



**Kraft Fondene**

# **KRAFT STRATEGISK**

**Månedssrapport  
Mars 2026**

+47 51 97 74 40  
[www.Kraftfinans.no](http://www.Kraftfinans.no)  
[Resepsjon@kraftfinans.no](mailto:Resepsjon@kraftfinans.no)

# FORVALTERKOMMENTAR

## Kraft Strategisk



**Stein Frode Aaseng**  
Porteføljeforvalter

### **Kraft Strategisk ga en avkastning på -5,07 % i mars og er ned -5,57 % hittil i år**

Det ble en krevende måned for både globale aksjer og obligasjoner. Eskalering av konflikten i Iran har skapt stor usikkerhet rundt globale forsyningskjeder og energisikkerhet samtidig som at økte inflasjonsforventninger preger markedsaktørene.

Aksjeporteføljen korrigerer en del ned, og det var til dels store forskjeller i utviklingen på regionsnivå. Asiatiske aksjer og fremvoksende markeder falt mest, etterfulgt av Europa. USA falt noe mindre.

Også på sektornivå, var det store forskjeller i utviklingen. Energi var eneste sektor som hadde positiv utvikling, som følge av vesentlig høyere oljepris gjennom måneden. Industri, konsumvarer og materialer var svakest i det som ellers kan betegnes som en bred nedgang.

Renteporteføljen var også i korreksjonsmodus. Som referanse falt den brede indeksen S&P Global Developed Aggregate Ex-Coll Bond Index med 3,3 prosent, preget av at 10-års renten i USA beveget seg fra 3,95 til 4,31 prosent i mars.

Til tross for at geopolitisk uro preger nyhetsbildet og at inflasjonsforventningene har steget betydelig de siste ukene, har foreløpig inntjeningsforventningene ikke endret seg så mye. Analytikerne er nok i en avventende fase, gitt at veien mot en varig løsning i Midtøsten er høyst usikker. Det forventes nærmere 20 prosent årlig inntjeningsvekst i USA, og 11 prosent i Europa. Her er det rimelig å anta at estimatene skal ned fremover. At det forventes en større bredde i inntjeningsveksten, slik at den ikke lengre bare drives av teknologiselskaper knyttet til kunstig intelligens, er imidlertid et positivt signal. Med rapporteringssesongen for selskapenes 1. kvartal rett rundt hjørnet, går vi en spennende vår i møte.

Vennlig hilsen,  
**Stein Frode Aaseng**

# AVKASTNING

## Kraft Strategisk - Klasse A

**-5,07 %**  
Mars 2026

**-5,57 %**  
Hittil i år

**6,74 %**  
Siste 12 mnd\*

**7,53 %**  
Annualisert siden oppstart\*

### Fondets verdiutvikling

Kursdato: 31.03.2026 // NAV = 141,83 // AUM = 211 mnok



### Historisk avkastning\*

	2022	2023	2024	2025	YTD
Kraft Strategisk	-9,1	19,2	21,4	5,4	-5,6

\*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	13,5 %
DNB Europa Indeks A	11,6 %
KLP AksjeUSA Indeks N-10	8,8 %
KLP AksjeGlobal Indeks N-10	7,6 %
Storebrand Indeks – Nye Markeder N	6,9 %
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks N	6,6 %
iShares Global Govt Bond ETF USD Acc	6,1 %
DNB Global Indeks A	5,8 %
Storebrand Global Indeks N	5,1 %
KLP AksjeAsia Indeks N-10	4,6 %
Amundi Index FTSE EPRA NAREIT Global UCITS ETF	4,2 %
Xtrackers Global Infrastructure ESG ETF	3,5 %
iShares European Prpty Yld ETF EUR Acc	3,2 %
SPDR Blmbrg 0-3Yr Euro CorpScoredETF€Acc	3,1 %
iShares \$ Corp Bd ESG SRI ETF USD Acc	2,5 %
iShares € Govt Bond 1-3yr ETF EUR Acc	1,8 %
iShares \$ Treasury Bd 1-3yr ETF USD Acc	1,3 %
iShares \$ TIPS ETF USD Acc	0,9 %
iShares Global Infl Lnkd GovBd ETF \$ Acc	0,3 %

## Risiko & Nøkkeltall

Tall baseres på 3 års historikk


Risikoklassifisering	4/7
Sharpe ratio	0,47
Standardavvik	9,14

## Eksponering

Prosentvis andel av fondet

Sektoreksponering	
Teknologi	20,6 %
Finans	14,6 %
Industri	12,2 %
Eiendom	11,9 %
Helsevern	8,4 %
Konsumentvarer	8,4 %
Kommunikasjon	6,8 %
Verktøy	5,0 %
Forbruksvarer	4,9 %
Materialer	3,8 %
Energi	3,3 %
Olje & Gass	3,2 %
Nord Amerika	53,3 %
Europa	25,9 %
Asia	15,2 %
Oseania	2,3 %
Sør Amerika	1,0 %





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.

