

Styrets årsberetning 2022 for FORTEfondene

Forvaltningsselskapet Forte Fondsforvaltning AS er forretningsfører for FORTEfondene. Ved utgangen av 2022 hadde selskapet ca. 2,13 milliarder kroner til forvaltning. Dette er en reduksjon på 546 millioner kroner fra året før.

FORTEfondene omfattet ved utgangen av 2022 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 Strategisk, som er et kombinasjonsfond.

Aksjefondene og FORTE Obligasjon blir målt mot relevante referanseindekser, og målet med forvaltningen er å skape merverdi for andelseierne, i forhold til fondenes referanseindekser.

For mange investorer i finansmarkedene vil 2022 bli husket som et krevende år. Brede globale aksjeindekser falt med 17-18 prosent i løpet av året. Oslo Børs klarte seg bedre enn de fleste andre aksjemarkeder, med en avkastning på -1 prosent for hovedindeksen. En viktig årsak til at Oslo Børs klarte seg relativt bra er det tunge innslaget av olje- og gasselskaper i det norske aksjemarkedet.

Også i obligasjonsmarkedet ble 2022 krevende. Den viktige internasjonale obligasjonsreferansen «Bloomberg Global Aggregate» falt med mer enn 16 prosent i løpet av året. Dette er den svakeste årsavkastningen i indeksens historie. Også for obligasjoner har norske papirer klart seg godt i en internasjonal sammenheng. Den brede NORM-indeksen fra Nordic Bond Pricing steg med 0,26 prosent i 2022.

Organisering

Forte Fondsforvaltning AS er under tilsyn av Finanstilsynet. DNB er Forte Fondsforvaltnings depotmottaker og Verdipapirsentralen (VPS) fører Forte Fondsforvaltnings andelseierregister.

Forte Fondsforvaltning AS hadde ved årsskiftet åtte heltidsansatte, hvorav tre er kvinner. Bedriften har et godt arbeidsmiljø og lavt sykefravær. Forte Fondsforvaltning har sitt forretningskontor i Trondheim.

Selve virksomheten i selskapet medfører ikke miljøforurensning av betydning.

Det er tegnet ansvarsforsikring for styret i forvaltningsselskapet til fondene og selskapets ledelse gjennom Aon Norway.

Finansiell styring og risikostyring

Generelt kan investering i aksje- og obligasjonsfond over tid gi en høyere avkastning enn eksempelvis banksparing. Risiko ved investeringer i verdipapirfond måles tradisjonelt som prisvolatilitet eller

svingninger i fondets andelsverdi. Målt på denne måten innebærer alltid investeringer i verdipapirfond 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 selskappspesifikke forhold, valutakursutvikling, rentenivåer og generelle konjunkturer. Som nevnt sammenlignes utviklingen i aksjefondene og FORTE Obligasjon 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. Styret mener 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 2022

Fond	Avkastning 2022	Referanseindeks
FORTE Norge	-15,75 %	-7,09 % (OSEFX)
FORTE Trønder	-16,49 %	-7,09 % (OSEFX)
FORTE Global	-7,91 %	-15,98 % (MSCI AWCI)
FORTE Obligasjon	1,68 %	0,26 % (NORM)
FORTE Strategisk	-9,08 %*	

* Andelsklasse A

FORTE Norge oppnådde for første gang på fem år å gi andelseierne negativ avkastning, både absolutt og relativt i forhold til Oslo Børs fondsindeks. Sjømatsektoren og en for tidlig dreining fra verdiaksjer til en større andel vekstaksjer i porteføljen, forklarer det meste av avviket.

ForTE Trønder falt med 16,5 prosent i 2022, preget av spesielt svak utvikling for selskaper innen teknologi, media, telekom og sjømat. Fondets undervekt innen olje- og gass sektoren i perioden rundt Russlands invasjon i Ukraina, bidro også til svakere relativ avkastning i forhold til referanseindeksen OSEFX.

ForTE Global korrigerer ned 7,9 prosent i 2022. En styrket amerikanske dollar mot norske kroner var en viktig bidragsyter til å dempe fallet for den største delen av porteføljen. På sektornivå var kommunikasjonstjenester og teknologi største negative bidragsyter, mens konsumvarer og helse stod seg bedre. Eneste sektor med positivt bidrag på året var energi

Kombinasjonsfondet FORTE Strategisk investerer i aksjer og obligasjoner over hele verden. I 2022 var investeringsklimaet for denne type strategi svært krevende. De store aksje- og obligasjonsmarkedene falt mye, og i takt. FORTE Strategisk fikk en avkastning på -9,08 prosent (-8,74 prosent for andelsklasse B) i 2022. Dette er vesentlig bedre enn avkastningen i de underliggende aksje- og

obligasjonsmarkedene, hvilket i hovedsak skyldes at fondets største valutaposisjoner styrket seg mot norske kroner.

