Styrets årsberetning 2020 for FORTEfondene

Om FORTEfondene

Forvaltningsselskapet Forte Fondsforvaltning AS er forretningsfører for FORTEfondene. Ved årsskiftet hadde selskapet ca. 2,55 milliarder til forvaltning, noe som var en betydelig nedgang fra året før. Året 2020 ble preget av Covid-19. Pandemien førte med seg historisk urolige markeder gjennom særlig mars og april. Våre fond ble sterkt påvirket, både gjennom utslag i avkastningen og innløsninger.

To av våre fond, FORTE Norge og FORTE Obligasjon har høyeste rating, med 5 stjerner fra det uavhengige ratingselskapet Morningstar ved årsskiftet.

FORTEfondene omfattet ved utgangen av 2020 fem ulike fond. Disse er;

- FORTE Norge, som er et norsk aksjefond.
- FORTE Trønder, som er et norsk aksjefond.
- FORTE Global, som er i kategorien globale aksjefond.
- FORTE Obligasjon, som er et obligasjonsfond
- FORTE Pengemarked, som er et pengemarkedsfond.

I løpet av 2020 ble fondet FORTE Kreditt avviklet.

Aksjefondene forvaltes etter en uavhengig og stilnøytral investeringsfilosofi, med en målsetting om å skape merverdi for andelseierne i forhold til fondenes referanseindekser.

Forvaltningsselskapet har også konsesjon for aktiv forvaltning og investeringsrådgivning. Det driver sin virksomhet i Kjøpmannsgata 32 i Trondheim.

Organisering

Forte Fondsforvaltning AS er under tilsyn av Finanstilsynet. DNB er Forte Fondsforvaltnings depotmottaker og Verdipapirsentralen (VPS) fører Forte Fondsforvaltnings andelseierregister. Selskapet hadde ved årsskiftet ni heltidsansatte, hvorav tre er kvinner. I

tillegg har Forte to deltidsansatte. Bedriften har et godt arbeidsmiljø og lavt sykefravær. Bedriftens virksomhet medfører ikke miljøforurensning av betydning.

Finansiell styring og risikostyring

Generelt kan investering i aksjefond over tid gi en høyere avkastning enn eksempelvis banksparing. Risiko ved investeringer i aksjefond måles tradisjonelt som prisvolatilitet eller svingninger i fondets andelsverdi. Målt på denne måten innebærer alltid investeringer i aksjer og aksjefond en viss risiko - i den forstand at verdien på andelene vil variere fra dag til dag og over tid. Aksjefond bør være et langsiktig investeringsalternativ. Verdipapirfondenes forening anbefaler en investeringshorisont på minimum fem år. Avkastningen i rentefondene vil avhenge av den generelle renteutviklingen og kursutviklingen på papirene som kjøpes.

Fondenes investeringer i aksje- og renteinstrumenter endrer verdi på grunn av bransje- og selskapsspesifikke forhold, valutakursutvikling, rentenivåer og generelle konjunkturer. Dette kalles markedsrisiko. Fondenes utvikling sammenlignes med egne referanseindekser. Forvalter står fritt til å sette sammen fondenes porteføljer, uavhengig av referanseindeksene fondene sammenlignes med. Siden fondene forvaltes etter en indeksuavhengig investeringsfilosofi, vil utviklingen avvike fra referanseindeksene. Over tid vil resultatet bli at fondene enten gjør det dårligere eller bedre enn referanseindeksene. Forte Fondsforvaltning har forvaltere som har lang erfaring og over tid har vist evne til å kunne slå referanseindeksene. Styret mener derfor at fondene er godt satt sammen og vil gi andelseierne god relativ avkastning fremover. Det presiseres at det normalt er betydelig usikkerhet knyttet til vurdering av fremtidige forhold, og at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning.

Forte Fondsforvaltning har en fast funksjon med ansvar for risikostyring og etterlevelse. Det er etablert en risikostyringsstrategi som omfatter generelle retningslinjer for risikostyring i verdipapirfondene og risikoprofiler for hvert enkelt verdipapirfond.

Avkastning 2020

Fond	Avkastning 2020	Referanseindeks
FORTE Norge	9,62 %	7,33 % (OSEFX)
FORTE Trønder	-1,54 %	7,33 % (OSEFX)
FORTE Global	3,97 %	16,25 % (MSCIAWC)
FORTE Obligasjon	2,72 %	2,64 % (NORM)
FORTE Pengemarked	1,20 %	0,62 % (ST1X)

FORTE Norge ga for tredje år på rad andelseierne merverdi i forhold til referanseindeksen og ga 9,62 prosent avkastning, selv etter ett stort og meget raskt børsfall i februar og mars.

Til tross for god avkastning i FORTE Trønder både absolutt og relativt i perioden etter at markedene bunnet i mars 2020, endte årsavkastningen på -1,5 prosent, og dette er vesentlig lavere enn fondets referanseindeks. Fondet var ved årsslutt allikevel blant de ti beste norske aksjefondene basert på fem års historikk.

