



KRAFT NORGE

Månedsrapport
Februar 2026

+47 51 97 74 40
www.Kraftfinans.no
Resepsjon@kraftfinans.no

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Norge



Stein Frode Aaseng
Porteføljeforvalter

Kraft Norge ga en avkastning på 5,72 % i februar og er opp 8,56 % hittil i år.

Forte Norge skiftet navn til Kraft Norge den 2. mars 2026.

Oljeprisen (Brent) steg fra rundt 70 til 73 USD per fat, hovedsakelig drevet av økte geopolitiske spenninger mellom USA og Iran. Den europeiske gassprisen falt imidlertid ganske mye gjennom måneden. Selskapene innen energisektoren hadde litt blandet utvikling. Frontline var igjen beste aksje innen segmentet, men også Equinor og Bluenord var veldig positive bidragsyttere til avkastningen. Sistnevnte valgte vi å selge oss ut av etter sterk utvikling siden vi tok den inn. Relativt til referanseindeksen tapte vi en del på fondets undervekt i selskaper innen oljeservice.

I kategoriene industri, materialer og forsyninger var det mer blandet utvikling. Kongsberg Gruppen steg videre etter å ha levert bedre tall for 4. kvartal enn ventet. Stolt-Nielsen og Yara bidro også positivt. På den svake siden korrigererte Tomra ned etter noe skuffende kvartalstall. Vi valgte ellers å ta inn Borregaard i porteføljen, da vi synes prisingen har blitt attraktiv på disse nivåene.

Av selskapene innen konsumvarer skilte Orkla seg ut i positiv retning, i kjølvannet av å ha rapportert bedre tall enn ventet for fjorårets 4. kvartal. Sjømatselskapene i porteføljen gjorde lite ut av seg denne måneden.

Av fondets innehav innen teknologi og kommunikasjonstjenester utmerket Telenor seg med sterk kursutvikling, etter å ha presentert solide kvartalstall. Vend Marketsplaces korrigererte en del ned. Aksjekursen har så langt i år vært preget av frykt for at kunstig intelligens skal forstyrre selskapets sterke posisjon på sine markedsplasser. Vend presenterte nylig gode tall for 4. kvartal, som førte til estimatoppjusteringer i forhold til forventet inntjening i år. Vi har den siste tiden økt vår posisjon i aksjen.

Selskapene innen finans gjorde det jevnt over veldig bra, uten at noen av fondets innehav skilte seg spesielt ut. Vi har den siste tiden solgt oss noe ned innen sektoren, da vi synes prisingen i enkelte av bankene har blitt noe krevende. I andre enden har vi økt eksponeringen noe i Gjensidige, som vi mener har mer å gå på.

Rapporteringssesongen for selskapenes 4. kvartal kan så langt oppsummeres som nøytral. Vi registrerer at en sterkere norsk krone mot amerikanske dollar har bidratt til nedjustering av flere inntjeningsestimater for 2026. Vi mener porteføljen i fondet er robust sammensatt, preget av modne selskaper med sterke markedsposisjoner i sitt segment. I utvelgelsen vektlegges også at selskapene har en solid balanse og positive kontantstrømmer over tid. Porteføljen er også godt diversifisert på tvers av sektorer, hvorpå største eksponering på sektornivå nå er innen defensivt konsum.

Vennlig hilsen,
Stein Frode Aaseng

AVKASTNING

Kraft Norge - Klasse A

5,72 %
Februar 2026

8,56 %
Hittil i år

19,90 %
Siste 12 mnd*

8,93 %
Annualisert siden oppstart*

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 27.02.26 // NAV = 360,5266 // AUM = 174 mnok



Historisk avkastning*

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
Kraft Norge	-20,2	7	19,3	3,1	6,1	47,5	8,3	0,4	24,2	9,6	25,2	-15,8	8,7	3,9	14,8	8,6

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

PORTEFØLJEN

Kraft Norge

14,95

Pris/Inntjening

1,99

Pris/Bokført verdier

7,56

Pris/Kontantstrøm

26

Selskaper i porteføljen

Fondets investeringer

Prosentvis andel av fondet

Equinor	8,9 %
Vend Marketplaces	6,9 %
Kongsberg Gruppen	6,7 %
Mowi	6,5 %
DNB Bank	5,7 %
Bakkafrøst	4,5 %
SalMar	4,3 %
Aker BP	4,1 %
Telenor	4,1 %
Yara International	3,9 %
Gjensidige Forsikring	3,9 %
Storebrand	3,6 %
Borregaard	3,6 %
Austevoll Seafood	3,1 %
Tomra Systems	3,0 %
Orkla	2,6 %
Norsk Hydro	2,5 %
Bonheur	2,2 %
Vår Energi	2,0 %
Frontline	2,0 %
Link Mobility Group Holding	1,9 %
SpareBank 1 Sør-Norge	1,8 %
Selvaag Bolig	1,6 %
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	1,4 %
Aker	1,1 %
Lerøy Seafood	1,0 %

