


Kraft Fondene

# KRAFT NORGE

**Månedsrapport**
Oktober 2026

+47 51 97 74 40
www.Kraftfinans.no
Kundesenter@kraftfondene.no




# FORVALTERKOMMENTAR

## *Kraft Norge*



**Fredrik Bryne**
*Porteføljeforvalter*

## *Fondet ga en avkastning på 1,51 % i oktober og er opp 17,82 % hittil i år.*

Referanseindeksen OSEFX var opp 2,8 % i oktober og er opp 25,0 % hittil i år.

Oljeprisen startet måneden rundt USD 97 per fat og steg til rundt USD 113 per fat mot slutten av måneden. Hoveddriverne av oljeprisen var som tidligere måneder i år den geopolitiske uroen i Midtøsten, et stramt raffineringsmarked og vedvarende trekk på globale oljelagre. Vi mener fremdeles at markedet priser inn høye olje- og gasspriser for langt inn i fremtiden og har fortsatt å redusere eksponeringen mot olje og gasselskapene også denne måneden. Fondets energiaksjer utviklet seg totalt positivt. AkerBP, Equinor og Odfjell Drilling ga høyest avkastning målt i kroner i sektoren, mens TGS ga lavest avkastning målt i kroner, selv om den også bidro positivt.

I kategoriene industri, materialer og forsyninger var det en blandet, men i sum negativ utvikling. De største positive bidragsyterne i måneden var Kongsberg Gruppen, Endur, Tomra og Norbit. De største negative bidragsyterne i måneden var Norsk Hydro, Kongsberg Maritime, Scatec og Aker.

Innen konsumvarer var utviklingen i sum positiv, selv om Austevoll Seafood, Salmar og Lerøy Seafood Group hadde negativ avkastning. MOWI hadde høyest avkastning, etterfulgt av Orkla og Bakkafrost.

Finanssektoren leverte også en positiv måned. Samtlige finansselskap i porteføljen leverte positiv avkastning. DNB og Sparebank 1 Sør-Norge bidro med mest avkastning målt i kroner.

Innen teknologi og kommunikasjonstjenester hadde Vend Marketplaces en god måned, som reverserte noe av den svake utviklingen tidligere måneder. Telenor hadde også positiv avkastning i måneden, mens Pexip bidro negativt.

I løpet av måneden har Storebrand, DNB, Kitron, TGS, Yara, Gjensidige Forsikring, Norsk Hydro, Tomra, Vend, Borregaard, Equinor, Telenor, Kongsberg Gruppen, AkerBP, Sparebank 1 Sør-Norge, Elkem, Europris, Scatec, Sparebank 1 Nord-Norge, Bonheur og Kongsberg Maritime rapportert tall for tredje kvartal. Særlig Kongsberg Gruppen, Borregaard, DNB og Bonheur rapporterte om gode tall over markedets forventninger. De største negative kursreaksjonene kom hos Norsk Hydro, Europris og Kitron. I tillegg falt Scatec en del i forkant av resultatfremleggelse som følge av et negativt resultatvarsel.

Vi har redusert eksponeringen mot spesielt Equinor og DNB i løpet av måneden. Samtidig har vi økt eksponeringen mot spesielt Kitron, Norbit og Kongsberg Maritime i løpet av måneden.

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,*
**Fredrik Bryne**




# AVKASTNING

*Kraft Norge - Klasse A*

| 1,51 % | 17,82 % | 23,35 % | 9,10 % |
|---|---|---|---|
| Oktober 2026 | Hittil i år | Siste 12 mnd* | Annualisert siden oppstart* |

## Fondets verdiutvikling

*Kursdato: 30.10.26 // NAV = 391,29 // AUM = 199 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 | 17,8 |

**Fondet ble etablert gjennom en fusjon mellom de norske fondene, Forte Norge og Forte Trønder den 26. September 2025. For avkastningstall før denne datoen vises historisk avkastning for det avviklede Forte Norge, andelsklasse A*

