



KRAFT NORGE

**Månedsrapport
Juni 2026**

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

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Norge



Stein Frode Aaseng
Porteføljeforvalter

Fondet ga en avkastning på -4,91 % i juni og er opp 8,03 % hittil i år.

Oljeprisen falt fra 92 til 73 USD per fat, som en følge av fredsavtalen mellom USA og Iran. Fondets innehav i energisektoren hadde følgelig svak utvikling. Frontline var imidlertid et positivt unntak, på grunn av høyere tankrater innen transportmarkedet for olje.

Også i kategoriene industri, materialer og forsyninger var det veldig svak utvikling. Norsk Hydro skilte seg ut i negativ retning, og vi valgte mot slutten av måneden å kjøpe oss noe opp. Norwegian Air Shuttle solgte vi oss helt ut av, da vi er litt skeptiske til selskapets oppkjøp av Nordic Leisure Travel Group. Ellers var Borregaard eneste positive bidragsyter innen disse segmentene i juni.

Finans stod seg vesentlig bedre enn markedet for øvrig i juni. Gjensidige og Storebrand var blant fondets beste aksjer, med oppgang på 5 prosent. Også bankene bidro positivt.

Av selskapene innen konsumvarer var Orkla beste aksje, mens sjømatelskapene hadde en ny svak måned. Sektoren har så langt i år vært preget av lavere laksepriser enn forventet, samt vesentlig høyere fôrpriser. Inntjeningsforventningene fremover har imidlertid kommet mye ned nå, som gir et attraktivt forhold mellom risiko og forventet avkastning. Mye tyder på negativ tilbudsvekst i 2. halvår, i tillegg til at selskapene har gunstig prising på neste års inntjeningsestimer.

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

Rapporteringssesongen for selskapenes 2. kvartal er nå like rundt hjørnet, og vi forventer at dette vil prege markedene gjennom sommeren. Prisingen på Oslo Børs i forhold til 12 måneders forventet inntjening har kommet en del ned de siste månedene, og er nå under historisk gjennomsnitt.

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

-4,91 %
Juni 2026

8,03 %
Hittil i år

15,69 %
Siste 12 mnd*

8,69 %
Annualisert siden oppstart*

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 30.06.26 // NAV = 358,78 // AUM = 178 mnok



Historisk avkastning*

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
Kraft Norge	-20,2	7,0	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	8,0

*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

11,57

Pris/Inntjening

1,79

Pris/Bokført verdier

6,64

Pris/Kontantstrøm

28

Selskaper i porteføljen

Fondets investeringer

Prosentvis andel av fondet

DNB Bank ASA	9,1 %
Equinor ASA	7,9 %
Mowi ASA	6,2 %
Vend Marketplaces ASA	4,6 %
Kongsberg Gruppen ASA	4,5 %
Gjensidige Forsikring ASA	4,5 %
Storebrand ASA	4,5 %
Norsk Hydro ASA	4,3 %
Tomra Systems ASA	4,3 %
Yara International ASA	4,2 %
Telenor ASA	4,2 %
Aker BP ASA	3,9 %
Bakkafrost P/F	3,9 %
Kongsberg Maritime ASA	2,9 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	2,7 %
SalMar ASA	2,6 %
Austevoll Seafood ASA	2,4 %
Borregaard ASA	2,4 %
Selvaag Bolig ASA	2,3 %
Orkla ASA	2,1 %
Bonheur ASA	1,9 %
Frontline PLC	1,9 %
Vår Energi ASA	1,7 %
BW LPG Ltd	1,5 %
TGS ASA	1,5 %
Lerøy Seafood Group ASA	1,3 %
Aker ASA Class A	1,3 %
SpareBank 1 Nord-Norge	1,3 %

