



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 926 779 664
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET FORTE STRATEGISK
Forretningsadresse: Kjøpmannsgata 32
7011 TRONDHEIM

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Stein Frode Aaseng
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.03.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 05.04.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		40 393 424	43 146 694
Sum inntekter		40 393 424	43 146 694
Kostnader			
Annen driftskostnad		1 573 411	1 744 834
Sum kostnader		1 573 411	1 744 834
Driftsresultat		38 820 013	41 401 860
Netto finans			
Resultat før skattekostnad		38 820 013	41 401 860
Årsresultat		38 820 013	41 401 860
Årsresultat etter minoritetsinteresser		38 820 013	41 401 860
Totalresultat		38 820 013	41 401 860
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		38 820 013	41 401 860
Sum overføringer og disponeringer		38 820 013	41 401 860



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer			420
Sum fordringer			420
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		227 677 004	168 874 120
Sum investeringer		227 677 004	168 874 120
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		3 303 926	4 274 595
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		3 303 926	4 274 595
Sum omløpsmidler		230 980 930	173 149 135
SUM EIENDELER		230 980 930	173 149 135
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		160 275 410	146 722 247
Overkurs		6 203 179	1 786 044
Sum innskutt egenkapital		166 478 589	148 508 291
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		63 341 197	24 521 184



Balanse

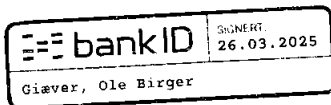
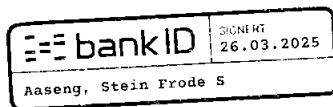
Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum opptjent egenkapital		63 341 197	24 521 184
Sum egenkapital		229 819 786	173 029 475
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		1 161 144	119 660
Sum kortsiktig gjeld		1 161 144	119 660
Sum gjeld		1 161 144	119 660
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		230 980 930	173 149 135



Dette dokumentet er behandlet gjennom Kundesjekk – på vegne av Forte Fondsforvaltning AS

Årsberetninger FORTE fondene 2024

Signert av følgende



Et blått stempel indikerer at dokument er signert med BankID



Styrets årsberetning 2024 for FORTEfondene

Forvaltningsselskapet Forte Fondsforvaltning AS er forretningsfører for FORTEfondene. Ved utgangen av 2024 hadde selskapet ca. 1,31 milliarder kroner til forvaltning. Dette er en reduksjon på 227 millioner kroner fra året før.

FORTEfondene omfattet ved utgangen av 2024 fem ulike fond.

- 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
- Verdipapirfondet FORTE Strategisk, som er et globalt kombinasjonsfond.

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

2024 kan oppsummeres som et veldig godt år for globale aksjer, selv om vi registrerte til dels store forskjeller i utviklingen på regionsnivå. Den globale aksjeindeksen MSCI All Country World Index steg med 17,8 prosent, drevet av spesielt sterk utvikling i amerikanske aksjer. Oppgangen i USA var imidlertid veldig konsentrert rundt noen store enkeltelskaper innen teknologi og kommunikasjonstjenester. Europeiske aksjer gjorde det relativt svakt. Oslo Børs Fondsindeks steg med 11,3 prosent, hvorpå 2/3 av bidraget kom fra Kongsberg Gruppen, som vi i Forte har på ekskluderingslisten av ESG hensyn.

Det globale obligasjonsmarkedet var preget av at lange renter steg gjennom året, hvorpå 10-årsrenten i USA gikk fra 3,88 til 4,58. Som referanse var S&P Global Developed Aggregate Ex-Collateralized Bond Index ned 1,86 prosent.

Organisering

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

Etter fusjon mellom Kraft Finans AS og Forte Fondsforvaltning AS, vil fondene flyttes til FCG som driver et fondshotell i Sverige.

Forte Fondsforvaltning AS hadde ved årsskiftet seks 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 selskapsespesifikke 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 kan 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 2024

Fond	Avkastning 2024
FORTE Norge	3,9 %
FORTE Trønder	-2,9 %
FORTE Global	19,0 %
FORTE Obligasjon	5,3 %
FORTE Strategisk*	21,4 %

* Andelsklasse A

FORTE Norge ga andelseierne en avkastning på 3,9 prosent i 2024. Aksjer innen finanssektoren var viktigst positive bidragsyter til avkastningen, samt enkelte aksjer innen konsumvarer og media. Mange av selskapene på Oslo Børs har gode balanser, og vi ser fortsatt solide utbytter og tilbakekjøpsprogram av egne aksjer hos mange bedrifter. FORTE Norge har en løpende utbytteavkastning på rundt åtte prosent, og mange av porteføljeselskapene prises fortsatt på lave historiske multipler.