Med en volatilitet på grensen til det ekstreme, var utslagene mellom ulike regioner og sektorer i 2020 unormalt store. Menneskenes endrede adferdsmønster som følge av pandemien fikk en kraftig påvirkning på økonomien, og følgelig børsutviklingen. Etter en sterk av avslutning på et veldig spesielt børsår, endte FORTE Global opp med en positiv avkastning på 3,97 prosent. Dette er allikevel betydelig lavere enn fondets referanseindeks, noe som blant annet skyldes ulik valutaeksponering i fondet og referanseindeksen.

Da koronaepidemien nådde Europa i mars, medførte det at rentenivået sank, og kredittpåslaget steg voldsomt. Norges Bank senket i løpet av våren sin innskuddsrente til 0 prosent. Sentralbanken holdt fortsatt sin innskuddsrente på dette nivået ved utgangen av 2020. Kredittpåslaget steg kraftig i mars, og dette førte FORTE Obligasjon ned i kurs. I løpet av året har imidlertid kredittpåslaget kommet tilbake, slik at fondet endte året foran indeksen som inneholder alle de 3 000 investment grade-papirene i markedet.

FORTE Pengemarked passer godt for andelseiere som vil dra nytte av et høyere rentenivå og et moderat kredittpåslag. I 2020 ga FORTE Pengemarked en avkastning på 1,20 prosent, mens fondets indeks ST1X ga 0,64 prosent.

Fortsatt drift

Etter et børsår for historiebøkene, mener vi det er god grunn til å se for seg at 2021 etter hvert vil fremstå som langt mere normalt. Makrotallene ga i siste del av fjoråret positive signaler som underbygger våre forventninger om kraftig rekyl i den globale økonomiske veksten for det kommende året.

Prisingen på Oslo Børs begynner å bli mer krevende og vi er avhengig av fortsatt relativt lave renter, gode makrotall og økende inntjening hos selskapene for å få en fornuftig avkastning i aksjemarkedet inn i 2021. Imidlertid har mange typiske norske sektorer underprestert i 2020, så i forhold til andre aksjemarkeder kan Oslo Børs kunne bli en relativ vinner i 2021

Styret har tro på at selskapet vil få god inntjening på sikt, og bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er til stede.

Årsresultat og disponeringer

Styret mener at årsregnskapene gir et rettvisende bilde av eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat for verdipapirfond forvaltet av Forte Fondsforvaltning AS.

Trondheim, 03.03.2021

Finn Haugan
Styreleder

Jorunn Skjoldvor Foss
Andelseiervalgt styremedlem

Jan B. Penne
Andelseiervalgt styremedlem

Oddvar Sæther
Styremedlem

Kjartan Thommesen
Styremedlem

Egil Matsen
Daglig leder

Årsregnskap 2020

RESULTATREGNSKAP (i NOK)	Note	FORTE Pengemarked 2020	FORTE Pengemarked 2019	FORTE Obligasjon 2020	FORTE Obligasjon 2019
Porteføljeinntekter - kostnader					
Renteinntekter/ -kostnader		2 017 992	4 089 509	64 401 824	79 849 696
Gevinst / tap ved realisasjon		-184 062	471 370	-29 042 313	-27 808 297
Endring urealisert kursgevinst / tap	10	6 724	-430 850	-3 699 946	57 364 003
Valutagevinst / tap		-	-	-	-
PORTEFØLJERESULTAT		1 840 653	4 130 029	31 659 566	109 405 403
Forvaltningsinntekter og -kostnader					
Forvaltningshonorar, fast	8	359 496	568 595	9 828 297	9 157 346
Andre kostnader	5	10 404	14 416	19 369	25 071
FORVALTNINGSRESULTAT		369 900	583 011	9 847 666	9 182 417
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		1 470 753	3 547 018	21 811 900	100 222 986
Skattekostnad	4	-	-	-	-
ÅRSRESULTAT		1 470 753	3 547 018	21 811 900	100 222 986
Som disponeres					
Overført til / fra egenkapital	9	521 705	440 310	-845 057	51 814 052
Netto utdelt til andelseierne for ny tegninger		949 048	3 106 708	22 656 957	48 408 934
SUM		1 470 753	3 547 018	21 811 900	100 222 986

BALANSE (i NOK)	Note	FORTE Pengemarked 31.12.2020	FORTE Pengemarked 31.12.2019	FORTE Obligasjon 31.12.2020	FORTE Obligasjon 31.12.2019
Eiendeler					
Verdipapirer til kostpris	3, 10	61 448 039	122 887 532	1 597 120 232	1 920 446 874
Urealisert kursgevinster / -tap	10	-146 478	-153 202	19 901 660	23 601 606
Opptjente renter på verdipapirer		78 160	325 543	4 592 448	8 985 667
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE		61 379 721	123 059 873	1 621 614 339	1 953 034 147
Fordring meglere		-	-	-	-
Opptjente renter bank		244 116	225 442	376 115	187 933
Fordring kunder		-	-	-	-
SUM ANDRE FORDRINGER		244 116	225 442	376 115	187 933
Bankinnskudd		24 510 692	24 861 420	159 947 021	183 549 567
SUM EIENDELER		86 134 529	148 146 734	1 781 937 476	2 136 771 646
Egenkapital					
Andelskapital til pålydende		87 398 638	147 293 510	1 582 503 411	1 878 375 487
Overkurs / underkurs		-5 444 579	-2 822 664	180 026 038	234 716 776
INNSKUTT EGENKAPITAL		81 954 058	144 470 846	1 762 529 449	2 113 092 263
Opptjent egenkapital		3 636 805	3 196 495	15 473 204	-36 340 849
Årets resultat		1 470 753	3 547 018	21 811 900	100 222 986
Avsatt til utdeling til andelseiere		-949 048	-3 106 708	-22 656 957	-48 408 934
SUM EGENKAPITAL	9	86 112 568	148 107 651	1 777 157 596	2 128 565 467
Gjeld					
Skyldig til meglere		-	-	-	9 804
Skyldig til forvaltningsselskapet		21 961	39 083	765 442	1 013 528
Skyldig til kunder		-	-	4 014 438	7 182 847
SUM ANNEN GJELD		21 961	39 083	4 779 881	8 206 179
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		86 134 529	148 146 734	1 781 937 476	2 136 771 646