Avkastningen i FORTE Obligasjon var lav store deler av året, først og fremst fordi Russlands angrep på Ukraina i februar medførte at høyere kredittpåslag. I tillegg økte inflasjonen utover året, og som følge av det fortsatte Norges bank å heve sin innskuddsrente. Styringsrenten var på 0,5 prosent ved inngangen til 2022, men kom opp i 2,75 prosent ved slutten av året. En så stor økning gjennom året medførte at verdipapirene med flytende rente i fondet ble liggende etter i rentesettingen. Femårs fastrente steg også utover i året, men FORTE Obligasjon satt med bare 4 prosent fastrente i denne perioden. I månedsskiftet oktober/november gikk femårs fastrente over 4 prosent. Vi valgte derfor å bytte over 30 prosent av fondet over i fastrente. Etter dette begynte fastrenten å falle, fordi inflasjonen både i utlandet og her hjemme begynte å flate ut og falle. Ved slutten av året hadde femårs fastrente falt 0,75 prosent. Med en relativ stor andel fastrente gikk FORTE Obligasjon opp over 3 prosent i 4. kvartal, og endte året 2022 med 1,7 prosent i årsavkastning

Årsresultat og disponeringer

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

Trondheim, 10.2.2023

*Eirik Flatebø
Styreleder og andelseiervalgt
styremedlem*

*Hilde T. Holck
Styremedlem*

*Elise Skjold Rønningen
Andelseiervalgt styremedlem*

*Kjartan Thommesen
Styremedlem*

*Oddvar Sæther
Styremedlem*

*Egil Matsen
Daglig leder*

Styrets årsberetning 2022 for FORTEfondene 1

Signert av følgende



Signatur 1



Signatur 2



Signatur 3



Signatur 4



Signatur 5



Signatur 6

Signatur 7

Signatur 8

Et blått stempel indikerer at dokument er signert med BankID

FORTE

Årsregnskap 2022

RESULTATREGNSKAP (I NOK)	Note	FORTE Obligasjon		Verdipapirfondet Forte Strategisk	
		2022	2021	2022	2021
Portefølleinntekter - kostnader					
Renteinntekter / -kostnader		51 617 738	43 493 409	83 748	-11 407
Gevinst / tap ved realisasjon		-13 704 952	9 900 190	-5 907 649	594 654
Endring urealisert kursgevinst / tap	10	-10 914 999	-6 976 879	-22 254 284	10 709 173
Valutagevinst / tap		-	-	1 762 511	1 348 838
PORTEFØLJERESULTAT		26 997 788	46 416 721	-26 915 675	12 641 259
Forvaltningsinntekter og -kostnader					
Forvaltningshonorar, fast	8	6 351 021	8 315 016	2 110 776	931 336
Andre kostnader	5	19 509	15 620	57 414	106 795
FORVALTNINGSRESULTAT		6 364 524	8 330 636	2 168 190	1 038 070
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		20 633 263	38 086 085	-28 483 865	11 603 188
Skattekostnad	4	-	-	-	-
ÅRSRESULTAT		20 633 263	38 086 085	-28 483 865	11 603 188
Som disponeres					
Overført til / fra egenkapital	9	-8 014 111	-2 262 258	-28 483 865	11 603 188
Netto utdelt til andelsene for ny tegning		28 647 374	40 348 343	-	-
SUM		20 633 263	38 086 085	-28 483 865	11 603 188

BALANSE (I NOK)	Note	FORTE Obligasjon		Verdipapirfondet Forte Strategisk	
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Eiendeler					
Verdipapirer til kostpris	3, 10	1 289 687 880	1 436 441 497	248 808 661	313 885 126
Urealisert kursgevinster / -tap	10	2 009 789	12 924 781	-11 545 111	10 709 173
Opptjente renter på verdipapirer		10 949 479	4 625 149	-	-
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE		1 302 647 141	1 453 991 428	237 263 551	324 594 299
Fordring meglere		-	-	-	-
Opptjente renter bank		172 863	434 286	-	-
Fordring kunder		-	-	-	-
SUM ANDRE FORDRINGER		172 863	434 286	-	-
Bankinnskudd		34 311 859	38 533 092	1 252 498	6 631 331
SUM EIENDELER		1 337 131 863	1 492 958 806	238 516 048	331 225 630
Egenkapital					
Andelskapital til pålydende		1 174 776 137	1 297 968 754	241 309 404	304 897 357
Overkurs / underkurs		155 807 640	180 276 086	13 929 607	14 069 917
INNSKUTT EGENKAPITAL		1 330 583 777	1 478 244 840	255 239 011	318 967 274
Opptjent egenkapital		12 365 889	14 628 147	11 603 188	-
Årets resultat		20 633 263	38 086 085	-28 483 865	11 603 188
Avsatt til utdeling til andelsene		-28 647 374	-40 348 343	-	-
SUM EGENKAPITAL	9	1 334 935 555	1 490 010 729	238 358 335	330 570 462
Gjeld					
Skyldig til meglere		-	-	-	69 419
Skyldig til forvaltningsselskapet		513 253	657 530	157 714	212 061
Skyldig til kunder		1 683 055	2 290 547	-	373 688
SUM ANNEN GJELD		2 196 308	2 948 077	157 714	655 168
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 337 131 863	1 492 958 806	238 516 048	331 225 630