Risiko & Nøkkeltall

Tall baseres på 3 års historikk

Risikoklassifisering	6/7
Standardavvik	10,25
Sharpe ratio	0,66

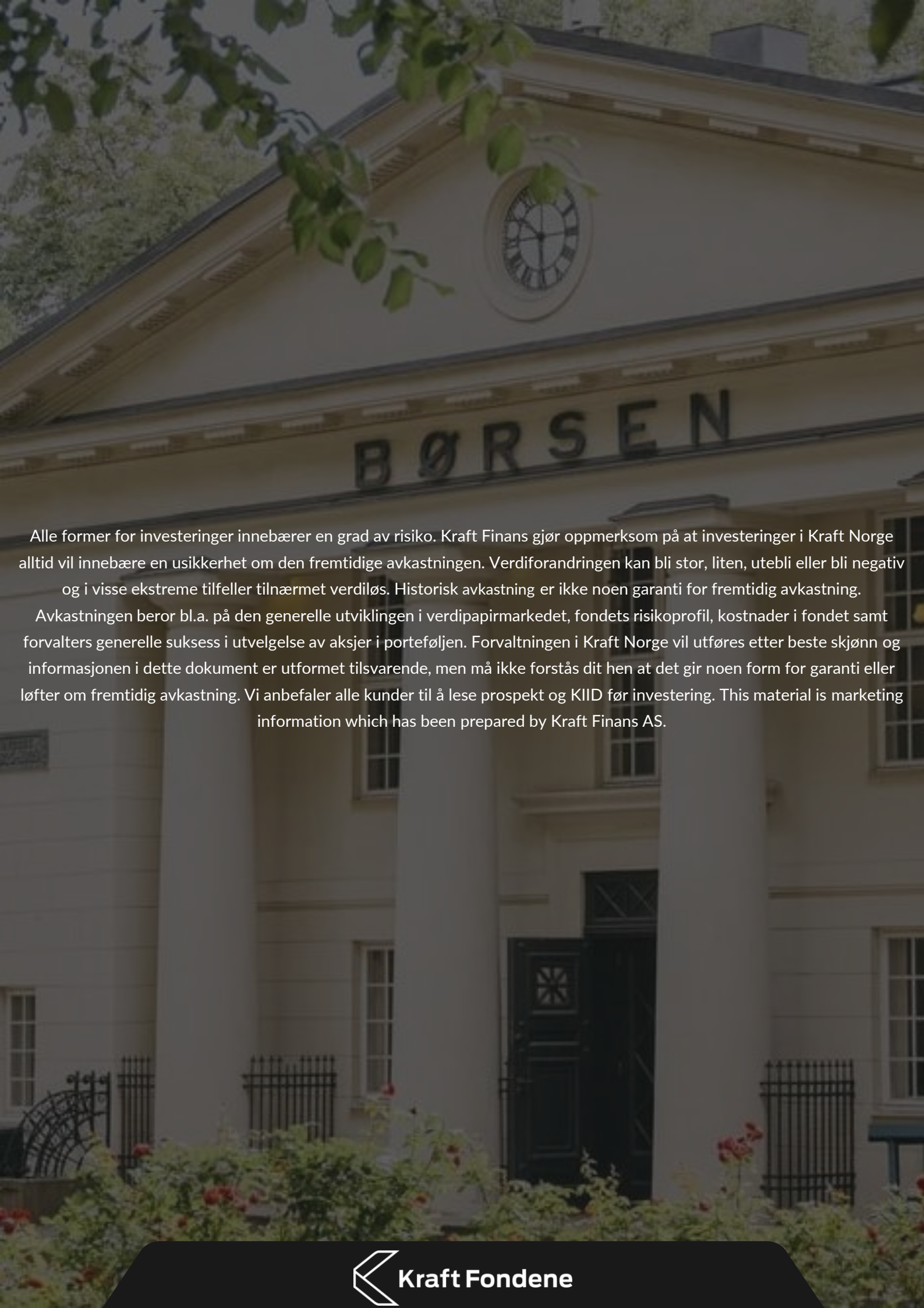
Eksponering

Prosentvis andel av fondet

Sektoreksponering	
Forbruksvarer	23,6 %
Energi	18,5 %
Finans	17,7 %
Industri	14,0 %
Kommunikasjon	13,8 %
Materialer	10,8 %
Eiendom	1,7 %
Regionseksponering	
Norge	100,0 %
Nord Amerika	0,0 %
Europa	0,0 %
Asia	0,0 %
Oseania	0,0 %



Kraft Fondene



BØRSEN

Alle former for investeringer innebærer en grad av risiko. Kraft Finans gjør oppmerksom på at investeringer i Kraft Norge 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 utvelgelse av aksjer i porteføljen. Forvaltningen i Kraft Norge 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