Kraft Fondene



KRAFT OBLIGASJON

Månedsrapport
Oktober 2026

+47 51 97 74 40
www.Kraftfinans.no
Kundesenter@kraftfondene.no



FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Obligasjon



Stein Svalestad
Porteføljeforvalter

Kraft Obligasjon ga en avkastning på 0,37 % i oktober og er opp 3,65 % siste 12 måneder.

Oktober var en krevende måned i finansmarkedene. Oljeprisen ble presset opp mot 115 dollar fatet, noe som forsterket inflasjonspresset og løftet forventningene om strammere pengepolitikk. Gjennom måneden holdt både den amerikanske og europeiske sentralbanken, som ventet, rentene uendret. Aksjemarkedet, og spesielt fallet innen teknologiaksjer, utløste videre en flukt mot trygge havner og kjøpspress i internasjonale statsobligasjoner. Dette reduserte markedsrentene, og den amerikanske tiårsrenten endte måneden på 4,94 prosent, ned fra 5,31 prosent ved inngangen av måneden.

Inflasjonen i Norge er fortsatt høyere enn sentralbankens mål. Konsumprisene var 3,4 prosent høyere i september enn ett år tidligere, en liten økning fra august som i stor grad skyldtes dyrere drivstoff. Kjerneinflasjonen holdt seg på 3,0 prosent. Etter rentehevingen til 4,50 prosent i september har Norges Bank gjort det klart at nye renteøkninger ikke er utelukket hvis prisveksten ikke kommer ned. Ved inngangen til november priset markedet en noe høyere sannsynlighet for uendret rente enn for en ny heving i desember, men utfallet er fortsatt åpent. For øvrig holdt Norges Bank renten uendret på rentemøtet 5. november.

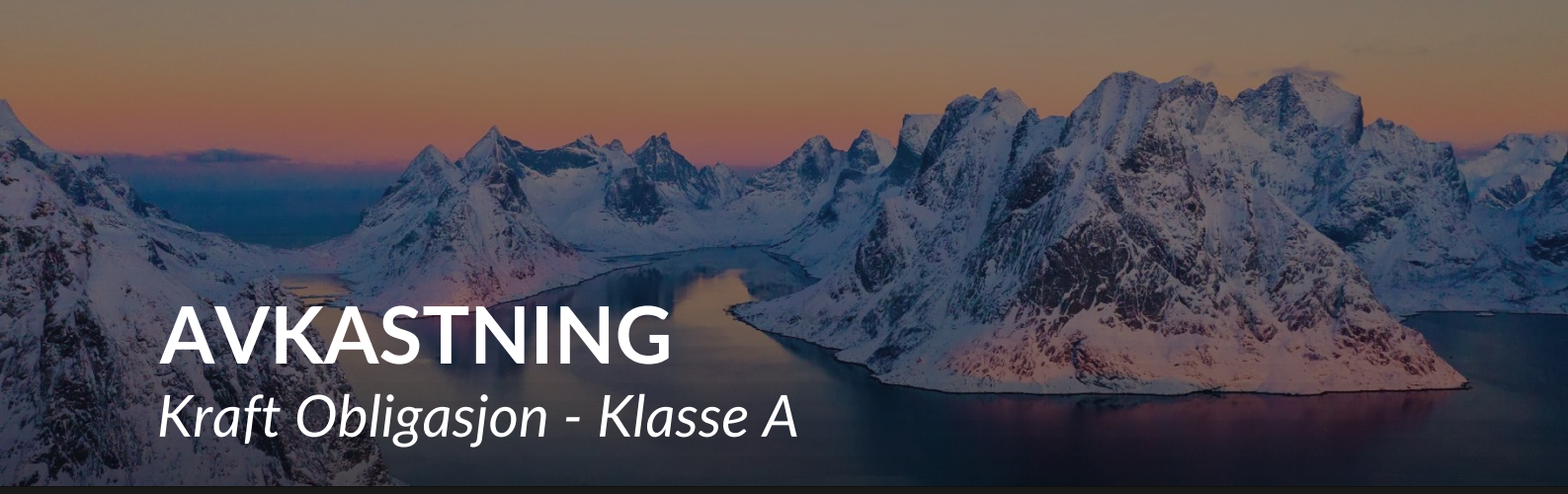
I likhet med internasjonale renter falt norske renter noe tilbake i oktober. Samtidig krevde investorene noe mer betalt for kredittrisiko, og påslagene på både bank- og finansobligasjoner og solide industriselskaper økte moderat. For fondet betydde dette at rentefallet og den løpende kupongen bidro positivt, mens de høyere påslagene trakk i motsatt retning. Fondet har bevisst holdt lav rentedurasjon, og ca. 45 % av porteføljen er i lån med flytende rente, noe som har begrenset volatiliteten i rentebevegelsene markedet har opplevd den siste tiden.