FORTE Trønder falt med -2,9 prosent i 2024. Fondets avkastning ble preget av spesielt svak utvikling innen energisegmentet, hvorpå de største oljeselskapene i porteføljen var ned ca. 20 prosent. Samtidig har noen enkeltelskaper innen teknologisektoren skuffet både oss og markedet i 2024. Også innen sjømat var det enkelte skuffelser, som følge av utfordrende biologiske forhold i sjøen for flere av aktørene. Porteføljen hadde ved årsslutt en prising som er vesentlig lavere enn



referanseindeks både i forhold til forventet inntjening (P/E) og bokførte verdier, og fondet har en forventet utbytteavkastning på omtrent 6,5%.

FORTE Global steg med 19 prosent i 2024. På regionsnivå var USA vinneren, hvorpå den brede S&P500 indeksen kunne vise til oppgang på 23 prosent. Også Asia bidro veldig positivt i året som gikk. Som referanse var den japanske Nikkei 225-indeksen opp 19 prosent. *Europeiske* aksjer gjorde det imidlertid svakt, preget av et spesielt dårlig år for europeisk industriproduksjon og generelt lav vekst i eurosone. Ser vi på sektornivå, var *kommunikasjonstjenester, teknologi og finans* de viktigste positive bidragsyterne. På den svake siden utmerket *materialer og energi* seg. En svekkelse av norske kroner mot amerikanske dollar bidro positivt til fondets avkastning, men effekten var begrenset siden deler av fondets eksponering mot amerikanske aksjer er valutasikret.

FORTE Obligasjon hadde et godt år i 2024, og fondet steg 5,29 prosent. I løpet av året reduserte fondet andelen fastrenter og andelen av fondsobligasjoner. Lavere kredittpåslag, kombinert med et generelt høyt rentenivå, var positive bidragsytere i FORTE Obligasjon i 2024.

Verdipapirfondet FORTE Strategisk steg med 21,4 prosent i 2024. Året var preget av sterk utvikling for globale aksjer, med spesielt positive bidrag fra eksponeringen i USA og Asia. En betydelig økning i lange renter gjennom 4. kvartal, bidro til at obligasjonsdelen av porteføljen endte med negativt bidrag på året, målt i lokal valuta. En svekkelse av norske kroner mot amerikanske dollar og euro hadde imidlertid positiv effekt på års-avkastningen.

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, 26.03.2025

Eirik Flatebø
Styreleder

Ole Birger Giæver
Styremedlem

Elise Skjold Rønningen
Andelseiervalgt styremedlem

Ingolv Høyland
Styremedlem

Oddvar Sæther
Andelseiervalgt styremedlem

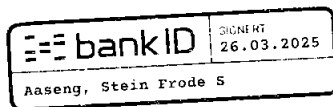
Stein Frode Aaseng
Daglig leder



Dette dokumentet er behandlet gjennom Kundesjekk – på vegne av Forte Fondsforvaltning AS

Forte Fondene Årsregnskap 2024

Signert av følgende



Et blått stempel indikerer at dokument er signert med BankID



FORTE

Årsregnskap 2024

RESULTATREGNSKAP (i NOK)	Note	FORTE Obligasjon		Verdipapirfondet Forte Strategisk	
		2024	2023	2024	2023
Porteføljeginntekter - kostnader					
Renteinntekter/ -kostnader		52 073 513	63 214 559	313 844	217 954
Gevinst / tap ved realisasjon		7 068 214	-14 573 993	21 888 633	2 139 985
Endring urealisert kursgevinst / tap	10	-10 164 964	22 053 204	16 602 424	32 603 598
Valutagevinst / tap		-	-	1 588 523	8 185 157
PORTEFØLJERESULTAT		48 976 763	70 693 770	40 393 423	43 146 695
Forvaltningsinntekter og -kostnader					
Forvaltningshonorar, fast	7	3 987 971	4 805 474	1 562 681	1 697 499
Andre kostnader	5	12 826	16 323	10 730	47 335
FORVALTNINGSRESULTAT		4 000 797	4 821 797	1 573 411	1 744 834
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		44 975 967	65 871 973	38 820 013	41 401 860
Skattekostnad	4	-	-	-	-
ÅRSRESULTAT		44 975 967	65 871 973	38 820 013	41 401 860
Som disponeres					
Overført til / fra egenkapital	8	-6 218 028	28 816 697	38 820 013	41 401 860
Netto utdelt til andelseiere for ny tegninger		51 193 995	37 055 277	-	-
SUM		44 975 967	65 871 973	38 820 013	41 401 860