Styret i Forte Fondsforvaltning AS
Trondheim, 3. mars 2021

Finn Haugan Styreleder	Oddvar Sæther Styremedlem	Egil Matsen Daglig leder
Jorunn Skjoldvor Foss Styremedlem	Jan Birger Penne Styremedlem	Kjartan Thommesen Styremedlem

Årsregnskap 2020

RESULTATREGNSKAP (i NOK)	Note	FORTE Norge 2020	FORTE Norge 2019	FORTE Global 2020	FORTE Global 2019	FORTE Trønder 2020	FORTE Trønder 2019
Porteføljeinntekter - kostnader							
Renteinntekter/ -kostnader		178 413	528 392	-4 772	8 001	100 658	790 232
Aksjeutbytte		5 205 574	7 761 800	394 836	-	6 952 135	17 380 252
Gevinst / tap ved realisasjon		-2 721 906	17 288 717	4 573 704	1 661 096	-40 034 202	51 951 982
Endring urealisert kursgevinst / tap	10	22 602 458	35 576 707	-6 450 677	12 870 237	16 377 509	37 155 451
Valutagevinst / tap		-	-3 280	1 293 421	-616 610	-	-
PORTEFØLJERESULTAT		25 264 539	61 152 336	-193 489	13 922 724	-16 603 900	107 277 917
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar, fast	8	4 580 927	5 117 348	1 258 295	1 136 251	6 226 823	9 653 954
Rabatt på forvaltningshonorarer		-	-	-	-13 116	-	-
Andre kostnader	5	1 720 993	1 581 766	503 557	87 625	3 751 398	4 973 785
FORVALTNINGSRESULTAT		6 301 920	6 699 114	1 761 852	1 210 761	9 978 221	14 627 739
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		18 962 619	54 453 222	-1 955 341	12 711 963	-26 582 121	92 650 178
Skattekostnad							
ÅRSRESULTAT		18 962 619	54 453 222	-1 955 341	12 711 963	-26 582 121	92 650 178
Som disponeres							
Overført til / fra egenkapital	9	18 962 619	54 453 222	-1 955 341	12 711 963	-26 582 121	92 650 178
SUM		18 962 619	54 453 222	-1 955 341	12 711 963	-26 582 121	92 650 178

BALANSE (i NOK)	Note	FORTE Norge 31.12.2020	FORTE Norge 31.12.2019	FORTE Global 31.12.2020	FORTE Global 31.12.2019	FORTE Trønder 31.12.2020	FORTE Trønder 31.12.2019
Eiendeler							
Verdipapirer til kostpris	3, 10	204 757 219	221 278 010	57 251 171	53 068 648	280 455 444	429 884 409
Urealisert kursgevinster / -tap	10	30 875 781	8 273 323	1 001 277	7 451 954	23 364 606	6 987 097
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE		235 633 000	229 551 333	58 252 448	60 520 602	303 820 050	436 871 507
Opptjente renter bank		20 848	172 795	-	-	280	88 493
Fordring meglere		1 278 111	2 888 891	537 452	-	2 366 129	7 543 762
Fordring kunder		-	-	-	-	-	-
Tilgodehavende rabatt på forvaltningshonorar		-	-	-	207 232	-	-
SUM ANDRE FORDRINGER		1 298 959	3 061 686	537 452	207 232	2 366 409	7 632 255
Bankinnskudd		34 427 861	44 436 821	708 804	2 423 559	17 851 499	34 838 004
SUM EIENDELER		271 359 820	277 049 839	59 498 704	63 151 393	324 037 958	479 341 766
Egenkapital							
Andelskapital til pålydende		111 535 438	122 943 137	28 361 850	30 788 640	109 819 926	160 274 273
Overkurs / underkurs		40 789 236	49 848 578	337 548	-1 423 579	85 698 919	157 653 870
INNSKUTT EGENKAPITAL		152 324 673	172 791 715	28 699 398	29 365 061	195 518 845	317 928 143
Opptjent egenkapital		99 636 338	45 183 116	32 652 664	19 940 701	140 024 744	47 374 566
Årets resultat		18 962 619	54 453 222	-1 955 341	12 711 963	-26 582 121	92 650 178
SUM EGENKAPITAL	9	270 923 630	272 428 053	59 396 720	62 017 725	308 961 468	457 952 887
Gjeld							
Skyldig til meglere		-	3 856 817	-	962 386	14 094 129	19 843 751
Skyldig til forvaltningsselskapet		435 131	481 843	100 783	106 957	511 506	784 511
Skyldig til kunder		1 059	283 126	1 200	64 325	470 855	760 617
SUM ANNEN GJELD		436 190	4 621 786	101 983	1 133 668	15 076 490	21 388 879
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		271 359 820	277 049 839	59 498 704	63 151 393	324 037 958	479 341 766

