



FORTE STRATEGISK

Månedssrapport
Oktober 2025

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

FORVALTERKOMMENTAR

Forte Strategisk



Stein Frode Aaseng
Porteføljeforvalter

I oktober steg FORTE Strategisk A med 2,6 prosent. Hittil i år er fondet opp 4,6 prosent.

Den norske kronen svekket seg noe mot amerikanske dollar, og styrket seg litt mot euro. I sum hadde utviklingen i valutakurser en beskjeden påvirkning på avkastningen denne måneden.

Aksjeporteføljen målt i lokal valuta hadde en positiv utvikling også i oktober, og på regionsnivå var det Asia og fremvoksende markeder som steg mest, etterfulgt av USA. Bidraget fra europeiske aksjer var noe mer dempet.

Ser vi på sektornivå, var det til dels store kontraster i utviklingen. Teknologi var desidert sterkeste sektor denne måneden, mye drevet av et sterkt sentiment for selskaper innen kunstig intelligens. Også aksjer innen forsyninger og helse bidro positivt. Materialer, finans og eiendom skilte seg ut på den svake siden.

Renteporteføljen gjorde lite ute av seg i oktober. Som referanse falt indeksen S&P Global Developed Aggregate Bond (USD) med 0,36 prosent. 10-års renten i USA beveget seg fra 4,16 til 4,09 prosent. Den siste tidens svakere utvikling i det amerikanske arbeidsmarkedet, gjorde at den amerikanske sentralbanken FED, som ventet, kuttet styringsrenten med 0,25 prosentpoeng i oktober.

Rapporteringssesongen for selskapenes tredje kvartal nærmer seg slutten og kan oppsummeres som sterk, spesielt i USA. Etter at 90 prosent av selskapene i den brede S&P 500-indeksen har rapportert tall, ser vi at hele 82 prosent har levert bedre inntjening (EPS) enn ventet. Inntjeningsveksten ligger på 13 prosent i forhold til 3. kvartal i fjor, og vi registrerer det fjerde kvartalet på rad med tosifret vekst.

Forte Strategisk har som mål å oppnå god risikojustert avkastning, med inspirasjon fra Oljefondets investeringsstrategi. Det er derfor relevant å sammenligne avkastningen mellom de to. Oljefondet rapporterte nylig en avkastning på 3,9 prosent i norske kroner for tredje kvartal 2025. Dette er på nivå med avkastningen oppnådd i Forte Strategisk for samme periode, og understreker fondets evne til å levere resultater i tråd med sin strategi.

Vennlig hilsen,

Stein Frode Aaseng

AVKASTNING

Forte Strategisk - Klasse A

2,63 %
Oktober 2025

4,62 %
Hittil i år*

7,10 %
Siste 12 mnd*

9,48 %
Annualisert siden oppstart*

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 31.10.25 // NAV = 149,0315 // AUM = 249 mnok



Historisk avkastning*

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

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

82 %

Aksjeandel

18 %

Renteandel

Fondets investeringer

Prosentvis andel av fondet

DNB USA Indeks A	14,3 %
DNB Europa Indeks A	10,7 %
DNB Global Indeks A	8,8 %
Storebrand Indeks - Nye Markeder N	7,7 %
KLP AksjeGlobal Indeks N-10	7,6 %
KLP AksjeAsia Indeks N-10	6,6 %
KLP AksjeUSA Indeks N-10	6,3 %
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks N	5,8 %
iShares Global Govt Bond ETF USD Acc	5,7 %
Storebrand Global Indeks N	4,5 %
Amundi IS FTSE EPRA NAREIT Global	4,2 %
Xtrackers Global Infrastructure ESG ETF	3,0 %
SPDR Blmbrg 0-3Yr Euro CorpScoredETF	2,9 %
iShares European Prpty Yld ETF EUR Acc	2,9 %
Øvrig	2,6 %
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
Standardavvik	9,65

Eksponering

Prosentvis andel av fondet

Sektoreksponering	
Informasjonsteknologi	22,1 %
Finans	15,3 %
Industri	11,3 %
Eiendom	11,3 %
Varige forbruksvarer	9,3 %
Helse	7,9 %
Kommunikasjon	7,4 %
Øvrig	6,3 %
Dagligvarer	4,7 %
Forsyning	4,5 %
Regionseksponering	
Nord Amerika	54,2 %
Europa	23,8 %
Asia	18,1 %
Oseania	2,8 %
Sør Amerika	1,0 %



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