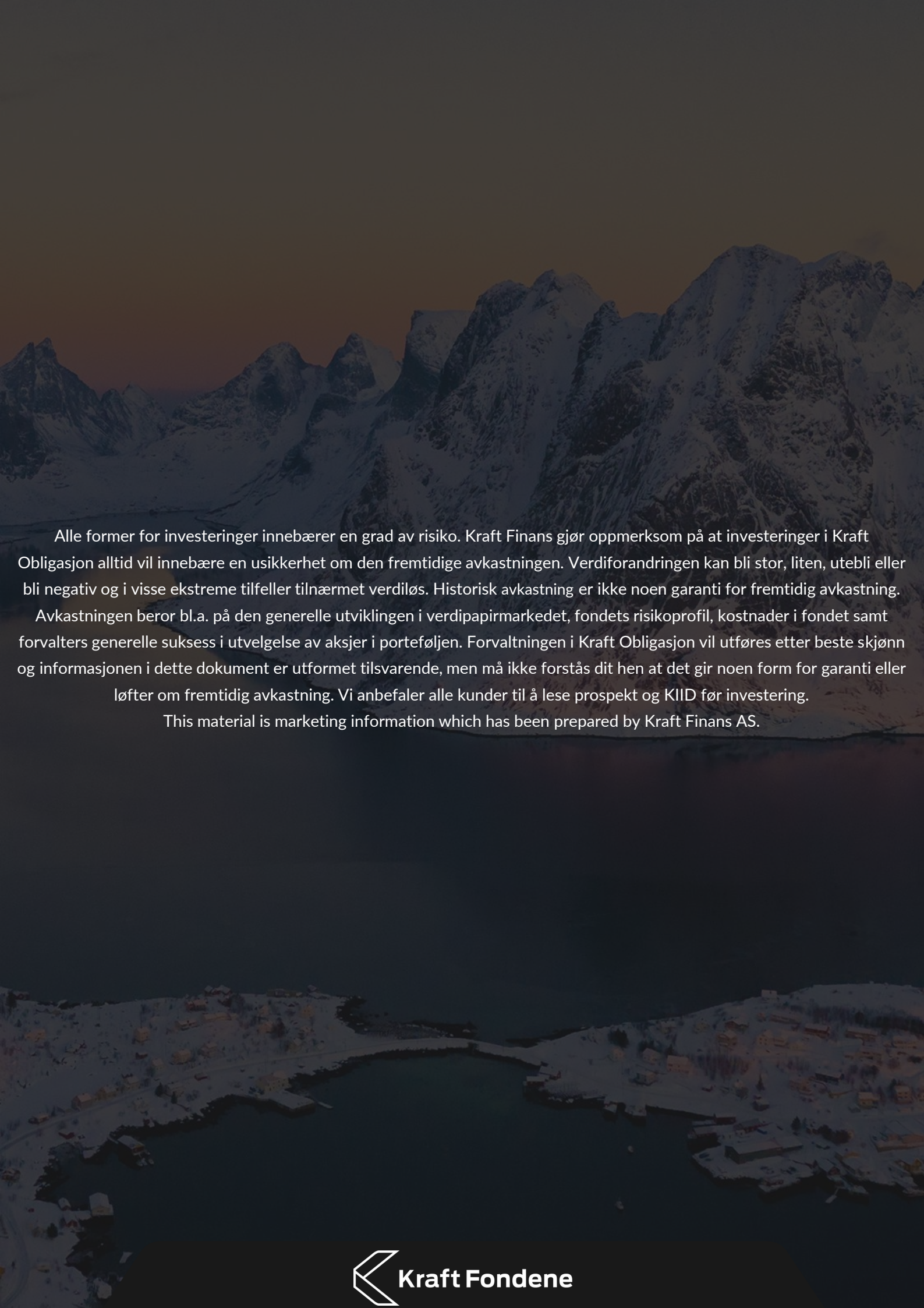
30

Vekting mot utstedere

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



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.