



Kraft Fonder

BØRSEN

KRAFT NORGE

Månadsrapport
Mars 2026

+46 70 499 97 79
www.Kraftfinans.se
sverige@kraftfinans.se

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Norge



Stein Frode Aaseng
Portföljförvaltare

Kraft Norge gav en avkastning på 6,62 % i mars och är upp 15,75 % hittills i år.

Efter att USA och Israel inledde militära operationer mot Iran, och stängningen av Hormuzsundet som följd av detta blockerade cirka 25 procent av världens oljetransporter, steg oljepriset med över 40 procent till 103 USD per fat. Det europeiska gaspriset steg med hela 60 procent under månaden. Detta bidrog till en mycket stark utveckling för bolagen inom energisektorn.

Equinor var bästa aktie i portföljen i mars, efter en uppgång på närmare 50 procent. Även Vår Energi och Aker BP bidrog mycket positivt till fondens avkastning. Vi var relativt väl positionerade inom detta segment innan uppgången startade, men har nu valt att minska vår exponering. Vår Energi har vi sålt helt. Även om det fortsatt råder stor osäkerhet kring vägen framåt är det uppenbart av globalt intresse att hitta lösningar för att återöppna världens viktigaste maritima flaskhals för oljetransporter. En eventuell återöppning av Hormuzsundet skulle medföra att både produktion och transport av olja gradvis normaliseras och därmed bidra till ett väsentligt lägre oljepris.

Inom kategorierna industri, material och försörjning var utvecklingen mer blandad. Kongsberg Gruppen, Yara och Norsk Hydro bidrog alla positivt. Tomra, Borregaard och Bonheur korrigerade något ned.

Inom teknologi och kommunikationstjänster var det inga bolag som utmärkte sig i någon större utsträckning. Vi har valt att öka vårt innehav i Vend Marketplaces efter en svag kursutveckling under vintern. Vi anser att rädslan för disruption från artificiell intelligens inom bolagets affärsområden är överdriven och att aktien har en attraktiv värdering. Därutöver är Link Mobility Group en ny aktie i portföljen, även den efter en svag börsutveckling över tid. Vi uppskattar kombinationen av tvåsiffrig intäktstillväxt och en stark balansräkning, och menar att värderingen är för låg på nuvarande nivåer.

Bland bolagen inom konsumtionsvaror utmärkte sig Austevoll Seafood positivt, medan övriga sjömatbolag i portföljen hade en mer neutral utveckling under månaden. Orkla korrigerade något ned i mars.

Bolagen inom finanssektorn korrigerade också något ned. Vi har på senare tid ökat vårt innehav i Gjensidige, då vi uppskattar bolagets starka marknadsposition inom sitt segment i kombination med dess prissättningsförmåga gentemot kunderna. I en försäkringsmarknad präglad av inflation är förmågan att justera premier utan att tappa kunder avgörande för att upprätthålla marginalerna.

Rapportsäsongen för bolagens första kvartal närmar sig, och vi går denna gång in i den med större osäkerhet än på länge. Kriget i Mellanöstern är tydligt inflationsdrivande, och det blir därför intressant att se hur detta påverkar bolagens intjäning. Portföljen i Kraft Norge är väl diversifierad över sektorer och präglas av mogna bolag med starka marknadspositioner inom sina respektive segment. I urvalet läggs även vikt vid att bolagen har solida balansräkningar och positiva kassaflöden över tid.

Vänliga hälsningar,
Stein Frode Aaseng

AVKASTNING

Kraft Norge - Klass A

6,62 %
Mars 2026

15,75 %
Hittils i år

29,32 %
Senaste 12 mån *

9,33 %
Årsgenomsnitt sedan start *

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 31.03.26 // NAV = 384,39 // AUM = 191 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	15,8

Fonden etablerades genom en fusion mellan de norska fonderna Forte Norge och Forte Trønder den 26 augusti 2025. För avkastningstal före detta datum visas historisk avkastning för den avvecklade Forte Norge, andelsklass A.

PORTEFÖLJEN

Kraft Norge

14,72

Pris/Vinst

2,04

Pris/Bokført
värde

8,55

Pris/Kassaflöde

26

Bolag i porteføljen

Fondets investeringar

Procentuell andel av fondet

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

Risk & Nyckeltal

Siffrorna baseras på 3 års historik

Riskklassificering	6/7
Standardavvikelse	10,38
Sharpe ratio	0,98

Exponering

Procentuell andel av fondet

Sektorexponering	
Konsumvaror	22,3 %
Finans	19,5 %
Energi	16,3 %
Industri	16,0 %
Kommunikation	13,5 %
Material	10,9 %
Fastigheter	1,5 %
Regionsexponering	
Norge	100,0 %
Nordamerika	0,0 %
Europa	0,0 %
Asien	0,0 %
Oseanien	0,0 %



Kraft Fonder



BÖRSEN

Alla former av investeringar innebär en viss grad av risk. Kraft Finans vill uppmärksamma att investeringar i Kraft Corporate Bonds alltid kommer att innebära en osäkerhet kring den framtida avkastningen. Värdeförändringen kan bli stor, liten, utbli eller bli negativ och i vissa extrema fall bli nästintill värdelös. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida resultat. Avkastningen påverkas bland annat av den allmänna utvecklingen på värdepappersmarknaden, fondens riskprofil, kostnader i fonden samt förvaltarens framgång i urvalet av tillgångar i portföljen. Förvaltningen av Kraft Corporate Bonds sker efter bästa bedömning, och informationen i detta dokument är utformad därefter. Det ska dock inte tolkas som någon garanti eller utfästelse om framtida avkastning.

Vi rekommenderar alla kunder att läsa prospektet och KIID före investering. Detta material är marknadsföringsinformation som har tagits fram av Kraft Finans AS. Fundrock (publ) har inte oberoende verifierat den information som ingår här och lämnar ingen garanti eller utfästelse om dess riktighet, fullständighet eller tillförlitlighet.