-

Styret i Forte Fondsforvaltning AS
Trondheim, 3. mars 2021

Finn Haugan Styreleder	Oddvar Sæther Styremedlem	Egil Matsen Daglig leder
Jorunn Skjoldvor Foss Styremedlem	Jan Birger Penne Styremedlem	Kjartan Thommesen Styremedlem

Generelle noter 2020

Note 1- Regnskapsprinsipper
Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier.

Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 31. desember 2020 eller publisert basiskurs for fondsandeler. Alle verdipapirer i utenlandske valuta er omregnet til norske kroner i henhold til gjeldende valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettels 31. desember 2020.

Verdipapirporteføljen til FORTE Pengemarked og FORTE Obligasjon består i stor utstrekning av unoterte sertifikater og obligasjoner som verdsettes på basis av gjeldende pengemarkedsrente/swaprente (yield-kurve), med tillegg av en markedsbasert margin som reflekterer utsteders kredittverdighet og gjenværende løpetid til renteregulering eller forfall. Dette er hensyntatt i gjeldende verdiberegning pr 31. desember 2020.

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som del av aksjenes kostpris og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

I FORTE Pengemarked og FORTE Obligasjon avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årets slutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. I aksjefondene utbetales det ikke utbytte.

Note 2 - Finansielle derivater
Noen av fondene har hatt beholdning av finansielle derivater gjennom året.

Note 3 -Finansiell markedsrisiko Fondets avkastning kan variere betydelig innenfor et år. Den enkelte andelseiers gevinst eller tap vil derfor avhenge av de eksakte tidspunkt for tegning og innløsning av andeler. For investering i verdipapirfond gjelder ikke noe garanti for det investerte beløp. Markedsverdien, målt i norske kroner, gjenspeiles i verdipapirfondets balanse. Aksjefondene er eksponert for svingninger i aksjekursene. FORTE Global som investerer i utenlandske verdipapirer har også valutarisiko. Rentefonden er eksponert for renterisiko og kredittrisiko.

Note 4 - Skatteberegning Aksjefondene er i utgangspunktet ikke skattepliktige for kursgevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon. Slik skatte- frihet gjelder også i utgangpunktet for utbytter mottatt fra selskaper innenfor EØS. 3 prosent av utbytter fra selskaper skattemesig hjemmehørende i EØS samt utbytter mottatt fra selskaper utenfor EØS er imidlertid skattepliktige. På grunn av høyere utgifter enn disse skattepliktige inntektene er FORTE Norge, FORTE Global og FORTE Trønder ikke i skatteposisjon for 2020.

Rentefond er skattepliktige. FORTE Pengemarked og FORTE Obligasjon har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne og det skattepliktige resultatet utdeles i sin helhet til andelseierne slik at fondet ikke kommer i skatteposisjon.

Note 5 - Andre kostnader Andre kostnader består av transaksjonsdrevene depotkostnader som blir belastet fondene.

Note 6 - Omløpshastighet
Omløpshastighet er et mål på handelsvolumets størrelse justert for tegning og innløsning av andeler.
Omløpshastigheten er bergegnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital i løpet av året.

Omløpshastighet i 2020 var:	FORTE Norge,	395 %
	FORTE Global,	249 %
	FORTE Trønder	634 %
	FORTE Pengemarked,	50 %
	FORTE Obligasjon,	36 %

Note 7 - Tegnings / Innløsningsprovisjoner
Fra 2020 er tegning- og innløsningshonorar erstattet med svingprising for alle fondene.

Note 8 - Forvaltningshonorar

Forvaltningshonorarene beregnes daglig basert på fondenes forvaltningskapital etter dagens prising av fondenes aktiva.
Honorarene utbetales månedlig til forvaltningselskapet, og utgjør i prosent av forvaltningskapitalen:

FORTE Norge,	2,0 % p.a.
FORTE Global,	2,0 % p.a.
FORTE Pengemarked,	0,3 % p.a.
FORTE Obligasjon,	0,5 % p.a.
FORTE Trønder	2,0 % p.a.

