



Kraft Fonder

KRAFT STRATEGISK

Månadsrapport
Mars 2026

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

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Strategisk



Stein Frode Aaseng
Portföljförvaltare

Kraft Strategisk levererade en avkastning på -5,07 % i mars och är ned -5,57 % hittills i år.

Det blev en krävande månad för både globala aktier och obligationer. Eskaleringen av konflikten i Iran har skapat stor osäkerhet kring globala försörjningskedjor och energisäkerhet, samtidigt som ökade inflationsförväntningar präglar marknadsaktörerna.

Aktieportföljen korrigerade ned en del, och det var tidvis stora skillnader i utvecklingen på regionsnivå. Asiatiska aktier och tillväxtmarknader föll mest, följt av Europa. USA föll något mindre.

Även på sektornivå var skillnaderna i utveckling stora. Energi var den enda sektor som hade positiv utveckling, till följd av väsentligt högre oljepris under månaden. Industri, konsumvaror och material var svagast i vad som annars kan beskrivas som en bred nedgång.

Ränteportföljen var också i korrektionstläge. Som referens föll det breda indexet S&P Global Developed Aggregate Ex-Coll Bond Index med 3,3 procent, präglat av att den amerikanska 10-årsräntan rörde sig från 3,95 till 4,31 procent i mars.

Trots att geopolitisk oro präglar nyhetsbilden och att inflationsförväntningarna har stigit markant de senaste veckorna, har intjäningsförväntningarna hittills inte förändrats särskilt mycket. Analytikerna befinner sig troligen i en avvaktande fas, givet att vägen mot en varaktig lösning i Mellanöstern är högst osäker.

Förväntningarna ligger på nära 20 procents årlig vinsttillväxt i USA och 11 procent i Europa. Här är det rimligt att anta att estimaten kommer att revideras ned framöver. Att en bredare vinsttillväxt förväntas, så att den inte längre enbart drivs av teknikbolag kopplade till artificiell intelligens, är dock ett positivt signal. Med rapporteringssäsongen för bolagens första kvartal runt hörnet går vi en spännande vår till mötes.

Vänliga hälsningar,
Stein Frode Aaseng

AVKASTNING

Kraft Strategisk - Klass A

-5,07%
Mars 2026

-5,57%
Hittills i år

6,74%
Senaste 12 mån*

7,53%
Årsgenomsnitt sedan start*

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 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

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

PORTEFÖLJEN

Kraft Strategisk

81 %
Aktieandel

19 %
Ränteandel

Fondets investeringar

Procentuell 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 %

Risk & Nyckeltal


Tall baseres på 3 års historikk

Risikkklassifisering	4/7
Sharpe ratio	0,47
Standardavvikelse	9,14

Exponering

Procentuell andel av fondet

Sektorexponering		
Teknologi	20,6 %	
Finans	14,6 %	
Industri	12,2 %	
Fastigheter	11,9 %	
Hälsovård	8,4 %	
Konsumentvaror	8,4 %	
Kommunikation	6,8 %	
Verktøy	5,0 %	
Sällanköpsvaror	4,9 %	
Material	3,8 %	
Energi	3,3 %	
Geografisk exponering		3,2 %
Nordamerika	53,3 %	
Europa	25,9 %	
Asien	15,2 %	
Oseanien	2,3 %	
Sydamerika	1,0 %	

A black and white photograph of two chess pieces on a chessboard. The piece on the right is a king, and the piece on the left is a pawn. The background is a blurred chessboard.

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, utebli 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.