Porteføljen er godt diversifisert og fint posisjonert for et marked som kan preges av økt volatilitet. Samtidig gir de høye basisrentene et godt utgangspunkt for løpende avkastning i månedene fremover.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 5,54 %* og en effektiv rente på 5,91 %.*

**Før kostnader knyttet til forvaltning. Tallene vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen prognose eller garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.*

Vennlig hilsen,
Stein Svalestad



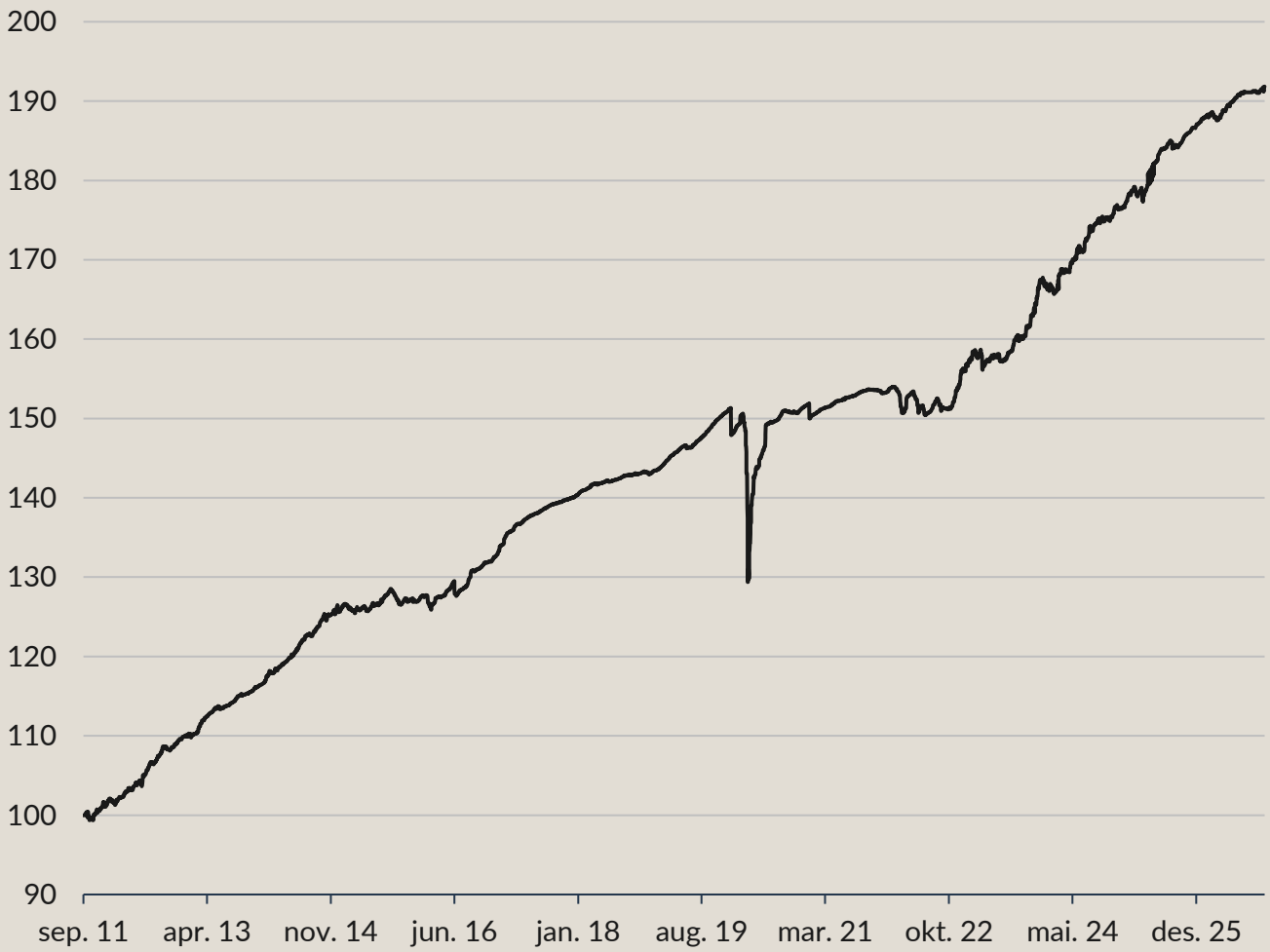
AVKASTNING

Kraft Obligasjon - Klasse A

0,37 %	2,86 %	3,65 %	4,40 %
Oktober 2026	Hittil i år	Siste 12 mnd*	Annualisert siden oppstart*

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 30.10.2026 // NAV = 118,39 // AUM = 809 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	2,9

**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

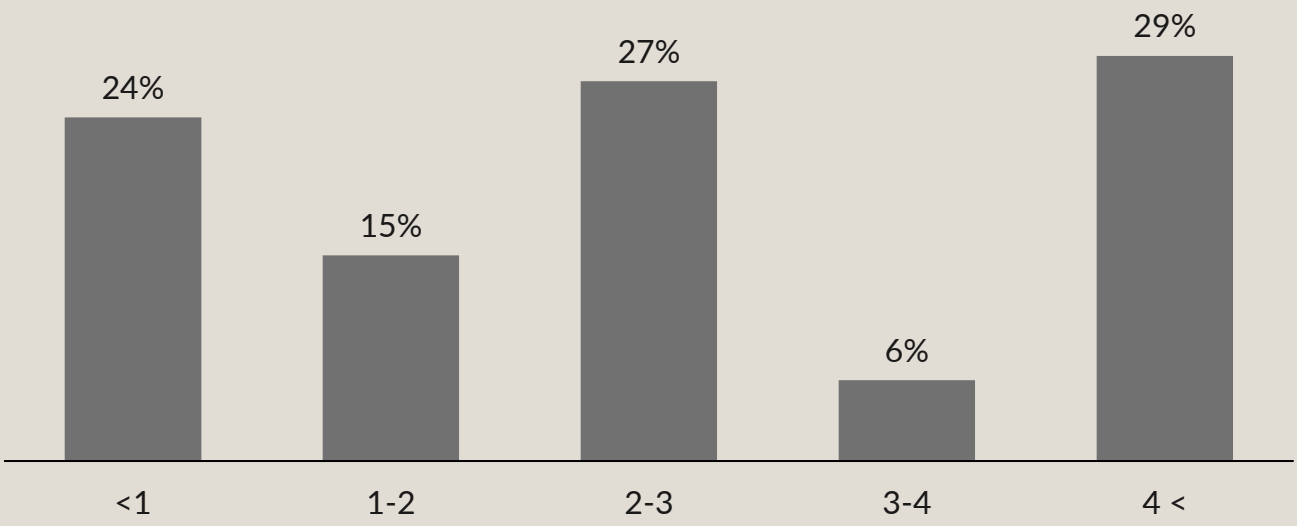
Kraft Obligasjon

1,24	2,02	5,54 %	5,91 %
Rentedurasjon	Kredittdurasjon	Løpende rente*	Effektiv rente*