Note 9 - Egenkapital

	FORTE Norge	FORTE Global	FORTE Trønder
Egenkapital pr 31.12.2019	272 428 053	62 017 725	457 952 887
Tegning i 2020	120 025 754	69 987 452	149 374 645
Innløsning i 2020	-140 492 795	-70 653 114	-271 783 944
2020 resultat overført til egenkapital	18 962 619	-1 955 341	-26 582 121
Egenkapital pr 31.12.2020	270 923 630	59 396 721	308 961 468
Antall andeler, 31.12.2020	1 115 354	283 618	1 098 199
Basis kurs pr. andel	242,9036	209,4247	281,3346

	FORTE Pengemarked	FORTE Obligasjon
Egenkapital pr 31.12.2019	148 107 651	2 128 565 467
Tegning i 2020	38 523 041	989 411 039
Innløsning i 2020	-101 988 876	-1 362 630 810
2019 resultat overført til egenkapital	521 705	-845 057
Utbetalt andelseiere for nye tegninger	949 048	22 656 957
Egenkapital pr 31.12.2020	86 112 568	1 777 157 596
Antall andeler, 31.12.2020	873 986	15 825 034
Basis kurs pr. andel	98,5285	112,3004

FORTE Norge

Note 10 -Verdipapirportefølje pr 31.12.2020, (i NOK)

Verdipapir	Beholdning	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gev/tap	Andel i fondet
Energi						
EQUINOR ASA	70 000	Oslo Børs	11 095 906	10 146 500	-949 406	3,75 %
NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA	30 000	Oslo Børs	4 003 530	4 245 000	241 470	1,57 %
Finans						
DNB ASA	90 000	Oslo Børs	11 494 996	15 120 000	3 625 004	5,58 %
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	40 000	Oslo Børs	7 271 058	7 656 000	384 942	2,83 %
STOREBRAND ASA	50 000	Oslo Børs	2 527 016	3 210 000	682 984	1,18 %
Industri og transport						
CLOUDBERRY CLEAN ENERGY AS	400 000	Oslo Børs	4 200 000	5 656 000	1 456 000	2,09 %
ELKEM AS	200 000	Oslo Børs	3 995 746	5 676 000	1 680 254	2,10 %
FRONTLINE LTD	80 000	Oslo Børs	4 481 758	4 344 000	-137 758	1,60 %
GREEN TRANSITION HOLDING	175 000	Oslo Børs	2 502 500	4 200 000	1 697 500	1,55 %
TOMRA SYSTEMS ASA	15 000	Oslo Børs	4 154 651	6 339 000	2 184 349	2,34 %
VEIDEKKE ASA	50 000	Oslo Børs	5 459 664	5 540 000	80 336	2,04 %
YARA INTERNATIONAL ASA	50 000	Oslo Børs	17 337 314	17 800 000	462 686	6,57 %
Konsum						
AKER BIOMARINE AS	20 000	Oslo Børs	1 798 154	2 350 000	551 846	0,87 %
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	80 000	Oslo Børs	6 041 423	7 016 000	974 577	2,59 %
GRIEG SEAFOOD ASA	80 000	Oslo Børs	6 864 693	6 800 000	-64 693	2,51 %
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	200 000	Oslo Børs	10 757 851	12 112 000	1 354 149	4,47 %
MOWI ASA	100 000	Oslo Børs	17 281 719	19 100 000	1 818 281	7,05 %
NORWAY ROYAL SALMON ASA	20 000	Oslo Børs	4 108 039	4 292 000	183 961	1,58 %
ORKLA ASA	210 000	Oslo Børs	18 026 538	18 270 000	243 462	6,74 %
BAKKAFROST P/F	17 000	Oslo Børs	9 438 992	10 412 500	973 508	3,84 %
SALMAR ASA	25 000	Oslo Børs	11 763 525	12 590 000	826 475	4,65 %
TMT						
ADEVINTA ASA	30 000	Oslo Børs	4 063 666	4 320 000	256 334	1,59 %
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	80 000	Oslo Børs	5 186 278	11 040 000	5 853 722	4,07 %
SCHIBSTED ASA	25 000	Oslo Børs	7 365 401	7 995 000	629 599	2,95 %
TARGOVAX ASA	200 000	Oslo Børs	1 427 303	1 936 000	508 697	0,71 %
TELENOR ASA	130 000	Oslo Børs	20 234 498	18 967 000	-1 267 498	7,00 %
THIN FILM ELECTRONIC	10 000 000	Oslo Børs	0	1 500 000	1 500 000	0,55 %
THIN FILM ELECTRONIC	12 500 000	Oslo Børs	1 875 000	7 000 000	5 125 000	2,58 %
Sum verdipapirportefølje			**204 757 219**	**235 633 000**	**30 875 781**	**86,97 %**

FORTE Global

Note 10 -Verdipapirportefølje pr 31.12.2020, (i NOK)

Verdipapir	Beholdning	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gev/tap	Andel i fondet
EQUINOR ASA	33 000		4 830 925	4 783 350	-47 575	8,05 %
MOWI ASA	10 000		1 766 018	1 910 000	143 982	3,22 %
SALMAR ASA	9 000		4 324 844	4 532 400	207 556	7,63 %
					0	0,00 %
ISHARE CORE MSCI EUROPE ETF	10 000		4 152 701	4 375 517	222 817	7,37 %
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	15 000		6 182 145	5 942 529	-239 616	10,00 %
ISHARES GLOBAL ENERGY ETF	35 000		6 503 925	6 065 399	-438 526	10,21 %
ISHARES MSCI WORLD ETF	11 200		10 274 264	10 742 475	468 212	18,09 %
ISHARES SILVER TRUST ETF	16 000		3 042 565	3 354 336	311 771	5,65 %
SPDR GOLD SHARES ETF	2 000		2 901 937	3 043 749	141 812	5,12 %
SPDR S&P 500 ETF	2 500		7 981 967	7 975 421	-6 545	13,43 %
XTRACKERS MSCI WORLD VALUE UCITS ETF	20 000		5 289 880	5 527 271	237 391	9,31 %
Sum verdipapirportefølje			**57 251 171**	**58 252 448**	**1 001 277**	**98,07 %**