Styret i Forte Fondsförvaltning AS
Trondheim, 10. februar 2023

Eirik Flatebø
Styreleder

Hilde Cecilie Thommesen Holck
Styremedlem

Egil Matsen
Daglig leder

Elise Skjold Rønningen
Styremedlem

Oddvar Sæther
Styremedlem

Kjartan Thommesen
Styremedlem

FORTE

Årsregnskap 2022

RESULTATREGNSKAP (I NOK)	Note	FORTE Norge		FORTE Global		FORTE Trønder	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021
Portefoljeinntekter - kostnader							
Renteinntekter/-kostnader		231 934	149 592	15 266	5 551	136 841	42 034
Aksjeutbytte		9 300 052	7 144 558	857 209	933 351	9 107 601	8 487 719
Gevinst / tap ved realisasjon		-29 775 081	84 246 338	-2 196 116	13 463 111	-47 358 345	124 848 800
Endring urealisert kursgevinst / tap	10	-26 167 978	-10 843 030	-4 908 562	1 644 874	-19 019 608	-22 703 194
Valutagevinst / tap		-	-	3 270 618	1 509 161	-	-
PORTEFØLJERESULTAT		-46 411 073	80 697 459	-2 961 585	17 556 049	-57 133 510	110 685 359
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar, fast	8	5 389 467	7 000 704	1 037 710	1 172 941	6 104 289	7 788 928
Rabatt på forvaltningshonorarer		-	-	-	-	-	-
Andre kostnader	5	1 393 935	1 891 902	400 593	657 448	1 897 503	3 162 445
FORVALTNINGSRESULTAT		6 783 402	8 892 606	1 438 303	1 830 388	8 001 791	10 951 373
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		-53 194 475	71 804 853	-4 399 887	15 725 661	-65 135 302	99 733 986
Skattekostnad							
ÅRSRESULTAT		-53 194 475	71 804 853	-4 399 887	15 725 661	-65 135 302	99 733 986
Som disponeres							
Overført til / fra egenkapital	9	-53 194 475	71 804 853	-4 399 887	15 725 661	-65 135 302	99 733 986
SUM		-53 194 475	71 804 853	-4 399 887	15 725 661	-65 135 302	99 733 986

BALANSE (I NOK)	Note	FORTE Norge		FORTE Global		FORTE Trønder	
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Eiendeler							
Verdipapirer til kostpris	3, 10	229 146 597	305 891 744	51 974 590	41 839 352	289 098 215	394 138 088
Urealisert kursgevinst / -tap	10	-6 135 227	20 032 751	-2 262 411	2 646 151	-18 358 195	661 412
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE		223 011 370	325 924 495	49 712 179	44 485 503	270 740 020	394 799 500
Opplynte renter bank		95 361	104 262	-	-	5	276
Fordring meglere		-	1 409 013	42 144	1 419 994	3 141 647	8 743 897
Fordring kunder		-	-	-	-	-	-
Tilgodehavende rabatt på forvaltningshonorar		-	-	-	-	-	-
SUM ANDRE FORDRINGER		95 361	1 513 275	42 144	1 419 994	3 141 652	8 744 172
Bankinnskudd		8 954 927	28 378 544	630 263	448 985	4 319 192	11 764 090
SUM EIENDELER		232 061 658	355 816 315	50 384 585	46 354 483	278 200 864	415 307 762
Egenkapital							
Andelskapital til pålydende		90 445 242	116 281 755	19 759 586	16 668 439	87 786 493	109 918 828
Overkurs / underkurs		4 032 578	46 890 424	6 511 712	978 960	37 528 599	86 762 984
INNSKUTT EGENKAPITAL		94 477 820	163 172 179	26 271 298	17 647 399	125 315 092	196 681 812
Opplyt egenkapital		190 403 809	118 598 957	28 422 983	12 697 323	213 176 609	113 442 623
Årets resultat		-53 194 475	71 804 853	-4 399 887	15 725 661	-65 135 302	99 733 986
SUM EGENKAPITAL	9	231 687 154	353 575 988	50 294 394	46 070 382	273 356 399	409 858 421
Gjeld							
Skyldig til meglere		-	1 050 507	-	-	3 682 335	3 744 784
Skyldig til forvaltningsselskapet		373 239	593 971	82 538	78 087	446 794	688 829
Skyldig til kunder		1 265	595 849	7 654	206 013	715 336	1 015 729
SUM ANNEN GJELD		374 505	2 240 326	90 192	284 100	4 844 465	5 449 341
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		232 061 658	355 816 315	50 384 585	46 354 483	278 200 864	415 307 762

