



FORTE STRATEGISK

Månedssrapport
November 2025

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

FORVALTERKOMMENTAR

Forte Strategisk



Stein Frode Aaseng
Porteføljeforvalter

I november steg FORTE Strategisk A med 0,3 prosent. Hittil i år er fondet opp 4,9 prosent.

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

Aksjeporteføljen gjorde totalt sett veldig lite ut av seg, selv om vi underveis i måneden registrerte til dels store svingninger. På regionsnivå ga europeiske aksjer litt positivt bidrag til avkastningen, mens Asia og fremvoksende markeder skilte seg ut på den svake siden. Den brede S&P 500 indeksen i USA endte måneden uendret.

Ser vi på sektornivå, var det imidlertid større forskjeller i utviklingen. Helse skilte seg ut på den positive siden, etterfulgt av aksjer innen defensivt konsum, materialer og energi. Den desidert svakeste sektoren i november var teknologi, hvor bekymringer rundt overinvesteringer innen kunstig intelligens preget segmentet. Også industriselskapene trakk noe ned.

Renteporteføljen bidro i positiv retning. Som referanse steg indeksen S&P Global Developed Aggregate Ex-Coll Bond med 0,22 prosent. 10-års renten i USA beveget seg fra 4,09 til 4,03 prosent.

Det nærmer seg et nytt rentemøte i USA. Den amerikanske sentralbanken har lenge diskutert om svakere arbeidsmarked og aktivitet tilsier rentekutt, eller om høy inflasjon gjør det uaktuelt. Nedstengningen av statsforvaltningen har forsinket viktige data, noe som også har økt usikkerheten blant markedsaktørene. I skrivende stund har imidlertid markedene priset inn over 90 prosent sannsynlighet for at FED senker renten nå i desember.

I det vi er på oppløpet av et innholdsrikt år, vil vi takke våre andelseiere for tilliten, samt ønske dere en fin førjulstid og en riktig god jul!

Vennlig hilsen,

Stein Frode Aaseng



Kraft Fondene

AVKASTNING

Forte Strategisk - Klasse A

0,30%

November 2025

4,90 %

Hittil i år*

5,32 %

Siste 12 mnd*

9,38 %

Annualisert siden oppstart*

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 30.11.25 // NAV = 149,4349 // AUM = 252 mnok



Historisk avkastning*

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

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	14,5 %
DNB Europa Indeks A	11,0 %
DNB Global Indeks A	8,9 %
KLP AksjeGlobal Indeks N-10	7,7 %
Storebrand Indeks - Nye Markeder N	7,4 %
KLP AksjeUSA Indeks N-10	6,8 %
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks N	6,0 %
iShares Global Govt Bond ETF USD Acc	5,8 %
KLP AksjeAsia Indeks N-10	4,8 %
Storebrand Global Indeks N	4,6 %
Amundi IS FTSE EPRA NAREIT Global ETF	4,3 %
Xtrackers Global Infrastructure ESG ETF	3,1 %
SPDR Blmbrg 0-3Yr Euro CorpScoredETF	3,0 %
iShares European Prpty Yld ETF EUR Acc	3,0 %
iShares \$ Corp Bd ESG SRI ETF USD Acc	2,4 %
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	9,62

Eksponering

Prosentvis andel av fondet

Sektoreksponering	
Informasjonsteknologi	22,7 %
Finans	14,8 %
Industri	11,1 %
Eiendom	11,5 %
Varige forbruksvarer	9,1 %
Helse	8,0 %
Kommunikasjon	7,3 %
Øvrig	7,5 %
Dagligvarer	4,6 %
Forsyning	3,2 %
Regionseksponering	
Nord Amerika	55,8 %
Europa	24,3 %
Asia	16,5 %
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