Kraft Fonder




# KRAFT NORGE

**Månadsrapport**
Oktober 2026

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




# FÖRVALTARKOMMENTAR

*Kraft Norge*



**Fredrik Bryne**
*Portföljförvaltare*

## *Fonden gav en avkastning på 1,51 % i oktober och är upp 17,82 % hittills i år.*

Jämförelseindexet OSEFX steg 2,8 % i oktober och är upp 25,0 % hittills i år.

Oljepriset inledde månaden runt 97 USD per fat och steg till omkring 113 USD per fat mot slutet av månaden. De främsta drivkrafterna bakom oljepriset var, liksom tidigare månader i år, den geopolitiska oron i Mellanöstern, en stram raffinaderimarknad och fortsatta neddragningar av de globala oljelagren. Vi anser fortfarande att marknaden prisar in höga olje- och gaspriser långt in i framtiden och har fortsatt att minska exponeringen mot olje- och gasbolagen även denna månad. Fondens energiaktier utvecklades totalt sett positivt. Aker BP, Equinor och Odfjell Drilling gav högst avkastning mätt i kronor i sektorn, medan TGS gav lägst avkastning mätt i kronor, även om bolaget också bidrog positivt.

I kategorierna industri, material och försörjning var utvecklingen blandad, men sammantaget negativ. De största positiva bidragsgivarna under månaden var Kongsberg Gruppen, Endúr, Tomra och Norbit. De största negativa bidragsgivarna var Norsk Hydro, Kongsberg Maritime, Scatec och Aker.

Inom konsumentvaror var utvecklingen sammantaget positiv, trots att Austevoll Seafood, SalMar och Lerøy Seafood Group hade negativ avkastning. Mowi gav högst avkastning, följt av Orkla och Bakkafrost.

Finanssektorn levererade också en positiv månad. Samtliga finansbolag i portföljen gav positiv avkastning. DNB och SpareBank 1 Sør-Norge bidrog mest till avkastningen mätt i kronor.

Inom teknologi och kommunikationstjänster hade Vend Marketplaces en bra månad, som vände en del av den svaga utvecklingen under tidigare månader. Telenor hade också positiv avkastning under månaden, medan Pexip bidrog negativt.

Under månaden har Storebrand, DNB, Kitron, TGS, Yara, Gjensidige Forsikring, Norsk Hydro, Tomra, Vend, Borregaard, Equinor, Telenor, Kongsberg Gruppen, Aker BP, SpareBank 1 Sør-Norge, Elkem, Europris, Scatec, SpareBank 1 Nord-Norge, Bonheur och Kongsberg Maritime rapporterat siffror för tredje kvartalet. Särskilt Kongsberg Gruppen, Borregaard, DNB och Bonheur rapporterade starka siffror över marknadens förväntningar. De största negativa kursreaktionerna kom i Norsk Hydro, Europris och Kitron. Dessutom föll Scatec en del inför resultatpresentationen till följd av en negativ resultatvarning.

Under månaden har vi minskat exponeringen mot framför allt Equinor och DNB. Samtidigt har vi ökat exponeringen mot framför allt Kitron, Norbit och Kongsberg Maritime.

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 positiva kassaflöden över tid.

*Vänliga hälsningar*, **Fredrik Bryne**




# AVKASTNING

*Kraft Norge - Klass A*

| 1,51 % | 17,82 % | 23,35 % | 9,10 % |
|---|---|---|---|
| Oktober 2026 | Hittills i år | Senaste 12 mån* | Årsgenomsnitt sedan start* |

## Fondens värdeutveckling

*Kursdatum: 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 | 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 |

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

Kraft Fonder




# PORTFÖLJEN

*Kraft Norge*

| 11,68 | 2,10 | 8,45 | 35 |
|---|---|---|---|
| Pris/Intjäning | Pris/Bokfört värde | Pris/Kassaflöde | Bolag i portföljen |