Styret i Forte Fondsförvaltning AS
Trondheim, 10. februar 2023

Eirik Flatebø
Styreleder

Hilde Cecilie Thommesen Holck
Styremedlem

Egil Matsen
Daglig leder

Elise Skjold Rønningen
Styremedlem

Oddvar Sæther
Styremedlem

Kjartan Thommesen
Styremedlem

Generelle noter 2022

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 2022 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 2022.

Verdipapirporteføljen til 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 2022.

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 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 og FORTE Strategisk som investerer i utenlandske verdipapirer har også valutarisiko. Rentefonden er eksponert for renterisiko og kredittisiko.

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 utgangspunktet 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 2022.

Kombinasjonsfondet FORTE Strategisk er ikke skattepliktige for kursgevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon for verdipapirer under fritaksmetoden. Slik skattefrihet gjelder også i utgangspunktet 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. For øvrige investeringer er FORTE Strategisk skattepliktig. På grunn av høyere utgifter enn disse skattepliktige inntektene er FORTE Strategisk ikke i skatteposisjon for 2022.

Rentefond er skattepliktige. 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 transaksjonsdrevne depotkostnader som blir belastet fondene.

Note 6 - Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på handelsvolumets størrelse justert for tegning og innløsning av andeler.

Omløpshastigheten er beregnet 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 2022 var:	FORTE Norge,	291 %
	FORTE Global,	137 %
	FORTE Trønder	347 %
	FORTE Obligasjon,	61 %
	FORTE Strategisk	11 %

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:

Fond	Andelsklasse	Forvaltningshonorar
FORTE Norge,		1,90 %
FORTE Global,		1,90 %
FORTE Obligasjon,		0,45 %
FORTE Trønder		1,90 %
FORTE Strategisk	A	0,95 %
FORTE Strategisk	B	0,60 %
FORTE Strategisk	C	0,50 %
FORTE Strategisk	N	0,75 %

Note 9 - Egenkapital

	FORTE Norge	FORTE Global	FORTE Trønder
Egenkapital pr 31.12.2021	353 575 988	46 070 382	409 858 421
Tegning i 2022	113 435 862	64 268 466	107 927 982
Innløsning i 2022	-182 130 221	-55 644 567	-179 294 702
2022 resultat overført til egenkapital	-53 194 475	-4 399 887	-65 135 302
Egenkapital pr 31.12.2022	231 687 154	50 294 393	273 356 400

Antall andeler, 31.12.2022	904 452	197 596	877 865
Basiskurs pr. andel	256,1629	254,5316	311,3878

	Verdipapirfondet	
	FORTE Obligasjon	FORTE Strategisk
Egenkapital pr 31.12.2021	1 490 010 729	330 570 462
Tegning i 2022	419 224 545	8 729 674
Innløsning i 2022	-594 932 982	-72 457 937
2022 resultat overført til egenkapital	-8 014 111	-28 483 865
Utbetalt andelseiere for nye tegninger	28 647 374	-
Egenkapital pr 31.12.2022	1 334 935 555	238 358 334

Antall andeler, 31.12.2022	11 747 761
Basiskurs pr. andel	113,6332

Verdifondet Forte Strategisk er delt opp i andelsklasser. Pr. nyttår var basiskurs for andelsklassene:

	Antall andeler	Basiskurs pr. Andel
A	1 076 359	98,4794
B	1 336 735	99,0168
C		IA
N		IA

FORTE Obligasjon

Note 10 - Verdipapirportefølje pr 31.12.2022, (i NOK)