FORTE Trønder

Note 10 -Verdipapirportefølje pr 31.12.2020, (i NOK)

Verdipapir	Beholdning	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gev/tap	Andel i fondet
Energi						
AKER BP	90 000	Oslo Børs	18 536 695	19 458 000	921 305	6,30 %
EQUINOR ASA	195 000	Oslo Børs	28 137 192	28 265 250	128 058	9,15 %
NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA	65 000	Oslo Børs	8 760 050	9 197 500	437 450	2,98 %
TGS-NOPEC GEOPHYSIVCAL COMPANY ASA	35 000	Oslo Børs	4 542 490	4 644 500	102 010	1,50 %
Finans						
B2HOLDING ASA	600 000	Oslo Børs	4 151 336	4 452 000	300 664	1,44 %
DNB ASA	75 000	Oslo Børs	9 846 352	12 600 000	2 753 648	4,08 %
NORWEGIAN FINANS HOLDING ASA	100 000	Oslo Børs	7 040 108	7 315 000	274 892	2,37 %
STOREBRAND ASA	125 000	Oslo Børs	6 536 274	8 025 000	1 488 726	2,60 %
Industri og transport						
CADELER AS	150 000	Oslo Børs	3 605 423	3 649 500	44 077	1,18 %
CLOUDBERRY CLEAN ENERGY AS	450 000	Oslo Børs	4 853 497	6 363 000	1 509 503	2,06 %
ELKEM ASA	400 000	Oslo Børs	9 192 000	11 352 000	2 160 000	3,67 %
FRONTLINE LTD	120 000	Oslo Børs	6 788 969	6 516 000	-272 969	2,11 %
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	350 000	Oslo Børs	12 421 500	14 000 000	1 578 500	4,53 %
GREEN TRANSITION HOLDING AS	175 000	Oslo Børs	2 502 500	4 200 000	1 697 500	1,36 %
HAFNIA LTD	350 000	Oslo Børs	5 513 284	5 579 000	65 716	1,81 %
YARA INTERNATIONAL ASA	60 000	Oslo Børs	21 234 886	21 360 000	125 114	6,91 %
Konsum						
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	125 000	Oslo Børs	9 660 824	10 962 500	1 301 676	3,55 %
GRIEG SEAFOOD ASA	80 000	Oslo Børs	6 524 227	6 800 000	275 773	2,20 %
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	230 000	Oslo Børs	12 624 714	13 928 800	1 304 086	4,51 %
MOWI ASA	125 000	Oslo Børs	22 079 039	23 875 000	1 795 961	7,73 %
BAKKAFROST P/F	15 000	Oslo Børs	8 442 852	9 187 500	744 648	2,97 %
SALMAR ASA	40 000	Oslo Børs	19 097 463	20 144 000	1 046 537	6,52 %
TMT						
CONTEXTVISION AB	120 000	Oslo Børs	2 583 600	2 652 000	68 400	0,86 %
CRAYONANO AS	200 000	Oslo Børs	3 137 255	4 560 000	1 422 745	1,48 %
ELLIPTIC LABRATORIES AS	40 000	Oslo Børs	4 783 717	5 040 000	256 283	1,63 %
GOODTECH ASA	300 000	Oslo Børs	3 384 017	3 390 000	5 983	1,10 %
MERCELL HOLDING AS	320 000	Oslo Børs	3 185 834	3 328 000	142 166	1,08 %
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	40 000	Oslo Børs	4 658 968	5 520 000	861 032	1,79 %
SCHIBSTED ASA	25 000	Oslo Børs	8 079 301	7 995 000	-84 301	2,59 %
SOFTOX SOLUTIONS AS	40 000	Oslo Børs	2 309 887	2 800 000	490 113	0,91 %
TELENOR ASA	95 000	Oslo Børs	14 350 670	13 860 500	-490 170	4,49 %
THIN FILM ELECTRONIC ASA	5 000 000	Oslo Børs	1 890 521	2 800 000	909 479	0,91 %
Sum verdipapirportefølje			**280 455 444**	**303 820 050**	**23 364 606**	**98,34 %**

FORTE Pengemarked

Note 10 -Verdipapirportefølje pr 31.12.2020, (i NOK)