BALANSE (i NOK)	Note	FORTE Obligasjon		Verdipapirfondet Forte Strategisk	
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Eiendeler					
Verdipapirer til kostpris	3, 10	784 249 640	893 537 676	190 016 093	147 815 632
Urealisert kursgevinst / -tap	10	13 898 023	24 062 987	37 660 911	21 058 488
Opptjente renter på verdipapirer		9 368 366	8 278 096	-	-
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE		807 516 029	925 878 759	227 677 004	168 874 120
Fordring meglere		-	-	-	421
Opptjente renter bank		-	3 469	-	-
Fordring kunder		-	-	-	-
SUM ANDRE FORDRINGER		-	3 469	-	421
Bankinnskudd		38 528 890	29 528 473	3 303 926	4 274 595
SUM EIENDELER		846 044 919	955 410 701	230 980 931	173 149 135
Egenkapital					
Andelskapital til pålydende		699 536 716	799 786 560	160 275 410	146 722 247
Overkurs / underkurs		118 936 199	122 092 537	6 203 179	1 786 044
INNSKUTT EGENKAPITAL		818 472 915	921 879 097	166 478 589	148 508 291
Opptjent egenkapital		33 168 475	4 351 778	24 521 184	-16 880 676
Årets resultat		44 975 967	65 871 973	38 820 013	41 401 860
Avsatt til utdeling til andelseiere		-51 193 995	-37 055 277	-	-
SUM EGENKAPITAL	8	845 423 361	955 047 571	229 819 786	173 029 475
Gjeld					
Skyldig til meglere		78 714	-	1 007 767	-
Skyldig til forvaltningsselskapet		340 408	363 130	153 378	114 660
Skyldig til kunder		202 436	-	-	5 000
SUM ANNEN GJELD		621 558	363 130	1 161 145	119 660
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		846 044 919	955 410 701	230 980 931	173 149 135

Styret i Forte Fondsforvaltning AS
Trondheim, 26. mars 2025

Eirik Flatebø
Styreleder

Ole Birger Giæver
Styremedlem

Stein Frode Aaseng
Daglig leder

Elise Skjold Rønningen
Styremedlem

Oddvar Sæther
Styremedlem

Ingolv Høyland
Styremedlem



FORTE

Årsregnskap 2024

RESULTATREGNSKAP (i NOK)	Note	FORTE Norge		FORTE Global		FORTE Trønder	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023
Portefølleinntekter - kostnader							
Renteinntekter/ -kostnader		181 658	304 408	129 004	37 696	155 097	244 007
Aksjeutbytte		5 292 030	11 022 972	969 949	1 104 730	8 208 716	12 631 595
Gevinst / tap ved realisasjon		15 727 220	-15 481 837	2 148 911	735 501	2 536 063	-16 829 784
Endring urealisert kursgevinst / tap	10	-12 948 182	22 612 393	3 735 187	3 057 866	-10 119 523	22 178 892
Valutagevinst / tap		-	-	962 379	5 790 365	-	-
PORTEFØLJERESULTAT		8 252 727	18 457 936	7 945 430	10 726 157	780 353	18 224 710
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar, fast	7	2 190 252	3 802 872	802 699	946 030	2 744 404	4 722 703
Rabatt på forvaltningshonorarer		-	-	-	-	-	-
Andre kostnader	5	341 769	530 465	173 154	254 597	394 068	636 183
FORVALTNINGSRESULTAT		2 532 020	4 333 337	975 853	1 200 627	3 138 472	5 358 887
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		5 720 706	14 124 599	6 969 577	9 525 531	-2 358 119	12 865 824
Skattekostnad							
ÅRSRESULTAT		5 720 706	14 124 599	6 969 577	9 525 531	-2 358 119	12 865 824
Som disponeres							
Overført til / fra egenkapital	8	5 720 706	14 124 599	6 969 577	9 525 531	-2 358 119	12 865 824
SUM		5 720 706	14 124 599	6 969 577	9 525 531	-2 358 119	12 865 824

BALANSE (i NOK)	Note	FORTE Norge		FORTE Global		FORTE Trønder	
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Eiendeler							
Verdipapirer til kostpris	3, 10	81 023 268	126 388 591	43 355 094	37 802 772	106 556 087	180 804 604
Urealisert kursgevinst / -tap	10	3 528 984	16 477 166	4 530 641	795 454	-6 298 827	3 820 696
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE		84 552 252	142 865 757	47 885 735	38 598 227	100 257 260	184 625 300

Oppførte renter bank		-	194	-	421	-	818
Fordring meglere		-	31 534	32 634	1 335 142	77 124	164 400
Fordring kunder		-	-	-	-	-	-
Tilgodehavende rabatt på forvaltningshonorar		-	-	-	-	-	-
SUM ANDRE FORDRINGER		-	31 728	32 634	1 335 562	77 124	165 218

Bankinnskudd		2 753 749	1 843 163	1 897 343	3 727 523	1 506 167	8 061 518
SUM EIENDELER		87 306 001	144 740 648	49 815 712	43 661 312	101 840 551	192 852 035

