



KRAFT STRATEGISK

Månedsrapport
Juli 2026

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

FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Strategisk



Stein Frode Aaseng
Porteføljeforvalter

Fondet ga en avkastning på -3,95 % i juli og er opp 2,05 % hittil i år.

I juli falt Kraft Strategisk A med 3,95 prosent, preget av en vesentlig styrket norsk krone mot amerikanske dollar og euro. Fondet er med det opp 2,05 prosent hittil i år.

Aksjeporteføljen gjorde i sum lite ut av seg, målt i lokal valuta. På regionsnivå kom det mest positive bidraget fra europeiske aksjer. Asia og Fremvoksende markeder falt en god del ned, mens USA stod seg noe bedre.

På sektornivå var det til dels store forskjeller i utviklingen. Energi skilte seg tydelig ut i positiv retning, drevet av en høyere oljepris. På den svake siden dominerte aksjer innen teknologi. Vi har ikke gjort noen nevneverdige endringer i porteføljen den siste tiden.

Renteporteføljen korrigerer litt ned målt i lokal valuta i juli, påvirket av at lange renter steg i flere av de største utviklede markedene. Som referanse falt den brede indeksen S&P Global Developed Aggregate Ex-Coll Bond Index med 0,6 prosent. 10-års renten i USA steg fra 4,47 til 4,74 prosent, et nivå vi ikke har sett på nærmere 20 år. Et interessant poeng er allikevel at dagens nivå er innenfor normalen i et enda lengre perspektiv.

Rapporterings sesongen for selskapenes 2. kvartal har preget markedene den siste måneden, og kan så langt oppsummeres som god. Rundt 2/3 av selskapene i den brede S&P 500-indeksen har rapportert så langt, og over 80 prosent har slått analytikernes resultatforventninger. Den samlede resultatveksten ligger an til å bli den sterkeste siden 2021, spesielt drevet av store investeringer innen kunstig intelligens. Dette har medført at også fremtidige inntjeningsestimater har kommet ytterligere opp, og er et bevis på at inntjeningstrenden for selskapene vi investerer i fortsatt er veldig positiv.

Vennlig hilsen,
Stein Frode Aaseng

AVKASTNING

Kraft Strategisk - Klasse A

-3,95 %

Juli 2026

2,05 %

Hittil i år

7,37 %

Siste 12 mnd*

8,65 %

Annualisert siden oppstart*

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 31.07.2026 // NAV = 153,28 // AUM = 227 mnok



Historisk avkastning*

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

*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

81,4 %

Aksjeandel

18,6 %

Renteandel

Fondets investeringer

Prosentvis andel av fondet

DNB USA Indeks A	13,5 %
DNB Europa Indeks A	12,2 %
KLP AksjeUSA Indeks N-10	8,8 %
DNB Global Indeks A	7,4 %
Storebrand Indeks - Nye Markeder N	7,3 %
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks N	6,4 %
KLP AksjeGlobal Indeks N-10	5,6 %
iShares Global Govt Bond ETF USD Acc	5,5 %
Storebrand Global Indeks N	5,2 %
KLP AksjeAsia Indeks N-10	4,9 %
Amundi IS FTSE EPRA NAREIT Global ETF DR	4,3 %
Xtrackers Global Infrastructure ESG ETF	3,2 %
iShares European Prpty Yld ETF EUR Acc	3,1 %
Stt Strt SPDR Blmbrg 0-3Yr Euro Corp Scrd ETF €A	2,9 %
iShares \$ Corp Bd ESG SRI ETF USD Acc	2,3 %
iShares € Govt Bond 1-3yr ETF EUR Acc	1,6 %
iShares \$ Treasury Bd 1-3yr ETF USD Acc	1,2 %
iShares \$ TIPS ETF USD Acc	0,8 %
iShares Global Infl Lnkd GovBd ETF \$ Acc	0,3 %

Risiko & Nøkkeltall

Tall baseres på 3 års historikk

Risikoklassifisering	3/7
Sharpe ratio	0,61
Standardavvik	9,87

Eksponering

Prosentvis andel av fondet

Sektoreksponering	
Teknologi	25,0 %
Finans	14,7 %
Industri	11,7 %
Eiendom	11,3 %
Helsevern	7,9 %
Forbruksvarer	7,6 %
Kommunikasjon	6,3 %
Verktøy	4,8 %
Konsumentvarer	4,3 %
Materialer	3,3 %
Olje & Gass	3,1 %
Regionseksponering	
Nord Amerika	55,6 %
Europa	25,4 %
Asia	15,7 %
Øvrig	4,0 %



Kraft Fondene



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