Kraft Fondene




# PORTEFØLJEN

*Kraft Norge*

| 11,68 | 2,10 | 8,45 | 35 |
|---|---|---|---|
| Pris/Inntjening | Pris/Bokført verdier | Pris/Kontantstrøm | Selskaper i porteføljen |

## Fondets investeringer

*Prosentvis andel av fondet*

| | |
|---|---|
| DNB Bank ASA | 7,3 % |
| Kongsberg Maritime ASA | 5,5 % |
| Kongsberg Gruppen ASA | 5,4 % |
| Mowi ASA | 4,9 % |
| Vend Marketplaces ASA | 4,4 % |
| Bakkafrost P/F | 4,3 % |
| Kitron ASA | 4,3 % |
| Gjensidige Forsikring ASA | 3,9 % |
| Storebrand ASA | 3,9 % |
| Orkla ASA | 3,7 % |
| Borregaard ASA | 3,1 % |
| Norbit ASA | 3,1 % |
| Pexip Holding ASA | 3,0 % |
| Aker BP ASA | 3,0 % |
| Yara International ASA | 2,8 % |
| SpareBank 1 Sør-Norge ASA | 2,5 % |
| Telenor ASA | 2,5 % |
| Selvaag Bolig ASA | 2,3 % |
| SalMar ASA | 2,3 % |
| Endúr ASA | 2,3 % |
| Austevoll Seafood ASA | 2,2 % |
| Odfjell Drilling Ltd | 2,2 % |
| Scatec ASA | 2,2 % |
| Tomra Systems ASA | 2,2 % |
| Equinor ASA | 2,0 % |
| TGS ASA | 2,0 % |
| SpareBank 1 Nord-Norge | 1,7 % |
| Norsk Hydro ASA | 1,5 % |
| Elkem ASA | 1,4 % |
| Lerøy Seafood Group ASA | 1,3 % |
| Bonheur ASA | 1,2 % |
| Aker ASA | 1,2 % |
| Europris ASA | 1,0 % |
| Arendals Fossekompani ASA | 0,9 % |
| Cloudberry Clean Energy ASA | 0,3 % |