Egenkapital							
Andelskapital til pålydende		30 018 281	51 896 583	13 650 356	13 421 592	31 695 265	58 350 266
Overkurs / underkurs		-223 389	41 267 572	15 484 103	14 055 018	21 337 824	83 273 354
INNSKUTT EGENKAPITAL		29 794 891	93 164 156	29 134 459	27 476 610	53 033 090	141 623 619
Oppgjort egenkapital		51 333 933	37 209 334	13 548 627	4 023 096	50 907 131	38 041 307
Årets resultat		5 720 706	14 124 599	6 969 577	9 525 531	-2 358 119	12 865 824
SUM EGENKAPITAL	8	86 849 530	144 498 088	49 652 662	41 025 237	101 582 102	192 530 750

Gjeld							
Skyldig til meglere		13 345	-	3 817	2 570 053	20 903	-
Skyldig til forvaltningsselskapet		148 085	242 560	83 000	66 023	174 759	321 285
Skyldig til kunder		295 042	-	76 233	-	62 786	-
SUM ANNEN GJELD		456 471	242 560	163 049	2 636 076	258 449	321 285
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		87 306 001	144 740 648	49 815 712	43 661 312	101 840 551	192 852 035

Styret i Forte Fondsförvaltning AS
Trondheim, 26. mars 2025

Eirik Flatebø
Styreleder

Ole Birger Gæver
Styremedlem

Stein Frode Aaseng
Daglig leder

Elise Skjold Rønningen
Styremedlem

Oddvar Sæther
Styremedlem

Ingvold Høyland
Styremedlem



Generelle noter 2024

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 2024 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 2024.

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 2024.

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 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. På grunn av høyere utgifter enn disse skattepliktige inntektene er FORTE Norge, FORTE Global og FORTE Trønder ikke i skatteposisjon for 2024.

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 2024.

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 2024 var:	FORTE Norge,	248 %
	FORTE Global,	146 %
	FORTE Trønder	198 %
	FORTE Obligasjon,	19 %
	FORTE Strategisk	21 %



Note 7 - 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 %

Note 8 - Egenkapital

	FORTE Norge	FORTE Global	FORTE Trønder
Egenkapital pr 31.12.2023	144 498 088	41 025 237	192 530 750
Tegning i 2024	10 411 165	19 813 683	12 205 690
Innløsning i 2024	-73 780 429	-18 155 835	-100 796 220
2024 resultat overført til egenkapital	5 720 706	6 969 577	-2 358 119
Egenkapital pr 31.12.2024	86 849 530	49 652 662	101 582 102

Antall andeler, 31.12.2024	300 183	136 504	316 953
Basiskurs pr. andel	289,3221	363,7463	320,4961

	FORTE Obligasjon	Verdipapirfondet Forte Strategisk
Egenkapital pr 31.12.2023	955 047 571	173 029 475
Tegning i 2024	125 522 471	68 804 311
Innløsning i 2024	-280 122 648	-50 834 012
2024 resultat overført til egenkapital	-6 218 028	38 820 013
Utbetalt andelseiere for nye tegninger	51 193 995	-
Egenkapital pr 31.12.2024	845 423 361	229 819 786

Antall andeler, 31.12.2024	6 995 367
Basiskurs pr. andel	120,8548

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

	Antall andeler	Basiskurs pr. Andel
A	751 507	142,4553
B	851 247	144,2162
C		IA
N		IA

Note 9 - Hendelser etter balansedato

Det er planlagt en fusjon mellom Forte Fondsförvaltning AS og Kraft Finans AS (overtakende selskap) i første halvår 2025. Etter vedtatt fusjon mellom Kraft Finans AS og Forte Fondsförvaltning AS, vil fondene flyttes til FCG Fonder som driver et fondshotell i Sverige. Forvaltningen av fondene vil fortsatt skje i Kraft Finans/Forte gjennom en utkontrakteringsavtale fra FCG Fonder.



FORTE Obligasjon

Note 10 -Verdipapirportefølle pr 31.12.2024, (i NOK)

