

KRAFT STRATEGISK

Månedssrapport
Februar 2026

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

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Strategisk



Stein Frode Aaseng
Porteføljeforvalter

Kraft Strategisk ga en avkastning på 1,35 % i februar og er ned -0,53 % hittil i år

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

En videre styrkelse av den norske kronen mot både amerikanske dollar og euro dempet avkastningen noe. Måneden var spesielt preget av selskapenes rapporteringssesong, samt økt spenning mellom USA og Iran. Selv om markedene på indekssnivå ikke var særlig volatile, registrerte vi til dels svært store kursutslag i enkeltaksjer underveis.

Aksjeporteføljen hadde totalt sett et positivt bidrag målt i lokal valuta, men det var store forskjeller i utviklingen på regionsnivå. Asiatiske aksjer ga det mest positive bidraget, sammen med fremvoksende markeder. Også europeiske aksjer ga positive bidrag til avkastningen denne måneden. Eksponeringen mot USA ga noe negativ avkastning denne måneden.

Også på sektornivå, var det store forskjeller i utviklingen. Materialer, forsyninger og Energi skilte seg ut i positiv retning. Kommunikasjonstjenester, teknologi og konsumvarer korrigerte ned.

Renteporteføljen bidro også positivt målt i lokal valuta. Som referanse steg den brede indeksen S&P Global Developed Aggregate Ex-Coll Bond Index med 0,97 prosent. 10-års renten i USA beveget seg fra 4,23 til 3,95 prosent i februar.

Etter USA og Israels angrep på Iran, er det akkurat nå krigshandlinger i ni land, hvorav Iran skyter raketter mot åtte av dem. Selv om det er vanskelig å mene mye om de langsiktige konsekvensene av krigen, har det umiddelbart gitt store utslag i olje- og gassprisene. Ved tidligere kriger i Midtøsten har imidlertid slike bevegelser vært av kortsiktig karakter.

Til tross for at mye geopolitisk uro ser ut til å prege nyhetsbildet også i år, er de økonomiske utsiktene fortsatt relativt gode ut fra der vi står. I kjølvannet av selskapenes rapporteringssesong har vi registrert at konsensus inntjeningsforventninger til 2026 og 2027 har kommet ytterligere opp. Dette gjelder spesielt i USA, hvor det nå forventes en årlig inntjeningsvekst på 17 prosent i år, og 15 prosent til neste år. Det forventes også en større bredde i inntjeningsveksten, slik at den ikke lenger bare drives av teknologiselskaper knyttet til kunstig intelligens.

Selv om geopolitisk uro kan bidra til perioder med økt volatilitet i finansmarkedene, er erfaringen at slike hendelser sjelden endrer de underliggende økonomiske trendene over tid. Med fortsatt solide inntjeningsforventninger og en bredere vekst i selskapsresultatene enn det vi har sett de siste årene, fremstår det økonomiske bakteppet fortsatt som relativt robust. For investorer vil derfor utviklingen i selskapsinntjening og økonomisk aktivitet trolig være viktigere for markedsretningen fremover enn de kortsiktige utslagene som følger av geopolitisk uro.

Vennlig hilsen,
Stein Frode Aaseng



Kraft Fondene

AVKASTNING

Kraft Strategisk - Klasse A

1,35 %
Februar 2026

-0,53 %
Hittil i år

3,41 %
Siste 12 mnd*

8,86 %
Annualisert siden oppstart*

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 27.02.2026 // NAV = 149,41 // AUM = 224 mnok



Historisk avkastning*

	2022	2023	2024	2025	YTD
Kraft Strategisk	-9,1	19,2	21,4	5,4	-0,5

*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

Kraft Strategisk

81 %

Aksjeandel

19 %

Renteandel

Fondets investeringer

Prosentvis andel av fondet

DNB USA Indeks A	13,9 %
DNB Europa Indeks A	11,4 %
KLP AksjeUSA Indeks N-10	8,5 %
KLP AksjeGlobal Indeks N-10	7,5 %
Storebrand Indeks – Nye Markeder N	6,9 %
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks N	6,5 %
iShares Global Govt Bond ETF USD Acc	5,8 %
DNB Global Indeks A	5,7 %
Storebrand Global Indeks N	5,0 %
KLP AksjeAsia Indeks N-10	4,7 %
Amundi Index FTSE EPRA NAREIT Global UCITS ETF	4,3 %
iShares European Prpty Yld ETF EUR Acc	3,5 %
Xtrackers Global Infrastructure ESG ETF	3,5 %
SPDR Blmbrg 0-3Yr Euro CorpScoredETF€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
Sharpe ratio	0,84
Standardavvik	8,61

Eksponering

Prosentvis andel av fondet

Sektoreksponering	
Teknologi	20,8 %
Finans	14,8 %
Eiendom	12,4 %
Industri	11,9 %
Konsumentvarer	8,4 %
Helsevern	8,3 %
Kommunikasjon	6,9 %
Verktøy	4,9 %
Forbruksvarer	4,7 %
Materialer	3,8 %
Olje & Gass	3,2 %
Nord Amerika	54,5 %
Europa	26,0 %
Asia	15,2 %
Oseania	2,4 %
Sør Amerika	1,0 %



Kraft Fondene



Alle former for investeringer innebærer en grad av risiko. Kraft Finans AS gjør oppmerksom på at investeringer i Kraft 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 Kraft 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