**Før kostnader knyttet til forvaltning. Tallene vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen prognose eller garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.*

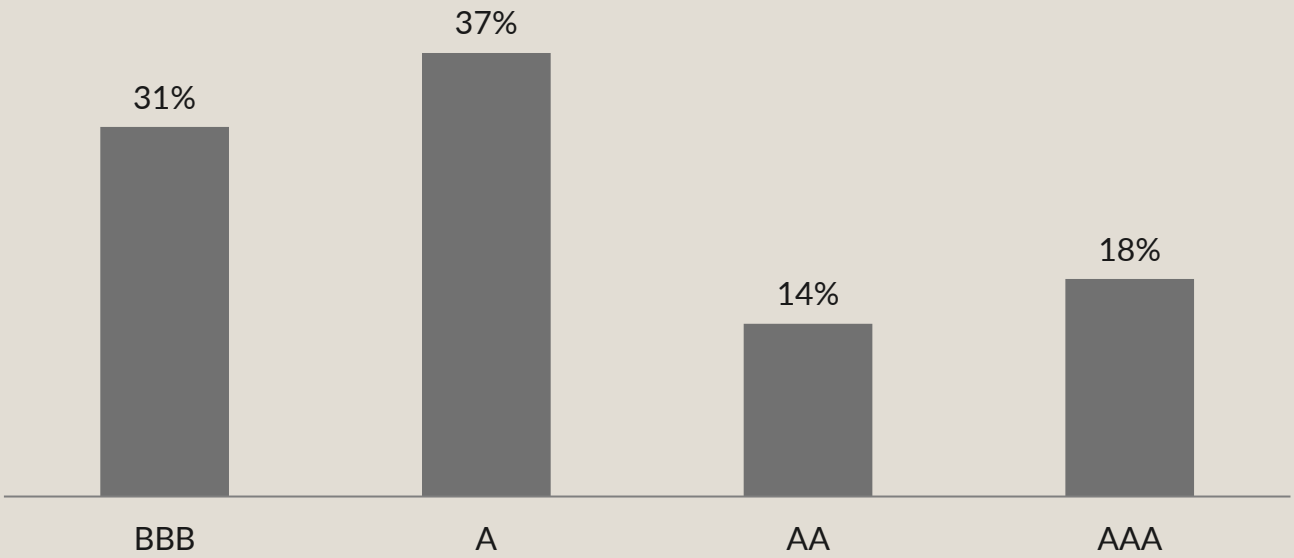
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller

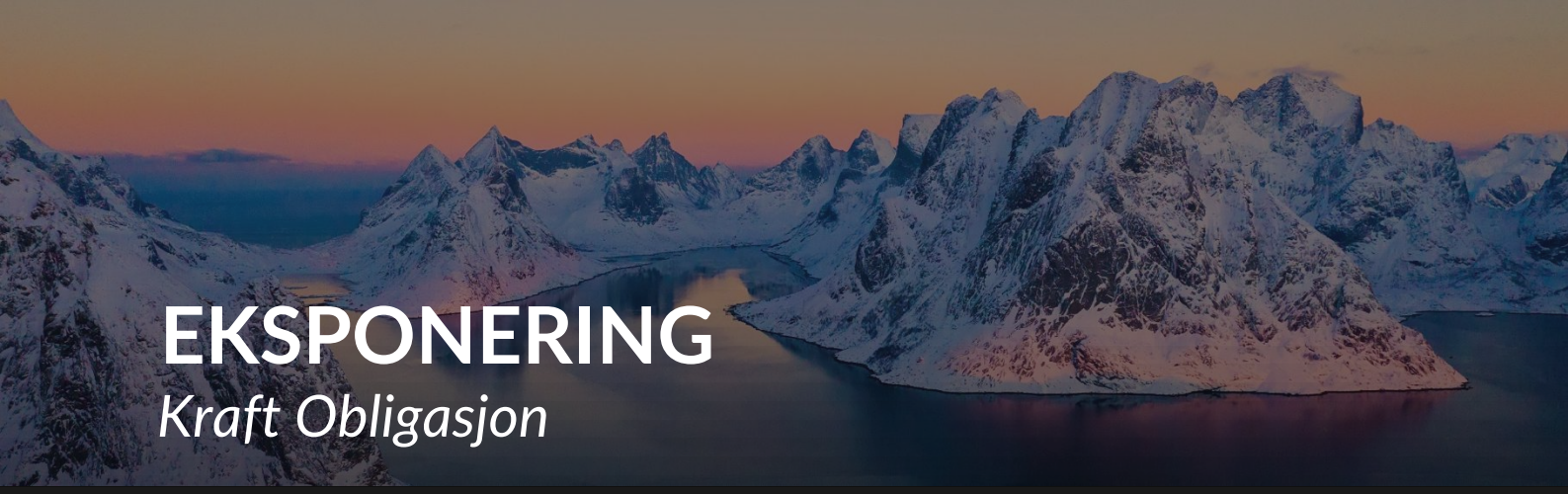


Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle kredittratinger.