Verdipapir	Pålydene	Kostpris	Markedsverdi inkl påløpt rente	Urealisert gevinst/tap og påløpt rente	Andel i fondet	Effektiv rente *)	Risiko- klasse **)
Aurskog Sparebank FRN	32 000 000	32 040 000	32 821 955	781 955	3,88 %	5,85 %	5
BN Bank ASA 22/27 FRN	20 000 000	20 276 000	20 558 124	282 124	2,43 %	6,04 %	5
Brage Finans AS 24/29	12 000 000	12 000 000	12 199 625	199 625	1,44 %	4,70 %	5
Den norske stat 17/27	25 000 000	23 512 500	24 329 914	817 414	2,88 %	1,75 %	2
Den norske stat 19/29	30 000 000	26 907 000	27 548 449	641 449	3,26 %	1,75 %	2
DNB Bank ASA 22/PERP ADJ C HYBRID	60 000 000	60 000 000	62 643 830	2 643 830	7,41 %	7,75 %	5
Fana Sparebank 24/29	10 000 000	10 000 000	9 975 335	-24 665	1,18 %	4,58 %	5
Fana Sparebank 21/26 FRN	20 000 000	19 667 290	20 132 186	464 896	2,38 %	5,13 %	5
Gjensidige Forsikring ASA 23/53 FRN	35 000 000	35 000 000	36 108 735	1 108 735	4,27 %	6,95 %	5
Jæren Sparebank 24/29 FRN	15 000 000	15 000 000	15 087 332	87 332	1,78 %	5,52 %	5
JBF Sparebank 24/29 FRN	12 000 000	12 000 000	12 068 083	68 083	1,43 %	5,50 %	5
Nordea Bank Abp 23/28 FRN	34 000 000	34 017 000	34 952 191	935 191	4,13 %	6,17 %	5
Oslo Kommune 23/31	30 000 000	29 970 000	31 066 516	1 096 516	3,67 %	4,45 %	4
Romerike Sparebank 24/29 FRN	20 000 000	20 000 000	20 017 343	17 343	2,37 %	5,51 %	5
Sparebank 1 SMN 20/26 FRN	10 000 000	9 902 000	10 109 992	207 992	1,20 %	5,35 %	5
Sparebank 1 SMN 24/29 FRN	18 000 000	18 000 000	18 188 449	188 449	2,15 %	5,67 %	5
Sparebank 1 Sogn og Fjordane 23/27 FRN	30 000 000	30 000 000	30 441 396	441 396	3,60 %	5,58 %	5
Sparebank 1 Sør-Norge ASA 23/PERP	40 000 000	40 000 000	43 637 842	3 637 842	5,16 %	7,50 %	5
Sparebank 1 Sør-Norge ASA 24/35	20 000 000	20 000 000	20 180 530	180 530	2,39 %	6,26 %	5
Sparebanken 1 Nord- Norge 23/34 FRN	35 000 000	35 000 000	36 215 138	1 215 138	4,28 %	6,81 %	5
Sparebanken Møre 22/PERP FRN C HYBRID	30 000 000	30 000 000	31 012 095	1 012 095	3,67 %	8,19 %	5
Sparebanken Sør 22/27 FRN	12 000 000	11 907 050	12 112 107	205 057	1,43 %	5,33 %	5
Sparebanken Vest 22/PERP ADJ C HYBRID	50 000 000	50 000 000	51 647 971	1 647 971	6,11 %	7,48 %	5
Sparebanken Vest 24/30	15 000 000	14 828 400	14 777 725	-50 675	1,75 %	4,54 %	5
Sparebanken Øst 23/29	24 000 000	24 000 000	24 576 349	576 349	2,91 %	5,15 %	5
Sparebanken 1 Østfold Akershus 24/27 FRN	20 000 000	20 020 000	20 092 664	72 664	2,38 %	5,28 %	5
Sparebanken 1 Østlandet 23/28	20 000 000	20 020 000	20 863 535	843 535	2,47 %	5,63 %	5
Stavanger kommune 22/27 FRN	20 000 000	20 159 000	20 387 417	228 417	2,41 %	5,42 %	4
Storebrand Livsforsikring AS 22/53 ADJ C SU1	60 000 000	60 000 000	63 271 344	3 271 344	7,48 %	7,35 %	5
Vestland fylke 16/26 FRN	10 000 000	10 120 000	10 109 172	-10 288	1,20 %	5,58 %	4
Vestland fylke 23/29	20 000 000	19 903 400	20 382 143	478 743	2,41 %	4,73 %	4
Sum verdipapirportefølle		784 249 640	807 516 029	23 266 389	95,52 %		
Kontantandel							
DNB			26 317 580		3,11 %		
MELHUSBANKEN			6 003 505		0,71 %		
Åsen Sparebank			6 207 805		0,73 %		
Sum bankinnskudd			38 528 890		4,56 %		

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

Nøkkeltall i porteføljen:

Rentefølsomhet (modifisert durasjon):	1,66 år
Vektet gjennomsnittlig løpetid, inkl kontantandel:	3,56 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 Strategisk

Note 10 -Verdipapirportefølje pr 31.12.2024, (i NOK)