Verdipapir	Pålydene	Kostpris	Markedsverdi inkl påløpt rente	Urealisert gevinst/tap og påløpt rente	Andel i fondet	Effektiv rente *)	Risiko- klasse **)
Dnb Bank ASA Float perp	26 000 000	25 992 200	26 128 976	136 776	1,95 %	6,58 %	5
Norwegian Government 1.75% 17/02/27	30 000 000	29 643 000	28 507 800	-1 135 200	2,13 %	3,05 %	2
Oslo Kommune 4.45% 13/04/29	80 000 000	79 976 000	83 200 960	3 224 960	6,22 %	3,73 %	4
Oslo Kommune 4.45% 20/10/32	40 000 000	40 160 000	42 101 388	1 941 388	3,15 %	3,80 %	4
Sparebank 1 SMN 7.12% perp	25 000 000	25 000 000	25 417 003	417 003	1,90 %	6,70 %	5
Sparebank 1 SMN Float perp	8 000 000	8 000 000	7 739 637	-260 363	0,58 %	6,74 %	5
Bank Norwegian AS Float 12/12/23	58 000 000	58 048 354	57 800 086	-248 268	4,32 %	5,79 %	5
BNP Paribas AS Float 21/02/30	60 000 000	60 048 000	58 578 798	-1 469 202	4,38 %	5,63 %	5
Danske Bank A/S Float 12/05/24	10 000 000	10 067 000	9 974 944	-92 056	0,75 %	4,81 %	5
Dnb Bank ASA Float perp	70 000 000	70 000 000	73 263 799	3 263 799	5,48 %	6,59 %	5
Gjensidige Forsikring Float 07/04/51	65 000 000	65 000 000	62 220 015	-2 779 985	4,65 %	5,61 %	5
Helgeland Sparebank Float 06/03/26	5 000 000	4 935 150	4 922 340	-12 811	0,37 %	4,21 %	5
OBOS Banken AS Float 20/02/30	48 000 000	48 000 000	46 892 270	-1 107 730	3,51 %	5,50 %	5
Protector Forsikring ASA Float 16/12/50	20 000 000	20 033 333	19 786 946	-246 387	1,48 %	7,15 %	5
Sbanken ASA Float 19/12/29	20 000 000	20 000 000	19 701 504	-298 496	1,47 %	5,35 %	5
Sparebank 1 Boligkreditt Float perp	25 000 000	25 000 000	24 249 543	-750 458	1,81 %	6,76 %	5
Sparebank 1 BV Float 20/02/25	4 000 000	4 018 233	3 983 158	-35 075	0,30 %	4,05 %	5
Sparebank 1 BV Float perp	29 000 000	29 000 000	28 803 073	-196 927	2,15 %	6,70 %	5
Sparebank 1 Nord Norge Float Perp	45 000 000	45 000 000	43 502 702	-1 497 299	3,25 %	6,79 %	5
Sparebank 1 NordMøre Float 01/10/26	20 000 000	20 007 200	19 659 104	-348 096	1,47 %	4,25 %	5
Sparebank 1 Østlandet Float perp	17 000 000	17 000 000	16 923 621	-76 379	1,27 %	6,70 %	5
Sparebank 1 Østfold Akershus Float 30/12/25	33 000 000	33 178 516	32 822 137	-356 379	2,45 %	4,21 %	5
Sparebank 1 Ringerike Float 01/09/23	10 000 000	10 080 910	10 014 036	-66 874	0,75 %	3,73 %	5
Sparebank 1 Smn Float 06/07/32	28 000 000	28 000 000	27 126 375	-873 625	2,03 %	5,48 %	5
Sparebank 1 SørØst-Norge Float perp	14 000 000	14 000 000	14 082 268	82 268	1,05 %	6,80 %	5
Sparebank 1 SR Bank ASA Float perp	60 000 000	60 466 890	59 773 410	-693 480	4,47 %	6,69 %	5
Sparebank Sogn&Fjordane Float perp	20 000 000	20 000 000	19 921 742	-78 258	1,49 %	6,63 %	5
Sparebanken More Float Perp	78 000 000	78 000 000	77 887 945	-112 055	5,83 %	6,80 %	5
Sparebanken Nordvest Float 10/03/26	6 000 000	6 008 316	5 919 867	-88 449	0,44 %	4,22 %	5
Sparebanken Sør Float 22/02/27	5 000 000	4 990 000	4 942 441	-47 560	0,37 %	4,19 %	5
Sparebanken Sør Float perp	60 000 000	60 000 000	59 840 556	-159 444	4,48 %	6,62 %	5
Sparebanken Vest Float Perp	75 000 000	75 000 000	77 323 005	2 323 005	5,78 %	6,70 %	5
Storebrand bank ASA Float 27/02/30	50 000 000	50 000 000	49 541 520	-458 480	3,71 %	5,50 %	5
Storebrand Livsforsikrin Float 17/02/53	120 000 000	120 000 000	124 237 308	4 237 308	9,29 %	6,48 %	5
Totens Sparebank Float 13/11/24	25 000 000	25 034 778	24 907 391	-127 388	1,86 %	4,04 %	5
Sum verdipapirportefølje		1 289 687 880	1 291 697 663	2 009 783	96,60 %		

Kontantandel

DNB	27 431 754	2,05 %
MELHUSBANKEN	1 381 431	0,10 %
Åsen Sparebank	5 498 674	0,41 %

