



Kraft Fonder

KRAFT NORGE

Månadsrapport
Juli 2026

+46 8 410 105 27
www.Kraftfinans.se
sverige@kraftfinans.se

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft Norge



Stein Frode Aaseng
Portföljförvaltare

Kraft Norge levererade en avkastning på 6,59 % i juli och är upp 15,15 % hittills i år.

Oljepriset steg från 73 till 90 USD per fat, till följd av förnyad militär eskalering mellan USA och Iran. Fondens innehav inom energisektorn hade en mycket stark kursutveckling. Equinor var den viktigaste positiva bidragsgivaren till avkastningen under månaden, och levererade dessutom bättre kvartalssiffror än väntat.

Inom kategorierna industri, material och försörjning var utvecklingen mer blandad. Tomra och Borregaard utmärkte sig i positiv riktning. Norsk Hydro korrigerade något ned.

Bland bolagen inom konsumentvaror fick äntligen samtliga sjömatbolag en solid månad, vilket var den viktigaste orsaken till fondens meravkastning i förhållande till referensindex. Sektorn har hittills i år präglats av lägre laxpriser än förväntat, samt väsentligt högre foderpriser. Vinstförväntningarna framöver har dock kommit ned kraftigt, vilket ger ett attraktivt förhållande mellan risk och förväntad avkastning. Mycket tyder på negativ utbudstillväxt under andra halvåret, utöver att bolagen har en gynnsam värdering på nästa års vinstestimat.

Även inom finans var trenden genomgående positiv. Storebrand steg närmare 10 procent och var fondens bästa aktie i sektorn.

Inom teknologi och kommunikationstjänster korrigerade Telenor en del ned efter att ha levererat något svagare kvartalssiffror än väntat. Vend Marketplaces gjorde mindre väsen av sig.

Rapporteringsäsongen för bolagens andra kvartal har just inletts, och vi har hittills noterat delvis stora kursrörelser på rapportdagen. Vi förväntar oss att detta kommer att prägla marknaderna även framöver. Värderingen på Oslo Børs i förhållande till 12 månaders förväntad vinst har kommit ned en del under de senaste månaderna, och ligger nu under det historiska genomsnittet.

Portföljen i Kraft Norge är väl diversifierad över sektorer och präglas av mogna bolag med starka marknadspositioner inom sina respektive segment. I urvalsprocessen läggs även stor vikt vid att bolagen har en solid balansräkning och uthålligt positiva kassaflöden över tid.

Vänliga hälsningar,
Stein Frode Aaseng



Kraft Fonder

AVKASTNING

Kraft Norge - Klasse A

6,59 %
Juli 2026

15,15 %
Hittills i år

23,93 %
Senaste 12 mån*

9,09 %
Årsgenomsnitt sedan start*

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 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	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

*Fonden etablerades genom en fusion mellan de norska fonderna Forte Norge och Forte Trønder den 26 augusti 2025. För avkastningstal före detta datum visas historisk avkastning för den avvecklade Forte Norge, andelsklass A

PORTFÖLJEN

Kraft Norge

10,76

Pris/Intjåning

1,99

Pris/Bokfrt värde

6,92

Pris/Kassaflde

28

Bolag i portefljen

Fondens investeringar

Procentuell andel av fonden

DNB Bank	8,7 %
Equinor	8,0 %
Mowi	4,4 %
Gjensidige Forsikring	4,4 %
Norsk Hydro	4,2 %
Vend Marketplaces	4,2 %
Storebrand	4,2 %
Telenor	4,1 %
Kongsberg Gruppen	4,1 %
Bakkafrst	4,0 %
Aker BP	4,0 %
Yara International	3,9 %
Tomra Systems	3,5 %
Kongsberg Maritime	2,7 %
SpareBank 1 Sr-Norge	2,7 %
Orkla	2,7 %
Selvaag Bolig	2,5 %
Austevoll Seafood	2,4 %
SalMar	2,1 %
Borregaard	2,0 %
Frontline	1,9 %
Vår Energi	1,8 %
Bonheur	1,7 %
Aker	1,3 %
TGS	1,3 %
Lery Seafood Group	1,3 %
SpareBank 1 Nord-Norge	1,2 %
BW LPG	1,1 %