Verdipapir	Beholdning	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gev/tap	Andel i fondet
Aksjer						
DNB Europa Indeks A	118 520		30 066 398	32 064 694	1 998 295	13,95 %
DNB Global Indeks A	40 257		28 574 465	31 004 789	2 430 324	13,49 %
DNB USA Indeks A	54 019		33 409 580	41 659 246	8 249 665	18,13 %
KLP AksjeAsia Indeks S	4 811		12 142 418	14 712 865	2 570 447	6,40 %
KLP AksjeGlobal Indeks S	2 384		13 236 615	20 517 963	7 281 349	8,93 %
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S	6 815		11 015 633	14 364 333	3 348 699	6,25 %
Storebrand Global Indeks N	5 966		7 546 210	12 503 607	4 957 397	5,44 %
Storebrand Indeks - Nye Markeder N	8 173		12 568 391	14 900 288	2 331 897	6,48 %
Obligasjoner						
iShares \$ Corp Bond ESG UCITS ETF	138 850	Amsterdam	6 331 779	7 700 467	1 368 688	3,35 %
iShares \$ TIPS UCITS ETF	886	London	2 001 827	2 397 623	395 796	1,04 %
iShares \$Treasury bd 1-3yr ETF	64 405	London	3 294 732	4 095 868	801 135	1,78 %
iShares Govt Bond 1-3yr ETF	3 900	London	4 806 418	5 208 392	401 974	2,27 %
iShares Global Govt Bond UCITS ETF	327 000	London	15 824 918	16 557 693	732 776	7,20 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UC	538	London	892 101	922 143	30 042	0,40 %
SPDR Bloomberg SASB 0-3 Year ESG ETF	24 000	Frankfurt	8 304 607	9 067 035	762 428	3,95 %
Sum verdipapirportefølje			190 016 093	227 677 004	37 660 912	99,07 %



FORTE Norge

Note 10 -Verdipapirportefølje pr 31.12.2024, (i NOK)

Verdipapir	Beholdning	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gev/tap	Andel i fondet
Energi						
Aker BP ASA	10 000	Oslo Børs	2 258 129	2 217 000	-41 129	2,55 %
Equinor ASA	10 000	Oslo Børs	2 866 006	2 654 000	-212 006	3,06 %
Norsk Hydro ASA	25 000	Oslo Børs	1 499 485	1 563 500	64 015	1,80 %
Subsea 7 S.A.	10 000	Oslo Børs	1 762 555	1 801 000	38 445	2,07 %
Var Energi ASA	100 000	Oslo Børs	3 468 562	3 529 000	60 438	4,06 %
Yara International ASA	7 000	Oslo Børs	2 091 445	2 105 600	14 155	2,42 %
Finans						
B2 Impact ASA	150 000	Oslo Børs	1 277 137	1 509 000	231 863	1,74 %
DNB Bank ASA	25 000	Oslo Børs	5 001 931	5 672 500	670 569	6,53 %
Gjensidige Forsikring ASA	25 000	Oslo Børs	4 640 871	5 025 000	384 129	5,79 %
Sparebank 1 SMN	5 000	Oslo Børs	800 960	856 600	55 640	0,99 %
Sparebank 1 SR-Bank ASA	20 000	Oslo Børs	2 673 068	2 932 000	258 932	3,38 %
Storebrand ASA	38 000	Oslo Børs	3 151 394	4 605 600	1 454 206	5,30 %
Industri						
AF Gruppen ASA Class A	20 000	Oslo Børs	2 462 265	2 968 000	505 735	3,42 %
Aker ASA Class A	5 000	Oslo Børs	2 939 681	2 745 000	-194 681	3,16 %
Green Transition Holding	300 000	Oslo Børs	5 160 407	4 500 000	-660 407	5,18 %
Soiltech AS	11 662	Oslo Børs	467 895	536 452	68 557	0,62 %
Wallenius Wilhelmsen ASA	30 000	Oslo Børs	3 082 509	2 805 000	-277 509	3,23 %
Konsum						
Austevoll Seafood ASA	20 000	Oslo Børs	1 852 576	1 956 000	103 424	2,25 %
Bakkafrost P/F	5 000	Oslo Børs	2 708 023	3 170 000	461 977	3,65 %
Grieg Seafood ASA	30 000	Oslo Børs	1 856 928	1 861 500	4 572	2,14 %
Mowi ASA	35 000	Oslo Børs	6 412 571	6 816 250	403 679	7,85 %
SalMar ASA	12 000	Oslo Børs	6 434 480	6 486 000	51 520	7,47 %
Måsøval AS	75 000	Oslo Børs	2 225 052	2 070 000	-155 052	2,38 %
TMT						
Atea ASA	20 000	Oslo Børs	2 663 192	2 828 000	164 808	3,26 %
Entra ASA	10 000	Oslo Børs	1 119 997	1 156 000	36 003	1,33 %
Schibsted ASA Class B	5 000	Oslo Børs	1 207 989	1 671 000	463 011	1,92 %
Telenor ASA	20 000	Oslo Børs	2 567 774	2 538 000	-29 774	2,92 %
Shipping						
Stolt-Nielsen Limited	10 000	Oslo Børs	3 247 566	2 890 000	-357 566	3,33 %
Hafnia Ltd.	25 000	Oslo Børs	1 449 988	1 518 750	68 762	1,75 %
Frontline Plc	10 000	Oslo Børs	1 672 836	1 565 500	-107 336	1,80 %
Sum verdipapirportefølje			81 023 268	84 552 252	3 528 984	97,35 %