Kraft Fondene



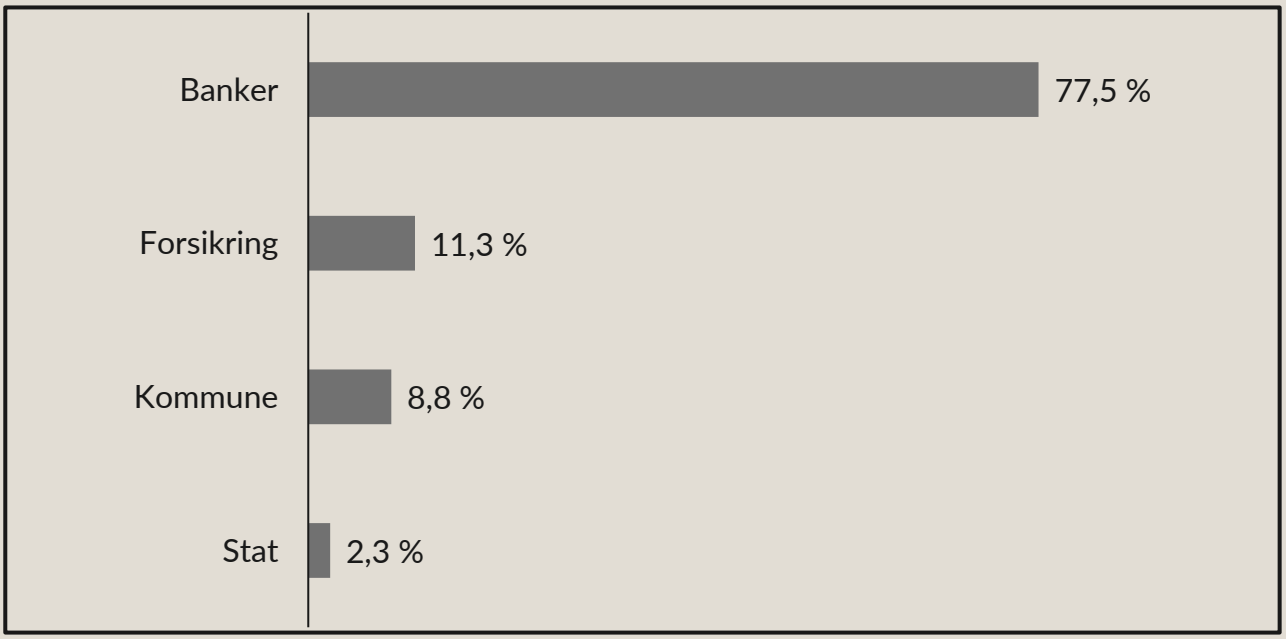
EKSPONERING

Kraft Obligasjon

Største Eksponering

Bank

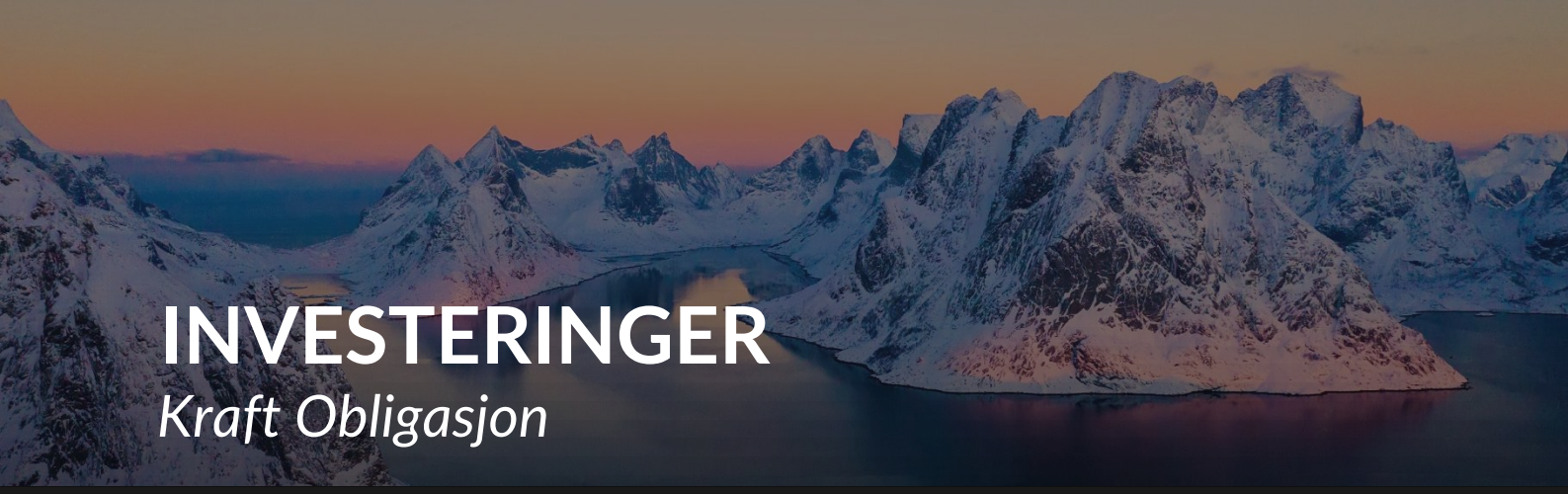
Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vekting mot utsteder