## Fondens investeringar

*Procentuell andel av fonden*

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

## Risk & Nyckeltal

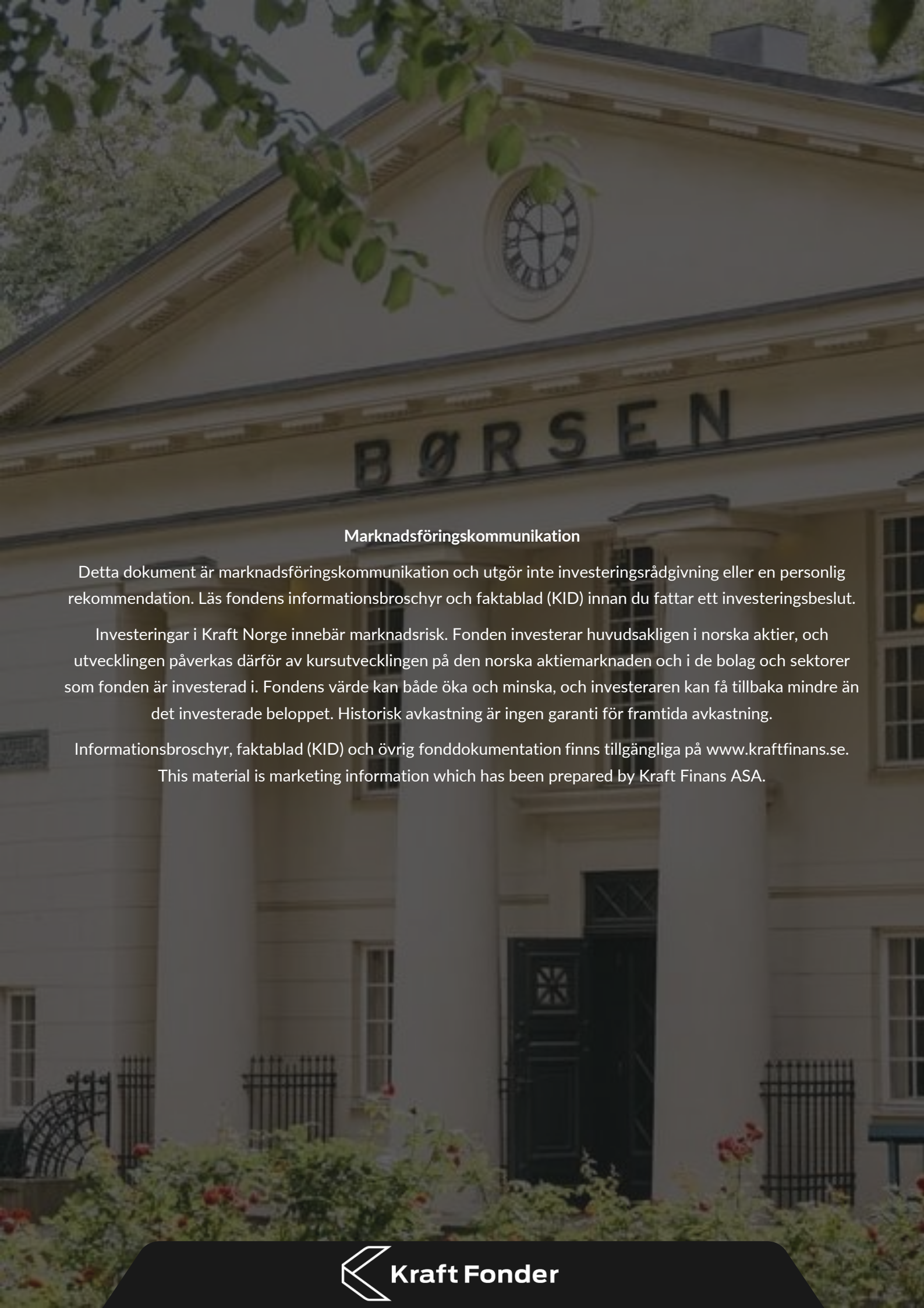
*Siffror baseras på 3 års historik*

| | |
|---|---|
| Riskklassificering | 4/7 |
| Standardavvikelse | 11,30 |
| Sharpe ratio | 0,87 |

## Exponering

*Procentuell andel av fonden*

| **Sektorexponering** | |
|---|---|
| Konsumentvaror | 20,2 % |
| Finans | 19,8 % |
| Industri | 19,0 % |
| Teknologi | 10,7 % |
| Energi | 9,4 % |
| Material | 9,0 % |
| Kommunikation | 7,0 % |
| Försörjning | 2,6 % |
| Fastigheter | 2,4 % |
| **Regionsexponering** | |
| Norge | 100,0 % |
| Nord Amerika | 0,0 % |
| Europa | 0,0 % |
| Asia | 0,0 % |
| Oceanien | 0,0 % |




**Marknadsföringskommunikation**

Detta dokument är marknadsföringskommunikation och utgör inte investeringsrådgivning eller en personlig rekommendation. Läs fondens informationsbroschyr och faktablad (KID) innan du fattar ett investeringsbeslut.

Investeringar i Kraft Norge innebär marknadsrisk. Fonden investerar huvudsakligen i norska aktier, och utvecklingen påverkas därför av kursutvecklingen på den norska aktiemarknaden och i de bolag och sektorer som fonden är investerad i. Fondens värde kan både öka och minska, och investeraren kan få tillbaka mindre än det investerade beloppet. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

Informationsbroschyr, faktablad (KID) och övrig fonddokumentation finns tillgängliga på www.kraftfinans.se.
This material is marketing information which has been prepared by Kraft Finans ASA.

Kraft Fonder