Sum bankinnskudd

94 311 859 **2,57 %**

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

Nøkkeltall i porteføljene:

Rentefølsomhet (modifisert durasjon):	1,71 år
Vektet gjennomsnittlig løpetid, inkl kontantandel:	7,98 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 innen EØS
Risikoklasse 3:	Statsgaranterte papirer utenfor EØS
Risikoklasse 4:	Fyker og kommuner
Risikoklasse 5:	Banker og finansinstitusjoner
Risikoklasse 6:	Industri

FORTE Strategisk

Note 10 -Verdipapirportefølje pr 31.12.2022, (i NOK)

Verdipapir	Beholdning	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gev/ta	Andel i fondet
Aksjer						
DNB Europa Indeks	332 074		39 808 500	38 967 678	-840 823	16,35 %
DNB Global Indeks	141 662		18 770 950	18 403 187	-367 763	7,72 %
DNB USA Indeks	216 629		29 927 837	29 816 029	-111 808	12,51 %
KLP AksjeAsia Indeks I VPFO	5 817		13 483 040	12 655 891	-827 149	5,31 %
KLP Aksjeglobal Indeks I	3 775		19 496 654	19 022 689	-473 965	7,98 %
Storebrand Global Indeks	14 788		18 706 545	18 194 953	-511 592	7,63 %
Storebrand Indeks - Nye Marked	14 272		21 317 990	18 508 504	-2 809 487	7,76 %
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	11 133		17 872 145	16 238 141	-1 634 004	6,81 %
Amundi Index Ftse Epra Nareit	3 290		2 189 759	1 997 769	-191 990	0,84 %
Amundi Ftse Epra Europe Real E	700		2 596 992	2 056 081	-540 912	0,86 %
Obligasjoner						
iShares Global Govt Bond UCITS ETF USD (Acc)	530 840		25 313 354	23 315 376	-1 997 978	9,78 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UC	775		1 285 090	1 138 348	-146 742	0,48 %
iShares \$ Corp Bond ESG UCITS ETF USD (Acc)	174 910		7 785 449	7 668 804	-116 645	3,22 %
iShares \$ TIPS UCITS ETF	1 210		2 733 872	2 695 577	-38 295	1,13 %
SPDR Bloomberg SASB Euro Corporate	23 093		7 042 108	6 328 699	-713 408	2,66 %
SPDR Bloomberg SASB US Corporate	21 290		5 611 747	5 384 007	-227 740	2,26 %
iShares EUR Govt Bond 1-3yr UC	1 357		1 501 962	1 515 465	13 503	0,64 %
iShares USD Treasury Bond 1-3y	86 900		4 383 734	4 438 898	55 164	1,86 %
Vanguard Investment Series PLC	5 000		8 980 932	8 917 456	-63 476	3,74 %
Sum verdipapirportefølje			248 808 661	237 263 551	-11 545 111	99,54 %

FORTE Norge

Note 10 -Verdipapirportefølje pr 31.12.2022, (i NOK)

