



**Kraft Fondene**

# **KRAFT NORGE**

**Månedssrapport  
April 2026**

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

# FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Norge



**Stein Frode Aaseng**  
Porteføljeforvalter

## **Kraft Norge ga en avkastning på -1,75 % i April og er opp 13,72 % hittil i år.**

Oljeprisen steg fra 103 USD til 110 USD per fat, mens den europeiske gassprisen falt noe tilbake gjennom måneden. Fondets innehav i energisektoren korrigerer litt ned. Equinor falt mest, mens Aker BP og Frontline stod seg noe bedre. Vi registrerte høy volatilitet innen dette segmentet også denne måneden, drevet av den løpende utviklingen i Midtøsten.

I kategoriene industri, materialer og forsyninger var det mer blandet utvikling. Bonheur bidro positivt, mens Borregaard og Tomra skilte seg ut i negativ retning. Begge selskapene leverte svakere 1. kvartal enn ventet, og ble hardt straffet på børsen i kjølvannet av det. I sistnevnte benyttet vi anledningen til å kjøpe oss ytterligere opp, da vi synes prisingen nå har blitt veldig attraktiv.

Innen teknologi og kommunikasjonstjenester bidro Vend Marketplaces positivt til avkastningen, mens Telenor falt kraftig etter noe svake tall for 1. kvartal.

Alle selskapene innen konsumvarer hadde stort sett svak børsutvikling. Med unntak av Bakkafrost, korrigerer alle sjømat-selskapene i porteføljen ned. Også Orkla var negativ bidragsyter denne måneden.

Selskapene innen finans gjorde relativt lite ut av seg i april, og vi har heller ikke gjort noen nevneverdige endringer innen dette segmentet de siste ukene.

Rapporteringssesongen for selskapenes 1. kvartal er godt i gang, og i sum har vi så langt registrert noe bedre tall enn ventet. Oslo Børs har mange selskaper som profiterer på høyere råvarepriser, og har ført til at også fremtidige inntjeningsestimater er tatt opp de siste ukene. Vi har imidlertid også denne gang sett store kursutslag i negativ retning, når selskapene har rapportert svakere enn ventet.

Porteføljen i Kraft Norge er godt diversifisert på tvers av sektorer, 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.

Vennlig hilsen,  
Stein Frode Aaseng

# AVKASTNING

## Kraft Norge - Klasse A

**-1,75 %**  
April 2026

**13,72 %**  
Hittil i år

**30,94 %**  
Siste 12 mnd\*

**9,15 %**  
Annualisert siden oppstart\*

### Fondets verdiutvikling

Kursdato: 30.04.26 // NAV = 377,65 // 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	13,7

\*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

13,30

Pris/Inntjening

2,02

Pris/Bokført verdier

7,64

Pris/Kontantstrøm

28

Selskaper i porteføljen

## Fondets investeringer

Prosentvis andel av fondet

DNB Bank	8,1 %
Equinor	7,8 %
Vend Marketplaces	6,1 %
Mowi	6,0 %
Tomra Systems	5,4 %
Telenor	4,6 %
SalMar	4,4 %
Bakkafrost	4,1 %
Gjensidige Forsikring	4,1 %
Storebrand	4,0 %
Yara International	4,0 %
Aker BP	3,8 %
Kongsberg Gruppen	3,3 %
Frontline	3,0 %
Austevoll Seafood	2,7 %
Norsk Hydro	2,7 %
Borregaard	2,2 %
Bonheur	2,1 %
Orkla	2,1 %
KONGSBERG MARITIME ASA	1,6 %
SpareBank 1 Sør-Norge	1,6 %
Norwegian Air Shuttle	1,5 %
Selvaag Bolig	1,5 %
BW LPG	1,5 %
Lerøy Seafood Group	1,4 %
Sparebanken 1 Nord-Norge	1,2 %
AKER	1,1 %
Vår Energi ASA	1,0 %

## Risiko & Nøkkeltall

Tall baseres på 3 års historikk

Risikoklassifisering	6/7
Standardavvik	10,51
Sharpe ratio	0,85

## Eksponering

Prosentvis andel av fondet

Sektoreksponering	
Forbruksvarer	22,4 %
Finans	20,5 %
Energi	18,3 %
Industri	16,2 %
Kommunikasjon	11,5 %
Materialer	9,5 %
Eiendom	1,5 %
Regionseksponering	
Norge	100,0 %
Nord Amerika	0,0 %
Europa	0,0 %
Asia	0,0 %
Oseania	0,0 %



# 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.