FORTE Global

Note 10 -Verdipapirportefølje pr 31.12.2024, (i NOK)

Verdipapir	Beholdning	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gev/tap	Andel i fondet
Stolt-Nielsen Limited	5 000	Oslo Børs	1 567 022	1 445 000	-122 023	2,91 %
Frontline Plc	8 500	Oslo Børs	1 809 721	1 330 675	-479 046	2,68 %
Mowi ASA	7 500	Oslo Børs	1 406 189	1 460 625	54 436	2,94 %
Norsk Hydro ASA	22 000	Oslo Børs	1 450 464	1 375 880	-74 584	2,77 %
Equinor ASA	6 000	Oslo Børs	1 665 527	1 592 400	-73 127	3,21 %
Var Energi ASA	45 000	Oslo Børs	1 588 607	1 588 050	-557	3,20 %
KLP AksjeUSA Indeks Valsik	6 404		7 344 383	8 998 901	1 654 518	18,12 %
iShares MSCI World ETF	5 300	New York	6 531 137	9 371 540	2 840 403	18,87 %
Ishares China Large-Cap ETF	6 600	New York	1 985 109	2 279 176	294 068	4,59 %
iShares MSCI Emerging Markets ETF	5 000	New York	2 088 310	2 376 195	287 885	4,79 %
iShares Global Healthcare ETF	1 500	New York	1 538 332	1 456 977	-81 355	2,93 %
iShares Global Financials ETF	1 400	New York	1 236 223	1 524 751	288 528	3,07 %
iShares Russell 2000 ETF	800	New York	1 868 327	1 999 537	131 211	4,03 %
iShares Global Materials ETF	2 000	New York	1 885 072	1 762 215	-122 858	3,55 %
iShares Core MSCI Europe ETF	7 800	New York	4 806 260	4 773 161	-33 098	9,61 %
Newmont Corp	4 500	New York	2 147 818	1 885 779	-262 039	3,80 %
Spdr S&P 500 Etf	400	New York	2 436 594	2 664 872	228 278	5,37 %
Sum verdipapirportefølje			43 355 094	47 885 735	4 530 640	96,44 %



FORTE Trønder

Note 10 -Verdipapirportefølje pr 31.12.2024, (i NOK)

Verdipapir	Beholdning	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gev/tap	Andel i fondet
Energi						
Aker ASA Class A	8 500	Oslo Børs	5 218 899	4 666 500	-552 399	4,59 %
Aker BP ASA	22 000	Oslo Børs	6 232 348	4 877 400	-1 354 948	4,80 %
Equinor ASA	36 000	Oslo Børs	11 537 482	9 554 400	-1 983 082	9,41 %
Frontline Plc	25 000	Oslo Børs	5 377 554	3 913 750	-1 463 804	3,85 %
Okea ASA	320 000	Oslo Børs	7 612 735	6 592 000	-1 020 735	6,49 %
Subsea 7 S.A.	12 000	Oslo Børs	2 109 958	2 161 200	51 242	2,13 %
TGS ASA	20 000	Oslo Børs	2 264 382	2 268 000	3 618	2,23 %
Var Energi ASA	125 000	Oslo Børs	4 312 030	4 411 250	99 220	4,34 %
Norsk Hydro ASA	70 000	Oslo Børs	4 494 855	4 377 800	-117 055	4,31 %
Yara International ASA	10 000	Oslo Børs	3 610 967	3 008 000	-602 967	2,96 %
Elkem ASA	120 000	Oslo Børs	2 338 956	2 102 400	-236 556	2,07 %
Finans						
DNB Bank ASA	20 000	Oslo Børs	3 898 597	4 538 000	639 403	4,47 %
Gjensidige Forsikring ASA	10 000	Oslo Børs	1 929 471	2 010 000	80 529	1,98 %
Sparebank 1 SMN	15 000	Oslo Børs	2 047 292	2 569 800	522 508	2,53 %
Industri						
Green Transition Holding	270 000	Oslo Børs	4 358 165	4 050 000	-308 165	3,99 %
Soiltech AS	56 810	Oslo Børs	2 275 127	2 613 260	338 133	2,57 %
Tomra Systems ASA	10 000	Oslo Børs	1 370 171	1 466 000	95 829	1,44 %
Konsum						
Bakkafrost P/F	3 000	Oslo Børs	1 602 679	1 902 000	299 321	1,87 %
Leroy Seafood Group ASA	25 000	Oslo Børs	1 093 288	1 229 000	135 712	1,21 %
Mowi ASA	30 000	Oslo Børs	5 701 932	5 842 500	140 568	5,75 %
Måsøval AS	60 000	Oslo Børs	1 779 651	1 656 000	-123 651	1,63 %
SalMar ASA	8 000	Oslo Børs	4 577 050	4 324 000	-253 050	4,26 %
Bewi ASA	40 000	Oslo Børs	1 071 655	1 064 000	-7 655	1,05 %
Schibsted ASA Class B	10 000	Oslo Børs	2 946 325	3 342 000	395 675	3,29 %
TMT						
Crayon Group Holding ASA	10 000	Oslo Børs	1 170 021	1 248 000	77 979	1,23 %
Norbit ASA	15 000	Oslo Børs	1 266 127	1 449 000	182 873	1,43 %
Nordic Semiconductor ASA	20 000	Oslo Børs	2 333 791	2 009 000	-324 791	1,98 %
Telenor ASA	25 000	Oslo Børs	3 234 717	3 172 500	-62 217	3,12 %
Entra ASA	20 000	Oslo Børs	2 338 155	2 312 000	-26 155	2,28 %
Scatec ASA	15 000	Oslo Børs	1 142 512	1 192 500	49 988	1,17 %
Stolt-Nielsen Limited	15 000	Oslo Børs	5 309 195	4 335 000	-974 195	4,27 %
Sum verdipapirportefølje			106 556 087	100 257 260	-6 298 827	98,70 %



