



Kraft Fondene

KRAFT NORGE

**Månedssrapport
Mai 2026**

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

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Norge



Stein Frode Aaseng
Porteføljeforvalter

Fondet ga en avkastning på -0,09 % i mai og er opp 13,61 % hittil i år.

Oljeprisen falt fra 110 til 92 USD per fat, som en følge av positiv utvikling i forhandlingene mellom USA og Iran om konflikten i Midtøsten. Den europeiske gassprisen var uendret gjennom måneden. Fondets innehav i energisektoren korrigerer en god del ned, hvorpå Equinor falt mest. Vi valgte ved slutten av måneden å kjøpe oss noe opp innen dette segmentet, da vi registrerer en viss fare for konflikten kan vedvare lengre enn antatt. Slik vi ser det på kort og mellomlang sikt, er utfallsrommet fortsatt relativt stort for oljeprisen.

I kategoriene industri, materialer og forsyninger var det mer blandet utvikling. Aker og Norwegian Air Shuttle var de mest positive bidragsyterne til avkastningen i mai. Også Norsk Hydro og Kongsberg Gruppen bidro positivt. Yara, Borregaard og Bonheur skilte seg ut i negativ retning.

Innen teknologi og kommunikasjonstjenester korrigerer både Vend Marketplaces og Telenor noe ned.

Selskapene innen konsumvarer gjorde stort sett lite ute av seg. Orkla skilte seg imidlertid ut i negativ retning, etter å ha levert kvartalstall på den svake siden.

Også blant fondets innehav innen finans var det bare mindre kursutslag, og vi har heller ikke gjort noen nevneverdige endringer innen dette segmentet de siste ukene.

Rapporteringssesongen for selskapenes 1. kvartal er nå ferdig, og kan oppsummeres som bedre enn ventet. Oslo Børs har mange selskaper som profitterer på høyere råvarepriser, og har ført til at også fremtidige inntjeningsestimater er tatt opp. Vi har også denne gang registrert 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

-0,09 %
Mai 2026

13,61 %
Hittil i år

24,87 %
Siste 12 mnd*

9,10 %
Annualisert siden oppstart*

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 29.05.26 // NAV = 377,31 // AUM = 187 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	13,6

*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

12,59

Pris/Inntjening

1,95

Pris/Bokført verdier

6,96

Pris/Kontantstrøm

28

Selskaper i porteføljen

Fondets investeringer

Prosentvis andel av fondet

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

Risiko & Nøkkeltall

Tall baseres på 3 års historikk

Risikoklassifisering	4/7
Standardavvik	10,24
Sharpe ratio	0,97

Eksponering

Prosentvis andel av fondet

Sektoreksponering	
Finans	21,3 %
Forbruksvarer	20,5 %
Energi	19,1 %
Industri	16,7 %
Kommunikasjon	10,7 %
Materialer	9,3 %
Eiendom	2,3 %
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.