



KRAFT NORGE

Månedsrappport
Juli 2026

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

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Norge



Stein Frode Aaseng
Porteføljeforvalter

Fondet ga en avkastning på 6,59 % i juli og er opp 15,15 % hittil i år.

Oljeprisen gikk fra 73 til 90 USD per fat, som en følge av fornyet militær eskalering mellom USA og Iran. Fondets innehav i energisektoren hadde svært sterk kursutvikling. Equinor var viktigste positive bidragsyter til avkastningen denne måneden, som for øvrig også leverte bedre kvartalstall enn ventet.

I kategoriene industri, materialer og forsyninger var det mere blandet utvikling. Tomra og Borregaard skilte seg ut i positiv retning. Norsk Hydro korrigerste noe ned.

Av selskapene innen konsumvarer fikk omsider alle sjømatselskapene en solid måned, og var viktigste årsak til fondets meravkastning i forhold til referanseindeksen. Sektoren har så langt i år vært preget av lavere laksepriser enn forventet, samt vesentlig høyere fôrpriser. Inntjeningsforventingene 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 inntjeningsestimater.

Også innen finans var det jevnt over en positiv trend. Storebrand løftet seg nærmere 10 prosent, og var fondets beste aksje i sektoren.

Innen teknologi og kommunikasjonstjenester korrigerste Telenor en del ned etter å ha levert noe svakere kvartalstall enn ventet. Vend Marketplaces gjorde mindre ut av seg.

Rapporteringssesongen for selskapenes 2. kvartal har akkurat startet, og vi har så langt registrert til dels store kursutslag på rapporteringsdagen. Vi forventer at dette også vil prege markedene fremover. 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

6,59 %
Juli 2026

15,15 %
Hittil i år

23,93 %
Siste 12 mnd*

9,09 %
Annualisert siden oppstart*

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 31.07.26 // NAV = 382,41 // AUM = 189 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	15,2

*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

10,76

Pris/Inntjening

1,99

Pris/Bokført verdier

6,92

Pris/Kontantstrøm

28

Selskaper i porteføljen

Fondets investeringer

Prosentvis andel av fondet

DNB Bank ASA	8,7 %
Equinor ASA	8,0 %
Mowi ASA	4,4 %
Gjensidige Forsikring ASA	4,4 %
Norsk Hydro ASA	4,2 %
Vend Marketplaces ASA	4,2 %
Storebrand ASA	4,2 %
Telenor ASA	4,1 %
Kongsberg Gruppen ASA	4,1 %
Bakkafrøst P/F	4,0 %
Aker BP ASA	4,0 %
Yara International ASA	3,9 %
Tomra Systems ASA	3,5 %
Kongsberg Maritime ASA	2,7 %
SpareBank 1 Sør Norge ASA	2,7 %
Orkla ASA	2,7 %
Selvaag Bolig ASA	2,5 %
Austevoll Seafood ASA	2,4 %
SalMar ASA	2,1 %
Borregaard ASA	2,0 %
Frontline PLC	1,9 %
Vår Energi ASA	1,8 %
Bonheur ASA	1,7 %
Aker ASA Class A	1,3 %
TGS ASA	1,3 %
Lerøy Seafood Group ASA	1,3 %
SpareBank 1 Nord-Norge	1,2 %
BW LPG Ltd	1,1 %

Risiko & Nøkkeltall

Tall baseres på 3 års historikk

Risikoklassifisering	4/7
Standardavvik	11,91
Sharpe ratio	0,77

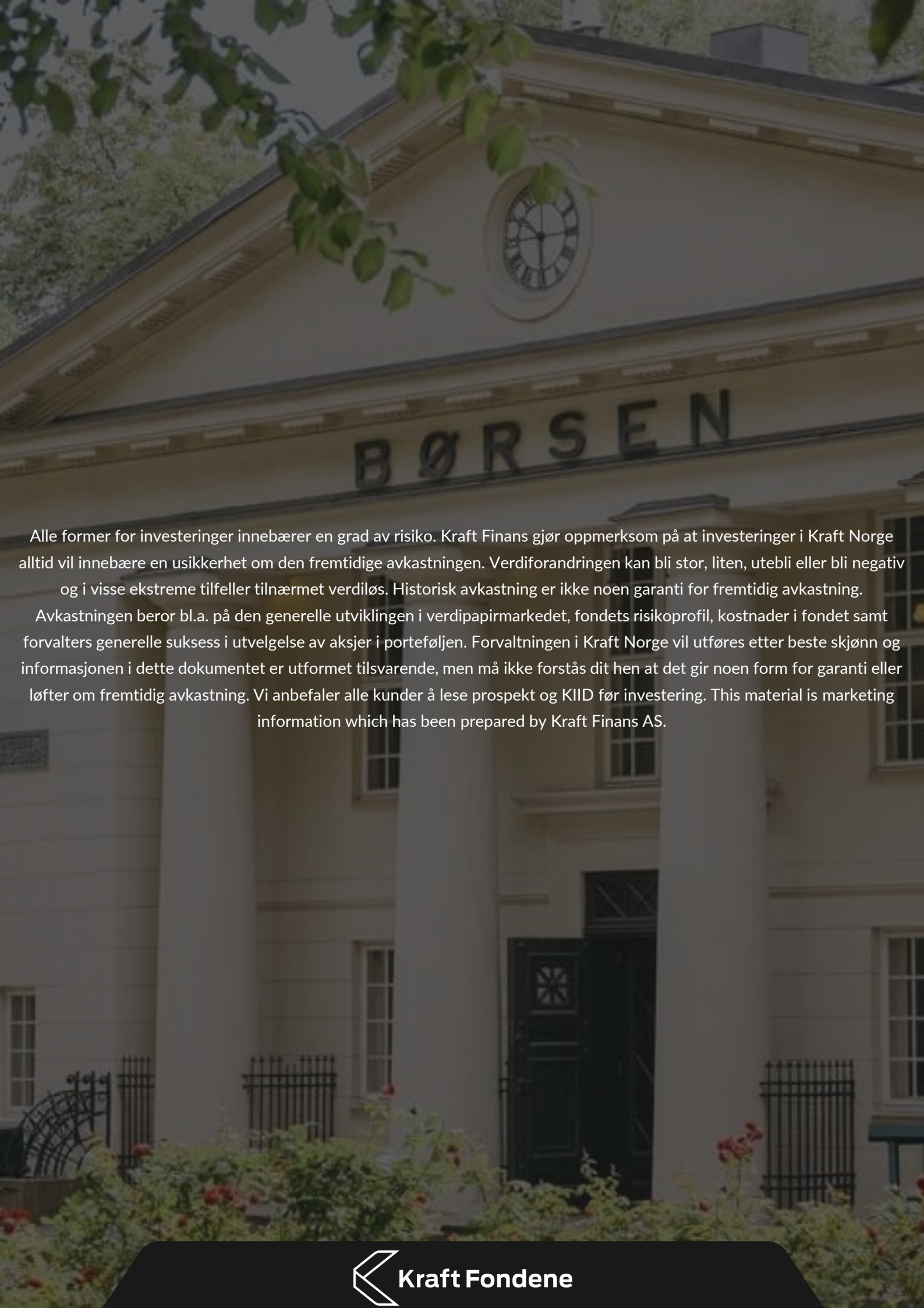
Eksponering

Prosentvis andel av fondet

Sektoreksponering	
Finans	23,3 %
Energi	20,0 %
Forbruksvarer	18,7 %
Industri	14,8 %
Materialer	11,3 %
Kommunikasjon	9,2 %
Eiendom	2,8 %
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