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



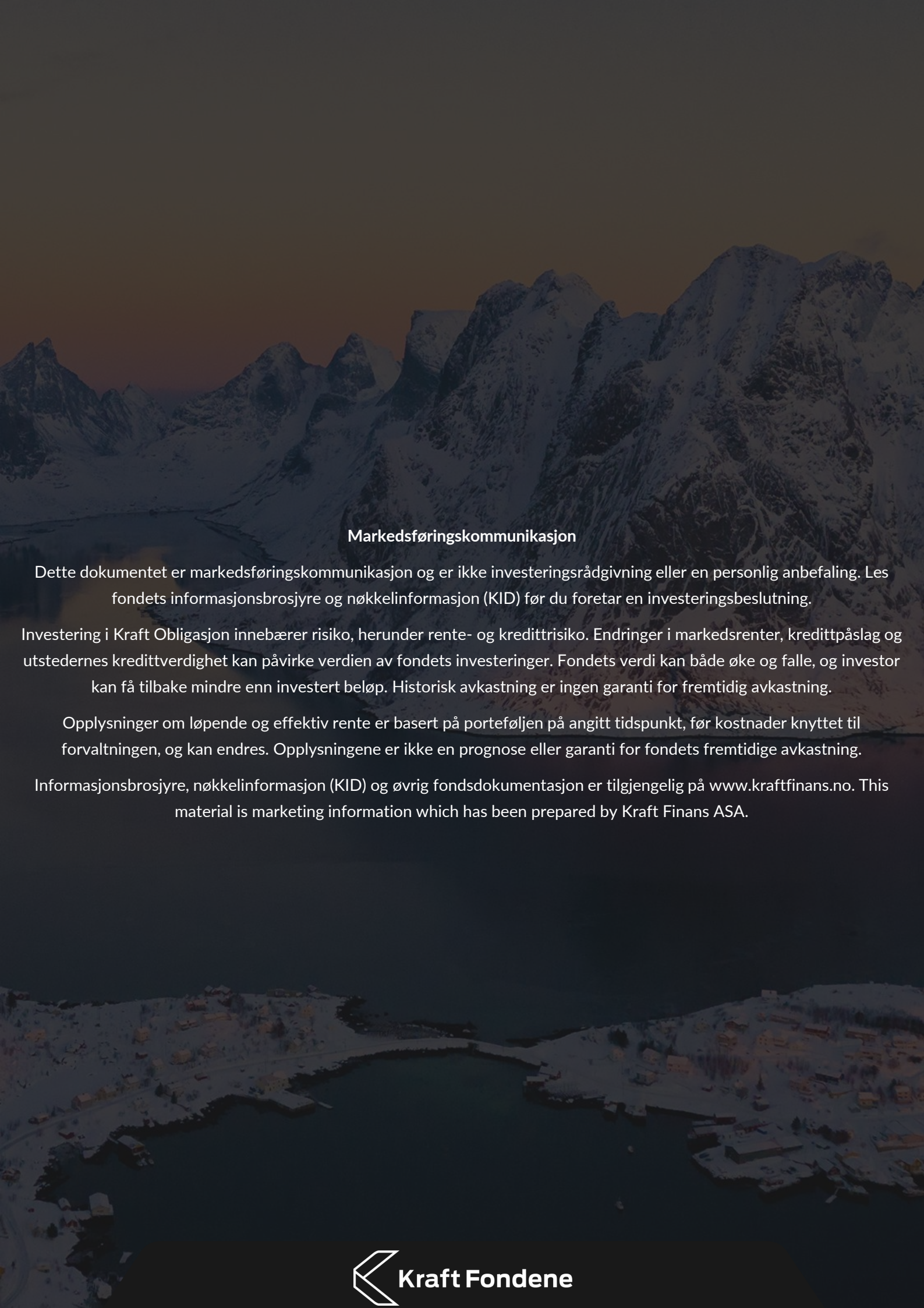
INVESTERINGER

Kraft Obligasjon

Selskaper i porteføljen **30**

Vekting mot utstedere

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



Markedsføringskommunikasjon

Dette dokumentet er markedsføringskommunikasjon og er ikke investeringsrådgivning eller en personlig anbefaling. Les fondets informasjonsbrosjyre og nøkkelinformasjon (KID) før du foretar en investeringsbeslutning.

Investering i Kraft Obligasjon innebærer risiko, herunder rente- og kredittrisiko. Endringer i markedsrenter, kredittpåslag og utstedernes kredittverdighet kan påvirke verdien av fondets investeringer. Fondets verdi kan både øke og falle, og investor kan få tilbake mindre enn investert beløp. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning.

Opplysninger om løpende og effektiv rente er basert på porteføljen på angitt tidspunkt, før kostnader knyttet til forvaltningen, og kan endres. Opplysningene er ikke en prognose eller garanti for fondets fremtidige avkastning.

Informasjonsbrosjyre, nøkkelinformasjon (KID) og øvrig fondsdokumentasjon er tilgjengelig på www.kraftfinans.no. This material is marketing information which has been prepared by Kraft Finans ASA.

Kraft Fondene