



Kraft Fondene

KRAFT STRATEGISK

**Månedsrapport
Mai 2026**

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

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Strategisk



Stein Frode Aaseng
Porteføljeforvalter

Kraft Strategisk ga en avkastning på 2,70 % i mai og er ned -0,06 % hittil i år.

I mai steg Kraft Strategisk med 2,7%. Fondet er allikevel uendret hittil i år, tyngt av en vesentlig styrkelse av den norske kronen mot amerikanske dollar og euro.

Månedens var preget av en sterk rapporteringssesong for selskapenes 1. kvartal. Forhandlinger mellom USA og Iran om mulige fredelige løsninger i Midtøsten påvirket også markedene i positiv retning.

Aksjeporteføljen utviklet seg veldig sterkt. På regionsnivå var det asiatiske aksjer og fremvoksende markeder som steg mest, etterfulgt av USA. Europa hang noe etter i den sterke oppgangen.

På sektornivå var det svært store forskjeller i utviklingen. Teknologi skilte seg tydelig ut i positiv retning, drevet av sterke kvartalstall og positive utsikter for selskaper innen AI – infrastruktur. På den svake siden dominerte aksjer innen energi og forsyninger.

Renteporteføljen gjorde lite ut av seg i mai. Som referanse steg den brede indeksen S&P Global Developed Aggregate Ex-Coll Bond Index med 0,26 prosent. 10-års renten i USA steg fra 4,38 til 4,47 prosent.

Geopolitisk uro har preget nyhetsbildet lenge nå, og markedsaktørene ser tilsynelatende ut til å ikke legge for mye vekt på at inflasjonsforventningene har steget betydelig de siste par månedene. Dette har også medført at lange renter har steget mye så langt i år. Resultatsesongen for selskapenes 1. kvartal har imidlertid bidratt til et fortsatt sterkt momentum for globale aksjer. Fremtidige inntjeningsforventninger har kommet ytterligere opp, og er et bevis på at inntjeningstrenden for selskapene vi investerer i fortsatt er veldig positiv. Gitt at man snart får en løsning på konflikten i Midtøsten, tror vi at den positive trenden kan vedvare.

Vennlig hilsen,
Stein Frode Aaseng

AVKASTNING

Kraft Strategisk - Klasse A

2,70 %

Mai 2026

-0,06 %

Hittil i år

9,74 %

Siste 12 mnd*

8,50 %

Annualisert siden oppstart*

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 29.05.2026 // NAV = 150,11 // AUM = 216 mnok



Historisk avkastning*

	2022	2023	2024	2025	YTD
Kraft Strategisk	-9,1	19,2	21,4	5,4	-0,1

*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

80 %

Aksjeandel

20 %

Renteandel

Fondets investeringer

Prosentvis andel av fondet

DNB USA Indeks A	14,0 %
DNB Europa Indeks A	11,6 %
KLP AksjeUSA Indeks N-10	9,4 %
Storebrand Indeks - Nye Markeder N	7,3 %
KLP AksjeGlobal Indeks N-10	6,7 %
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks N	6,7 %
iShares Global Govt Bond UCITS ETF USD (Acc)	5,7 %
Storebrand Global Indeks N	5,4 %
KLP AksjeAsia Indeks N-10	4,8 %
DNB Global Indeks A	4,5 %
Amundi Index FTSE EPRA NAREIT Global UCITS ETF	4,2 %
Xtrackers Global Infrastructure ESG UCITS ETF 1C	3,3 %
iShares European Property Yield UCITS ETF EUR (Acc)	3,2 %
SPDR Bloomberg SASB 0-3 Year Euro Corporate ESG	3,0 %
iShares \$ Corp Bond ESG SRI UCITS ETF USD (Acc)	2,4 %
iShares € Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR (Acc)	1,7 %
iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD (Acc)	1,2 %
iShares \$ TIPS ETF USD Acc	0,8 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	0,3 %

Risiko & Nøkkeltall

Tall baseres på 3 års historikk


Risikoklassifisering	3/7
Sharpe ratio	0,48
Standardavvik	9,16

Eksponering

Prosentvis andel av fondet

Sektoreksponering	
Teknologi	22,1 %
Finans	14,5 %
Eiendom	11,7 %
Industri	11,7 %
Konsumentvarer	8,1 %
Helsevern	7,9 %
Kommunikasjon	6,9 %
Verktøy	5,1 %
Forbruksvarer	4,6 %
Olje & Gass	3,8 %
Materialer	3,6 %
Regionseksponering	
Nord Amerika	55,2 %
Europa	25,2 %
Asia	15,5 %
Øvrig	4,2 %





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.