

FORTE STRATEGISK

Månedssrapport
Januar 2026

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

FORVALTERKOMMENTAR

Forte Strategisk



Stein Frode Aaseng
Porteføljeforvalter

Forte Strategisk ga en avkastning på -1,85 % i januar og er opp 1,45 % siste 12 måneder.

I januar falt FORTE Strategisk A med 1,9 prosent, preget av en vesentlig sterkere norsk krone mot både amerikanske dollar og euro.

Måneden var dominert av flere geopolitiske hendelser som førte til en del kortsiktig volatilitet underveis både for aksjer, råvarer og valuta. Før det nye børsåret i det hele tatt kom i gang var det USA's invasjon av Venezuela som stjal overskriftene. Dette ble avlastet av at forholdet mellom USA og en rekke NATO allierte ble preget av friksjon som følge av USA's aggressive interesse for Grønland. I slutten av måneden ga den økte spenningen rundt Iran store utslag i oljeprisen. Trumps politikk fortsetter å prege på markedene også i det nye børsåret.

Aksjeporteføljen hadde totalt sett et positivt bidrag målt i lokal valuta. På regionsnivå ga asiatiske aksjer det mest positive bidraget, sammen med fremvoksende markeder. I Europa og USA var oppgangen mer moderat. Ser vi på sektornivå, var det også bred oppgang. Energi var beste segment, etterfulgt av materialer og industri. Finans og konsumrelaterte aksjer gjorde mindre ut av seg.

Også renteporteføljen bidro i positiv retning målt i lokal valuta. Som referanse steg indeksen S&P Global Developed Aggregate Ex-Coll Bond Index med 0,97 prosent. 10-års renten i USA beveget seg fra 4,15 til 4,23 prosent i januar.

Siden FORTE Strategisk har som mål å skape god risikojustert avkastning basert på Oljefondets investeringsstrategi, ventet vi nylig i spenning på Oljefondets helårstall for 2025. Selve årsrapporten fra Oljefondet kommer senere i februar, og gjør at vi må vente på detaljer. Foreløpige beregninger viser imidlertid at års avkastningen i FORTE Strategisk også i fjor var på linje med Oljefondet.

Til tross for mye geopolitisk støy og uro, ser de økonomiske utsiktene relativt gode ut fra der vi står. Konsensus forventning er en samlet årlig inntjeningsvekst på rundt 14 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. Rapporteringssesongen for selskapenes 4. kvartal har akkurat startet, og forventes å prege markedene i tiden som kommer.

Vennlig hilsen,
Stein Frode Aaseng

AVKASTNING

Forte Strategisk - Klasse A

-1,85 %

Januar 2026

-1,85 %

Hittil i år*

1,45 %

Siste 12 mnd*

8,69 %

Annualisert siden oppstart*

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 30.01.26 // NAV = 147,42 // AUM = 245 mnok



Historisk avkastning*

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

*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

80,4 %

Aksjeandel

19,6 %

Renteandel

Fondets investeringer

Prosentvis andel av fondet

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

Risiko & Nøkkeltall

Tall baseres på 3 års historikk

Risikoklassifisering	4/7
Sharpe ratio	0,82
Standardavvik	8,6 %

Eksponering

Prosentvis andel av fondet

Sektoreksponering	
Informasjonsteknologi	21,5 %
Finans	15,6 %
Eiendom	11,6 %
Industri	11,2 %
Varige forbruksvarer	9,0 %
Helse	8,4 %
Kommunikasjon	7,3 %
Øvrig	6,4 %
Dagligvarer	4,6 %
Forsyning	4,5 %
Regionseksponering	
Nord Amerika	54,2 %
Europa	25,1 %
Asia	17,0 %
Oseania	2,4 %
Sør Amerika	1,1 %



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.