Verdipapir	Pålydene	Kostpris	Markedsverdi inkl påløpt rente	Urealisert gevinst/tap og påløpt rente	Andel i fondet	Effektiv rente *)	Risiko-klasse **)
AASEN SPAREBANK 16/21	4 000 000	4 078 173	4 026 202	-51 971	4,68 %	0,71 %	5
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND 16/21	5 000 000	5 056 210	5 012 921	-43 289	5,82 %	0,46 %	5
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 16/22	5 000 000	5 088 500	5 061 261	-27 239	5,88 %	0,76 %	5
SPAREBANK 1 SMN 17/22	4 000 000	4 030 400	4 033 085	2 685	4,68 %	0,66 %	5
SPAREBANKEN SØR 17/22	4 000 000	4 028 200	4 031 809	3 609	4,68 %	0,67 %	5
SANTANDER CONSUMER BANK AS 17/22	4 000 000	4 034 000	4 038 499	4 499	4,69 %	0,77 %	5
SPAREBANK 1 ØSTLANDET 17/22	4 000 000	4 027 108	4 026 147	-961	4,68 %	0,76 %	5
BN BANK ASA 17/22	5 000 000	5 052 000	5 031 133	-20 867	5,84 %	0,70 %	5
STOREBRAND BANK ASA 19/22	4 000 000	4 017 464	4 024 273	6 809	4,67 %	0,67 %	5
SPAREBANK 1 BV 19/25	2 000 000	2 001 904	2 008 490	6 586	2,33 %	1,00 %	5
BANK NORWEGIAN AS 19/22	8 000 000	8 000 000	8 017 349	17 349	9,31 %	1,80 %	5
FANA SPAREBANK 19/24	4 000 000	4 010 000	4 017 345	7 345	4,67 %	1,02 %	5
TOTEN SPAREBANK 20/24	4 000 000	4 001 600	4 014 649	13 049	4,66 %	1,01 %	5
SPAREBANK 1 ØSTFOLD AKERSHUS 20/25	4 000 000	4 022 480	4 036 558	14 078	4,69 %	1,08 %	5
Sum verdipapirportefølje		**61 448 039**	**61 379 721**	**-68 319**	**71,28 %**		

Kontantandel			
DNB		9 960 355	11,57 %
Melhusbanken		1 455 464	1,69 %
Oppdalsbanken		13 094 873	15,21 %
Sum bankinnskudd		**24 510 692**	**28,46 %**

*) Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til forfall/neste renteregulering

Nøkkeltall i porteføljen:

Rentefølsomhet (modifisert durasjon):	0,10 år
Vektet gjennomsnittlig løpetid, inkl kontantandel:	1,33 år

**) Verdipapirene er inndelt i seks risikoklasser etter deres kredittrisiko.

Klasse 1 har laveste kredittrisiko og klasse 6 har høyeste kredittrisiko.

Risikoklasse 1:	Overnasjonale organisasjoner
Risikoklasse 2:	Statsgaranterte papirer innom EØS
Risikoklasse 3:	Statsgaranterte papirer utenfor EØS
Risikoklasse 4:	Fylker og kommuner
Risikoklasse 5:	Banker og finansinstitusjoner
Risikoklasse 6:	Industri

FORTE Obligasjon

Note 10 -Verdipapirportefølje pr 31.12.2020, (i NOK)