Verdipapir	Beholdning	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gev/tap	Andel i fondet
Etendom						
Entra ASA	25 000	Oslo Børs	2 559 698	2 645 000	85 302	1,14 %
Energi						
Aker Solutions ASA	50 000	Oslo Børs	1 798 370	1 870 000	71 630	0,81 %
Aker BP ASA	50 000	Oslo Børs	15 730 322	15 205 000	-525 322	6,56 %
Northern Ocean Ltd	250 000	Oslo Børs	2 375 000	2 387 500	12 500	1,03 %
Scatec ASA	20 000	Oslo Børs	1 556 233	1 572 000	15 767	0,68 %
Equinor ASA	30 000	Oslo Børs	9 208 746	10 554 000	1 345 254	4,56 %
Vår Energi AS	50 000	Oslo Børs	1 653 261	1 680 250	26 989	0,73 %
TGS Nopec Geophysical co ASA	25 000	Oslo Børs	3 613 224	3 300 000	-313 224	1,42 %
Finans						
Dnb Bank ASA	70 000	Oslo Børs	12 957 362	13 611 500	654 138	5,87 %
Gjensidige Forsikring ASA	40 000	Oslo Børs	7 579 509	7 688 000	108 491	3,32 %
Storebrand ASA	80 000	Oslo Børs	6 409 730	6 832 000	422 270	2,95 %
Sparebank 1 Sr-Bank ASA	20 000	Oslo Børs	2 070 886	2 414 000	343 114	1,04 %
Industri						
Bonheur ASA	10 000	Oslo Børs	2 782 864	2 870 000	87 136	1,24 %
Af Gruppen ASA	15 000	Oslo Børs	2 174 723	2 157 000	-17 723	0,93 %
Norsk Hydro ASA	80 000	Oslo Børs	5 604 527	5 865 600	261 073	2,53 %
Tomra Systems	25 000	Oslo Børs	4 731 689	4 140 000	-591 689	1,79 %
Yara International ASA	35 000	Oslo Børs	14 575 084	15 071 000	495 916	6,50 %
Soiltech AS	60 235	Oslo Børs	2 416 707	4 336 920	1 920 213	1,87 %
Aker ASA	9 000	Oslo Børs	6 739 873	6 475 500	-264 373	2,79 %
Arendals Fossekompagni A/S	6 000	Oslo Børs	1 561 714	1 503 000	-58 714	0,65 %
Green Transition Holding	300 000	Oslo Børs	5 160 407	10 800 000	5 639 593	4,66 %
Borregaard ASA	30 000	Oslo Børs	5 401 160	4 560 000	-841 160	1,97 %
Shipping						
Golden Ocean Group Ltd	20 000	Oslo Børs	1 785 425	1 718 800	-66 625	0,74 %
Konsum						
Austevoll Seafood ASA	40 000	Oslo Børs	4 405 942	3 538 000	-867 942	1,53 %
Bakkafrost P/F	5 000	Oslo Børs	2 676 051	3 080 000	403 949	1,33 %
Grieg Seafood ASA	30 000	Oslo Børs	2 680 498	2 358 000	-322 498	1,02 %
Leroy Seafood Group	100 000	Oslo Børs	5 215 827	5 515 000	299 173	2,38 %
Mowi ASA	80 000	Oslo Børs	15 685 154	13 376 000	-2 309 154	5,77 %
Orkla	150 000	Oslo Børs	11 227 764	10 641 000	-586 764	4,59 %
Salmar ASA	28 000	Oslo Børs	10 061 280	10 774 400	713 120	4,65 %
TMT						
Adevinta ASA	100 000	Oslo Børs	7 123 187	6 560 000	-563 187	2,83 %
Ensurge Micropower ASA	5 250 000	Oslo Børs	16 882 016	9 951 900	-6 930 116	4,30 %
Nordic Semiconductor ASA	40 000	Oslo Børs	6 150 297	6 556 000	405 703	2,83 %
OncoInvent AS	127 000	Oslo Børs	6 604 000	5 080 000	-1 524 000	2,19 %
Schibsted ASA	40 000	Oslo Børs	8 690 126	7 164 000	-1 526 126	3,09 %
Telenor ASA	100 000	Oslo Børs	11 297 941	9 160 000	-2 137 941	3,95 %
Sum verdipapirportefølje			229 146 597	223 011 370	-6 135 227	96,26 %

FORTE Global

Note 10 -Verdipapirportefølje pr 31.12.2022, (i NOK)

Verdipapir	Beholdning	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gev/tap	Andel i fondet
Aker BP ASA	3 500	Oslo Børs	1 053 338	1 064 350	11 011	2,12 %
Nordic Semiconductor ASA	7 000	Oslo Børs	976 848	1 147 300	170 452	2,28 %
Scatec ASA	12 000	Oslo Børs	1 092 973	943 200	-149 773	1,88 %
iShares China large-Cap ETF	10 000		2 952 897	2 789 616	-163 281	5,55 %
iShares Core MSCI Europe ETF	3 000		1 457 639	1 404 665	-52 973	2,79 %
iShares Global Clean Energy ETF	15 000		2 863 137	2 935 011	71 874	5,84 %
iShares Global Comm Services ETF	5 000		3 447 850	2 684 143	-763 707	5,34 %
iShares Global Consumer Discre ETF	1 000		1 341 024	1 241 823	-99 201	2,47 %
iShares Global Consumer Staple ETF	1 500		920 861	881 834	-39 027	1,75 %
iShares Global Energy ETF	5 000		1 886 385	1 921 681	35 296	3,82 %
iShares Global Financials ETF	2 500		1 807 651	1 731 928	-75 724	3,44 %
iShares Global Healthcare ETF	2 200		1 873 017	1 840 713	-32 305	3,66 %
iShares Global Industrials ETF	1 800		1 959 277	1 889 467	-69 810	3,76 %
iShares Global Tech ETF	9 800		5 289 783	4 330 647	-959 136	8,61 %
iShares MSCI World ETF	8 400		8 729 827	9 046 044	316 217	17,99 %
iShares Russell 2000 ETF	2 800		5 127 580	4 812 413	-315 167	9,57 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	2 400		9 194 504	9 047 345	-147 158	17,99 %
Sum verdipapirportefølje			51 974 590	49 712 179	-2 262 412	98,84 %

FORTE Trønder

Note 10 -Verdipapirportefølje pr 31.12.2022, (i NOK)