## Risiko & Nøkkeltall

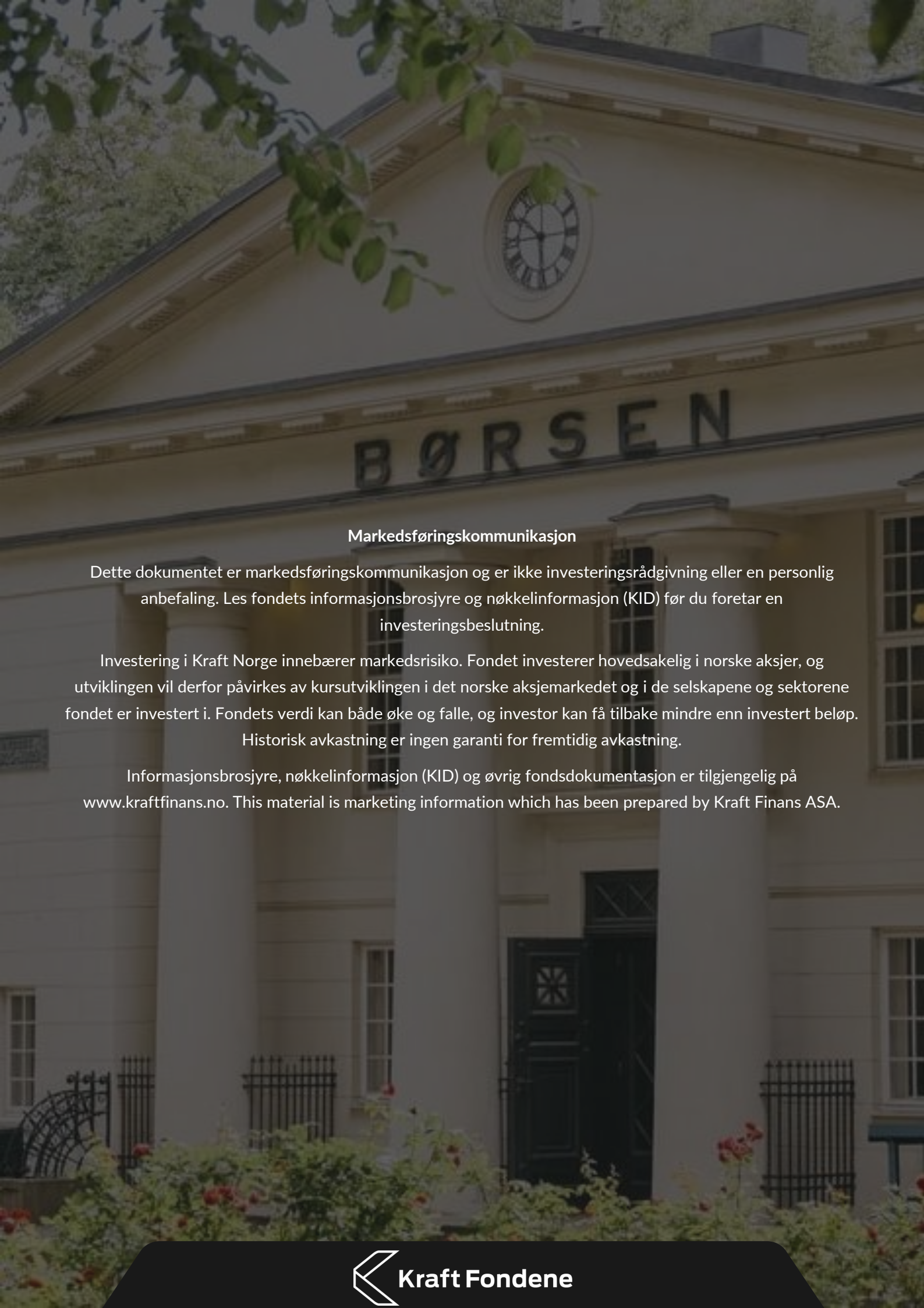
*Tall baseres på 3 års historikk*

| | |
|---|---|
| Risikoklassifisering | 4/7 |
| Standardavvik | 11,30 |
| Sharpe ratio | 0,87 |

## Eksponering

*Prosentvis andel av fondet*

| **Sektoreksponering** | |
|---|---|
| Forbruksvarer (nødvendige) | 20,2 % |
| Finansielle tjenester | 19,8 % |
| Industri | 19,0 % |
| Teknologi | 10,7 % |
| Energi | 9,4 % |
| Basismaterialer | 9,0 % |
| Kommunikasjonstjenester | 7,0 % |
| Forsyning | 2,6 % |
| Eiendom | 2,4 % |
| **Regioneksponering** | |
| Norge | 100,0 % |
| Nord Amerika | 0,0 % |
| Europa | 0,0 % |
| Asia | 0,0 % |
| Oseania | 0,0 % |




**Markedsføringskommunikasjon**

Dette dokumentet er markedsføringskommunikasjon og er ikke investeringsrådgivning eller en personlig anbefaling. Les fondets informasjonsbrosjyre og nøkkelinformasjon (KID) før du foretar en investeringsbeslutning.

Investering i Kraft Norge innebærer markedsrisiko. Fondet investerer hovedsakelig i norske aksjer, og utviklingen vil derfor påvirkes av kursutviklingen i det norske aksjemarkedet og i de selskapene og sektorene fondet er investert i. Fondets verdi kan både øke og falle, og investor kan få tilbake mindre enn investert beløp. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning.

Informasjonsbrosjyre, nøkkelinformasjon (KID) og øvrig fondsdokumentasjon er tilgjengelig på www.kraftfinans.no. This material is marketing information which has been prepared by Kraft Finans ASA.

Kraft Fondene