Risiko & Nøkkeltall

Tall baseres på 3 års historikk

Risikoklassifisering	4/7
Standardavvik	10,82
Sharpe ratio	0,71

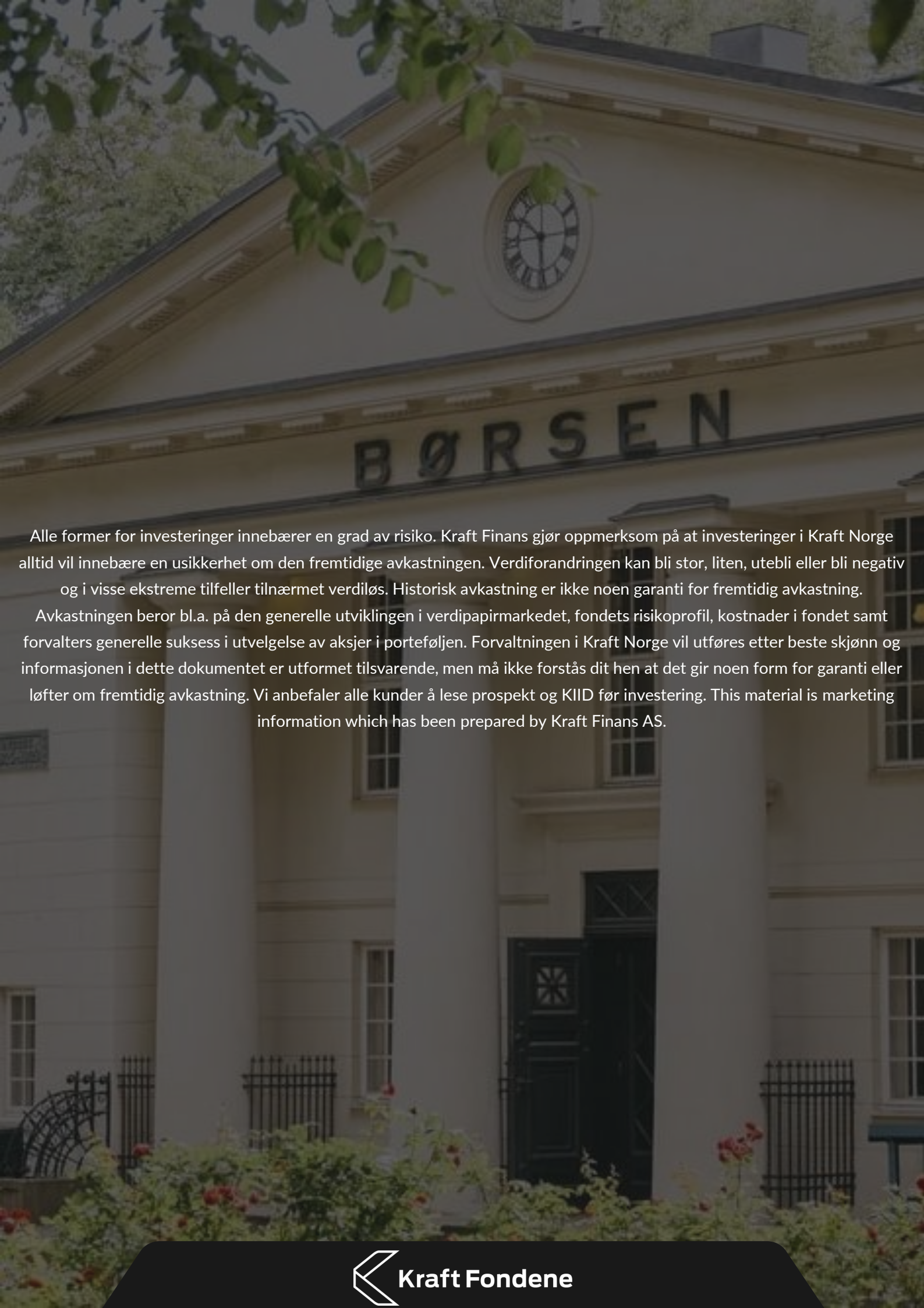
Eksponering

Prosentvis andel av fondet

Sektoreksponering	
Finans	23,2 %
Energi	19,3 %
Forbruksvarer	19,2 %
Industri	15,6 %
Materialer	11,3 %
Kommunikasjon	9,1 %
Eiendom	2,4 %
Regionseksponering	
Norge	100,0 %
Nord Amerika	0,0 %
Europa	0,0 %
Asia	0,0 %
Oseania	0,0 %



Kraft Fondene



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 dokumentet 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 å lese prospekt og KIID før investering. This material is marketing information which has been prepared by Kraft Finans AS.



Kraft Fondene