Verdipapir	Beholdning	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gev/tap	Andel i fondet
 Eiendom 						
Entra ASA	30 000	Oslo Børs	3 155 270	2 645 000	-510 270	0,97 %
 Energi 						
Aker BP ASA	60 000	Oslo Børs	18 972 719	18 246 000	-726 719	6,67 %
Equinor ASA	35 000	Oslo Børs	12 478 487	12 313 000	-165 487	4,50 %
Scatec ASA	120 000	Oslo Børs	11 801 620	9 432 000	-2 369 620	3,45 %
TGS Nopec Geophysical co ASA	55 000	Oslo Børs	6 754 670	7 920 000	1 165 330	2,90 %
Okea AS	75 000	Oslo Børs	2 960 047	2 565 000	-395 047	0,94 %
Vår Energi AS	100 000	Oslo Børs	3 397 466	5 040 750	1 643 284	1,84 %
 Finans 						
DNB BANK ASA	70 000	Oslo Børs	13 016 356	13 611 500	595 144	4,98 %
Storebrand ASA	100 000	Oslo Børs	8 026 623	9 394 000	1 367 377	3,44 %
Sparebank 1 SMN	25 000	Oslo Børs	2 914 429	3 185 000	270 571	1,17 %
 Industri 						
Nei ASA	200 000	Oslo Børs	3 031 515	2 771 000	-260 515	1,01 %
Norsk Hydro ASA	100 000	Oslo Børs	6 972 744	7 332 000	359 256	2,68 %
Yara International ASA	25 000	Oslo Børs	10 614 649	10 765 000	150 351	3,94 %
Circa Group AS	400 000	Oslo Børs	6 221 864	2 400 000	-3 821 864	0,88 %
Soiltech AS	80 000	Oslo Børs	3 203 840	5 760 000	2 556 160	2,11 %
Green Transition Holding	270 000	Oslo Børs	4 358 165	9 720 000	5 361 835	3,56 %
Borregaard ASA	55 000	Oslo Børs	9 214 040	8 360 000	-854 040	3,06 %
Autostore Holdings Ltd	200 000	Oslo Børs	3 303 131	3 585 000	281 869	1,31 %
Bewi AS	60 000	Oslo Børs	2 590 822	2 754 000	163 178	1,01 %
Tomra Systems	50 000	Oslo Børs	9 076 078	8 280 000	-796 078	3,03 %
Aker Horizons AS	450 000	Oslo Børs	7 460 270	5 802 750	-1 657 520	2,12 %
 Helseindustri 						
Nykode Therapeutics AS	100 000	Oslo Børs	3 362 959	2 812 000	-550 959	1,03 %
 Konsum 						
Leroy Seafood Group	60 000	Oslo Børs	3 133 818	2 757 500	-376 318	1,01 %
Mowi ASA	75 000	Oslo Børs	15 979 087	12 540 000	-3 439 087	4,59 %
Orkla	150 000	Oslo Børs	10 681 391	10 641 000	-40 391	3,89 %
Salmar ASA	30 000	Oslo Børs	11 391 910	11 544 000	152 090	4,22 %
Grleg Seafood ASA	60 000	Oslo Børs	6 397 328	3 930 000	-2 467 328	1,44 %
 TMT 						
Adevinta ASA	100 000	Oslo Børs	7 292 624	6 560 000	-732 624	2,40 %
Atea ASA	30 000	Oslo Børs	3 391 020	3 420 000	28 980	1,25 %
Kahoot! AS	150 000	Oslo Børs	3 181 297	2 915 250	-266 047	1,07 %
Nordic Semiconductor ASA	115 000	Oslo Børs	20 847 018	18 029 000	-2 818 018	6,60 %
Schibsted ASA	60 000	Oslo Børs	13 404 360	10 746 000	-2 658 360	3,93 %
Telenor ASA	125 000	Oslo Børs	15 040 021	10 992 000	-4 048 021	4,02 %
Crayonano AS	150 000	Oslo Børs	3 696 846	2 625 000	-1 071 846	0,96 %
Crayon Group Holding ASA	55 000	Oslo Børs	5 659 811	6 006 000	346 189	2,20 %
Ensurge Micropower ASA	4 200 000	Oslo Børs	11 135 805	7 961 520	-3 174 285	2,91 %
Idex Biometrics	2 500 000	Oslo Børs	2 444 322	2 498 750	54 428	0,91 %
Norbit ASA	100 000	Oslo Børs	2 533 795	2 880 000	346 205	1,05 %
Sum verdipapirportefølje			289 098 215	270 740 020	-18 358 195	99,04 %

Årsregnskap 2022 for FORTEfondene

Signert av følgende



Signatur 1



Signatur 2



Signatur 3



Signatur 4



Signatur 5



Signatur 6

Signatur 7

Signatur 8

Et blått stempel indikerer at dokument er signert med BankID