Risk & Nyckeltal

Siffror baseras p 3 års historik

Riskklassificering	4/7
Standardavvikelse	11,91
Sharpe ratio	0,77

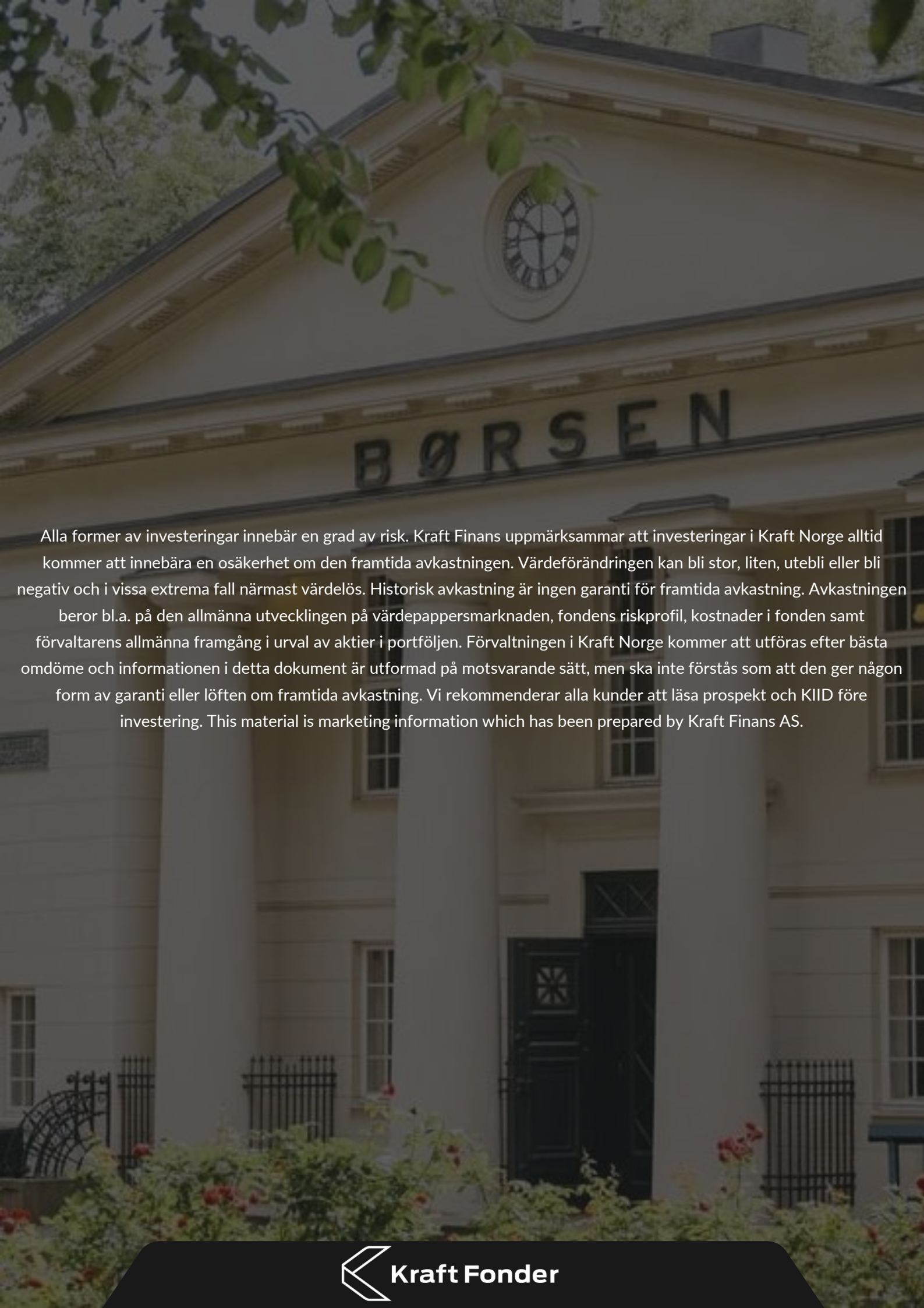
Exponering

Procentuell andel av fonden

Sektorexponering	
Finans	23,3 %
Energi	20,0 %
Konsumentvaror	18,7 %
Industri	14,8 %
Material	11,3 %
Kommunikation	9,2 %
Fastigheter	2,8 %
Regionsexponering	
Norge	100,0 %
Nord Amerika	0,0 %
Europa	0,0 %
Asia	0,0 %
Oceanien	0,0 %



Kraft Fonder



BØRSEN

Alla former av investeringar innebär en grad av risk. Kraft Finans uppmärksammar att investeringar i Kraft Norge alltid kommer att innebära en osäkerhet om den framtida avkastningen. Värdeförändringen kan bli stor, liten, utebli eller bli negativ och i vissa extrema fall närmast värdelös. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Avkastningen beror bl.a. på den allmänna utvecklingen på värdepappersmarknaden, fondens riskprofil, kostnader i fonden samt förvaltarens allmänna framgång i urval av aktier i portföljen. Förvaltningen i Kraft Norge kommer att utföras efter bästa omdöme och informationen i detta dokument är utformad på motsvarande sätt, men ska inte förstås som att den ger någon form av garanti eller löften om framtida avkastning. Vi rekommenderar alla kunder att läsa prospekt och KIID före investering. This material is marketing information which has been prepared by Kraft Finans AS.



Kraft Fonder