Verdipapir	Pålydene	Kostpris	Markedsverdi inkl påløpt rente	Urealisert gevinst/tap og påløpt rente	Andel i fondet	Effektiv rente *)	Risiko-klasse **)
BANK NORWEGIAN AS 19/23	58 000 000	58 000 000	58 829 151	829 151	3,31 %	2,19 %	5
BANK NORWEGIAN AS FLOAT 19/22	7 000 000	6 965 931	7 015 181	49 250	0,39 %	1,80 %	5
BN BANK ASA 19/29	37 000 000	37 010 000	37 400 509	390 509	2,10 %	1,60 %	5
BNP PARIBAS SA 20/30	70 000 000	70 056 000	70 013 361	-42 639	3,94 %	1,73 %	5
DNB BANK ASA 19PERP	90 000 000	90 196 105	92 511 148	2 315 043	5,21 %	3,17 %	5
FANA SPAREBANK 18/28	40 000 000	40 012 500	40 322 463	309 963	2,27 %	1,40 %	5
FANA SPAREBANK 19/24	21 000 000	21 052 500	21 091 059	38 559	1,19 %	1,02 %	5
NORDEA DIRECT B ASA 17PERP	25 000 000	25 060 000	25 369 915	309 915	1,43 %	2,74 %	5
LANDKREDITT BANK AS 18/28	40 000 000	40 000 000	40 578 125	578 125	2,28 %	1,41 %	5
SPAREBANK 1 SMN 18 PERP	8 000 000	8 000 000	8 793 667	793 667	0,49 %	3,58 %	5
SPAREBANK 1 SMN 19 PERP	73 000 000	73 000 000	74 858 164	1 858 164	4,21 %	3,26 %	5
SPAREBANKEN MØRE 19 PERP	71 000 000	71 000 000	72 965 983	1 965 983	4,11 %	3,21 %	5
SPAREBANKEN MØRE 17 PERP	15 000 000	14 967 810	15 239 952	272 142	0,86 %	2,73 %	5
SPAREBANK 1 NORD-NORGE 17 PERP	10 000 000	10 010 510	10 215 729	205 219	0,57 %	2,85 %	5
SPAREBANK 1 NORD-NORGE 17 PERP	67 500 000	67 885 179	69 041 998	1 156 818	3,88 %	2,66 %	5
OBOS BANKEN AS 17/27	11 000 000	11 000 000	11 136 023	136 023	0,63 %	1,26 %	5
OBOS- BANKEN AS 20/30	48 000 000	48 000 000	47 979 354	-20 646	2,70 %	1,65 %	5
PROTECTOR FORSIKRING ASA 17/47	39 000 000	39 276 603	39 177 599	-99 004	2,20 %	3,04 %	5
PROTECTOR FORSIKRING ASA 20/50	20 000 000	20 033 333	20 112 792	79 459	1,13 %	3,91 %	5
SPAREBANK 1 BV PERP	30 000 000	29 935 000	30 846 198	911 198	1,74 %	3,21 %	5
SPAREBANK 1 BV 19/25	2 000 000	2 001 909	2 008 490	6 581	0,11 %	1,00 %	5
SPAREBANK 1 BV 20 PERP	29 000 000	29 000 000	29 398 906	398 906	1,65 %	3,35 %	5
SBANKEN ASA 19/29	38 000 000	38 000 000	38 712 527	712 527	2,18 %	1,52 %	5
SBANKEN ASA 19/29	20 000 000	20 000 000	20 226 617	226 617	1,14 %	1,52 %	5
SPAREBANK 1 ØSTFOLD AKERSHUS 20/25	29 000 000	29 124 700	29 265 046	140 346	1,65 %	1,08 %	5
SPAREBANKEN SØR 19 PERP	60 000 000	60 000 000	61 289 165	1 289 165	3,45 %	3,26 %	5
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 17 PERP	33 000 000	33 046 200	33 523 801	477 601	1,89 %	2,90 %	5
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 19 PERP	47 000 000	47 012 000	48 370 088	1 358 088	2,72 %	3,19 %	5
SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE 17 PERP	47 000 000	47 823 400	47 704 821	-118 579	2,68 %	2,65 %	5
SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE 19 PERP	20 000 000	20 000 000	20 331 274	331 274	1,14 %	3,27 %	5
SPAREBANKEN SØR 17 PERP	37 000 000	37 393 500	37 641 981	248 481	2,12 %	2,70 %	5
SPAREBANKEN ØST 19 PERP	20 000 000	20 000 000	20 814 671	814 671	1,17 %	3,22 %	5
SPAREBANK 1 ØSTLANDET 17/22	6 000 000	6 010 080	6 039 220	29 140	0,34 %	0,76 %	5
SPAREBANK 1 ØSTLANDET 18/24	40 000 000	40 092 000	40 250 037	158 037	2,26 %	0,97 %	5
SPAREBANK 1 ØSTLANDET 20 PERP	17 000 000	17 000 000	17 308 088	308 088	0,97 %	3,35 %	5
SPAREBANK 1 ØSTLANDET 19 PERP	59 000 000	59 022 500	60 377 769	1 355 269	3,40 %	3,24 %	5
SPAREBANK 1 SR-BANK 19 PERP	10 000 000	10 048 510	10 269 551	221 041	0,58 %	3,17 %	5
SPAREBANK 1 SR-BANK 20/25	64 000 000	64 467 200	64 722 368	255 168	3,64 %	1,02 %	5
SPAREBANK 1 ØSTLANDET 19 PERP	55 000 000	55 287 500	56 322 495	1 034 995	3,17 %	3,33 %	5
STOREBRAND ASA 19/30	50 000 000	50 000 000	51 430 059	1 430 059	2,89 %	1,62 %	5
STOREBRAND LIVISFORSIKRING 20/50	78 000 000	78 000 000	78 467 683	467 683	4,42 %	2,43 %	5
TOTEN SPAREBANK 20/24	21 000 000	21 008 400	21 076 906	68 505	1,19 %	1,01 %	5
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA 14/44	32 000 000	31 320 861	32 564 408	1 243 547	1,83 %	1,64 %	5
Sum verdipapirportefølje		**1 597 120 232**	**1 621 614 339**	**24 494 108**	**91,25 %**		

Kontantandel			
DNB	19 283 150	1,09 %	
MELHUSBANKEN	135 281 334	7,61 %	
Åsen Sparebank	5 382 537	0,30 %	
Sum bankinnskudd	**159 947 021**	**9,00 %**	

*) Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til forfall/neste renteregulering

Nøkkeltall i porteføljen:

Rentefølsomhet (modifisert durasjon):	0,19 år
Vektet gjennomsnittlig løpetid, inkl kontantandel:	3,94 år

**) Verdipapirene er inndelt i seks risikoklasser etter deres kredittrisiko.

Klasse 1 har laveste kredittrisiko og klasse 6 har høyeste kredittrisiko.

Risikoklasse 1:	Overnasjonale organisasjoner
Risikoklasse 2:	Statsgaranterte papirer innom EØS
Risikoklasse 3:	Statsgaranterte papirer utenfor EØS
Risikoklasse 4:	Fylker og kommuner
Risikoklasse 5:	Banker og finansinstitusjoner
Risikoklasse 6:	Industri

Securely signed with Brevio

Forte Fondene - Årsregnskap 2020

Signers:

Name	*Method*	*Date*
Sæther, Oddvar	BANKID	2021-03-04 16:27
Matsen, Egil	BANKID	2021-03-04 11:28
Foss, Jorunn Skjoldvor	BANKID_MOBILE	2021-03-08 10:02
Thommesen, Kjartan	BANKID	2021-03-05 09:44
Haugan, Finn	BANKID_MOBILE	2021-03-04 11:19
Penne, Jan Birger	BANKID_MOBILE	2021-03-04 18:10

This document package contains:

- Closing page (this page)
-The original document(s)
-The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.