



FORTE STRATEGISK

Månedsrappport
Desember 2025

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

FORVALTERKOMMENTAR

Forte Strategisk



Stein Frode Aaseng
Porteføljeforvalter

Forte Strategisk ga en avkastning på 0,51 % i desember og er opp 5,44 % siste 12 måneder.

En styrkelse av den norske kronen mot amerikanske dollar på rundt 10 prosent dempet avkastningen i fondet i 2025.

Aksjeporteføljen gjorde totalt sett veldig lite ut av seg denne måneden. På regionsnivå ga europeiske aksjer de mest positive bidragene, mens amerikanske aksjer trakk marginalt ned.

Ser vi på sektornivå, var det imidlertid noe større forskjeller i utviklingen. Finans og materialer skilte seg ut på den positive siden, etterfulgt av aksjer innen industri. Energi, kommunikasjonstjenester og forsyninger korrigerer mest ned.

Renteporteføljen bidro i positiv retning. Som referanse steg indeksen S&P Global Developed Aggregate Ex-Coll Bond med 0,18 prosent.

Den amerikanske sentralbanken satte i desember styringsrenten ned med 0,25 prosentpoeng, og signaliserte samtidig en pause. Det var i tråd med forventningene, og ga heller ingen nevneverdige utslag i markedene. 10-års renten i USA beveget seg fra 4,03 til 4,15 prosent i desember.

Ved inngangen til et nytt år, ser utsiktene relativt gode ut fra der vi står. Konsensus forventning er en samlet årlig inntjeningsvekst på rundt 13 prosent i 2026, både i amerikanske og europeiske aksjer (aggregert på indekssnivå).

Vi registrerer også at det forventes en større bredde i inntjeningsveksten, slik at den ikke lengre bare drives av teknologiselskaper knyttet til kunstig intelligens. Rett rundt hjørnet venter rapporteringssesongen for selskapenes 4. kvartal, som helt sikkert vil prege markedene i tiden som kommer.

Vi ønsker alle våre andelseiere et riktig godt nytt år!

Vennlig hilsen,

Stein Frode Aaseng



Kraft Fondene

AVKASTNING

Forte Strategisk - Klasse A

0,51 %

Desember 2025

5,44 %

Hittil i år*

5,44 %

Siste 12 mnd*

9,32 %

Annualisert siden oppstart*

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 31.12.25 // NAV = 150,2029 // AUM = 253 mnok



Historisk avkastning*

	2022	2023	2024	2025
FORTE Strategisk	-9,1	19,2	21,4	5,4

*Fondet ble etablert gjennom en fusjon mellom de norske fondene Forte Strategisk og Forte Global den 26. august 2025. For avkastningstall før denne datoen vises historisk avkastning for det avviklede fondet Forte Strategisk, andelsklasse A.

PORTEFØLJEN

Forte Strategisk

80,5 %

Aksjeandel

19,5 %

Renteandel

Fondets investeringer

Prosentvis andel av fondet

DNB USA Indeks A	14,1 %
DNB Europa Indeks A	11,1 %
DNB Global Indeks A	8,8 %
KLP AksjeGlobal Indeks N-10	7,6 %
Storebrand Indeks - Nye Markeder N	7,4 %
KLP AksjeUSA Indeks N-10	6,7 %
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks N	5,9 %
iShares Global Govt Bond ETF USD Acc	5,6 %
KLP AksjeAsia Indeks N-10	4,7 %
Storebrand Global Indeks N	4,5 %
Amundi IS FTSE EPRA NAREIT Global ETF DR	4,1 %
Xtrackers Global Infrastructure ESG ETF	3,0 %
SPDR Blmbrg 0-3Yr Euro CorpScoredETF€Acc	2,9 %
iShares European Prpty Yld ETF EUR Acc	2,9 %
iShares \$ Corp Bd ESG SRI ETF USD Acc	2,3 %
iShares € Govt Bond 1-3yr ETF EUR Acc	1,7 %
iShares \$ Treasury Bd 1-3yr ETF USD Acc	1,2 %
iShares \$ TIPS ETF USD Acc	0,8 %
iShares Global Infl Lnkd GovBd ETF \$ Acc	0,3 %

Risiko & Nøkkeltall

Tall baseres på 3 års historikk

Risikoklassifisering	4/7
Sharpe ratio	1,11
Standardavvik	9,62

Eksponering

Prosentvis andel av fondet

Sektoreksponering	
Informasjonsteknologi	21,6 %
Finans	15,2 %
Eiendom	11,4 %
Industri	11,1 %
Varige forbruksvarer	9,0 %
Helse	8,7 %
Kommunikasjon	7,4 %
Øvrig	6,3 %
Dagligvarer	4,8 %
Forsyning	4,6 %
Regionseksponering	
Nord Amerika	55,3 %
Europa	24,7 %
Asia	16,3 %
Oseania	2,3 %
Sør Amerika	1,0 %



Kraft Fondene



Alle former for investeringer innebærer en grad av risiko. Kraft Finans AS gjør oppmerksom på at investeringer i Forte Strategisk 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 utvalgelse av aksjer i porteføljen. Forvaltningen i Forte Strategisk 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.



Kraft Fondene