



Kraft Fonder

KRAFT NORGE

Månadsrapport
Juni 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 -4,91 % i juni och är upp 8,03 % hittills i år.

Oljepriset föll från 92 till 73 USD per fat, till följd av fredsavtalet mellan USA och Iran. Fondens innehav inom energisektorn hade följaktligen en svag utveckling. Frontline var dock ett positivt undantag, tack vare högre tankfraktrater inom transportmarknaden för olja.

Även inom kategorierna industri, material och försörjning var utvecklingen mycket svag. Norsk Hydro utmärkte sig i negativ riktning, och mot slutet av månaden valde vi att öka innehavet något. Norwegian Air Shuttle sålde vi oss helt ur, då vi är något skeptiska till bolagets förvärv av Nordic Leisure Travel Group. I övrigt var Borregaard den enda positiva bidragsgivaren inom dessa segment i juni.

Finanssektorn stod sig väsentligt bättre än marknaden i övrigt i juni. Gjensidige och Storebrand var bland fondens bästa aktier, med en uppgång på 5 procent. Även bankerna bidrog positivt.

Av bolagen inom konsumentvaror var Orkla den bästa aktien, medan sjömatbolagen hade ännu en svag månad. 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.

Inom teknologi och kommunikationstjänster korrigerade både Vend Marketplaces och Telenor ned något.

Rapporteringssäsongen för bolagens andra kvartal står nu för dörren, och vi förväntar oss att detta kommer att prägla marknaderna under sommaren. 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

-4,91 %
Juni 2026

8,03 %
Hittills i år

15,69 %
Senaste 12 mån*

8,69 %
Årsgenomsnitt sedan start*

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 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	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

*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

11,57

Pris/Intjåning

1,79

Pris/Bokfört värde

6,64

Pris/Kassaflöde

28

Bolag i portföljen

Fondens investeringar

Procentuell andel av fonden

DNB Bank	9,1 %
Equinor	7,9 %
Mowi	6,2 %
Vend Marketplaces	4,6 %
Kongsberg Gruppen	4,5 %
Gjensidige Forsikring	4,5 %
Storebrand	4,5 %
Norsk Hydro	4,3 %
Tomra Systems	4,3 %
Yara International	4,2 %
Telenor	4,2 %
Aker BP	3,9 %
Bakkafrst	3,9 %
Kongsberg Maritime	2,9 %
SpareBank 1 Sr-Norge	2,7 %
SalMar	2,6 %
Austevoll Seafood	2,4 %
Borregaard	2,4 %
Selvaag Bolig	2,3 %
Orkla	2,1 %
Bonheur	1,9 %
Frontline	1,9 %
Vår Energi	1,7 %
BW LPG	1,5 %
TGS	1,5 %
Lery Seafood Group	1,3 %
Aker	1,3 %
SpareBank 1 Nord-Norge	1,3 %

Risk & Nyckeltal

Siffror baseras på 3 års historik

Riskklassificering	4/7
Standardavvikelse	10,82
Sharpe ratio	0,71

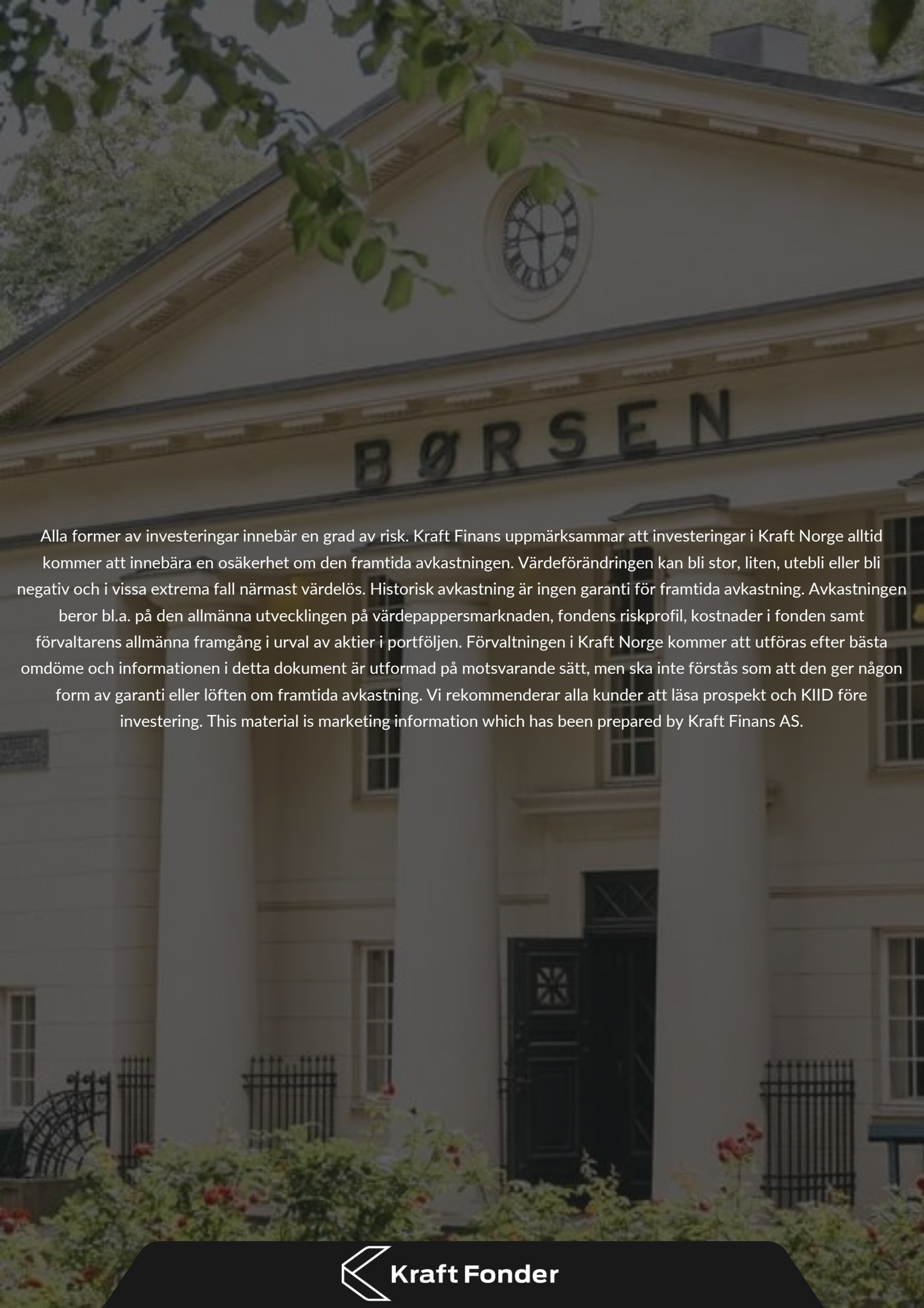
Exponering

Procentuell andel av fonden

Sektorexponering	
Finans	23,2 %
Energi	19,3 %
Konsumentvaror	19,2 %
Industri	15,6 %
Material	11,3 %
Kommunikation	9,1 %
Fastigheter	2,4 %
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