FORTE

Årsrapport

Fondsnavn: FORTE Strategisk

LEI nummer: 254900QNOZMYUCI1Q124

Miljøegenskaper og sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nei
<input type="checkbox"/> Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %	<input type="checkbox"/> Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer.
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
<input type="checkbox"/> Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %	<input type="checkbox"/> med et sosialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

FORTE Strategisk har gjennom året fulgt sin investeringsstrategi. Overvåkingen av fondets indikatorer for miljøegenskaper viser en marginal positiv utvikling gjennom rapporteringsperioden. Alle fond som kjøpes inn i porteføljen blir kontrollert mot SPUs eksklusjonskriterier før de inkluderes. Fondet har gjennom året fulgt SPUs eksklusjonskriterier, noe som sikrer at fondets innehav oppfyller grunnleggende krav til miljø- og sosiale egenskaper samt selskapsstyring.

2025-03-26

Fortefondene
Kjøpmannsgata 37
7011 Trondheim
www.fortefondene.no



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

ESG-score for fondet leveres av Clarity AI og er observert jevnlig i perioden. Utviklingen har vært veldig stabil på alle hovedparametere, og har ikke medført endringer i porteføljesammensetningen.

Morningstar Direct datasett er benyttet for en miljørisiko score og en eierstyring og selskapsledelse score for hver av utstederne som er dekket. Analysen som underbygger scorene er regelmessig overvåket. I tidsperioden 2021-2024 er det en gradvis forbedring i fondets ESG-risiko score. Fondet ligger under gjennomsnitt på ESG-risiko i sin Morningstar fondskategori.

og sammenlignet med tidligere perioder?

Dette er den første periodiske bærekraftsrapporten for FORTE Strategisk, og dermed er det ingen tidligere perioder å sammenligne med.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

FORTE Strategisk foretok ingen bærekraftige investeringer.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

N/A

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorne for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

N/A

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

N/A

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet tar ikke hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene. En ny vurdering vil bli gjort årlig.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringene	Sektor	Andel %	Land
DNB USA Indeks A	Alle	18,13%	USA
DNB Europa Indeks A	Alle	13,95%	Europa
DNB Global Indeks A	Alle	13,49%	Global
KLP AksjeGlobal Indeks S	Alle	8,93%	Global
iShares Global Govt Bond UCITS ETF	Statsobligasjoner	7,20%	USA
Storebrand Indeks - Nye Markeder N	Alle	6,48%	Fremvoksende markeder
KLP AksjeAsia Indeks S	Alle	6,40%	Utviklete markeder
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S	Alle	6,25%	Global
Storebrand Global Indeks N	Alle	5,44%	Global
SPDR Bloomberg SASB 0-3 Year Euro ESG	Selskapsobligasjoner	3,95%	Europa

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

FORTE Strategisk foretok ingen bærekraftsrelaterte investeringer.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Underkategori #1B Andre miljøegenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektorer	Andel %
Teknologi	21,95 %
Finans	17,43 %
Industri	11,82 %
Syklisk konsum	11,18 %
Helse	10,77 %
Kommunikasjon	7,85 %
Defensivt konsum	6,26 %
Materialer	3,99 %
Energi	3,71 %
Eiendom	2,53 %
Forsyning	2,53 %

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

FORTE Strategisk foretok ingen bærekraftige investeringer i samsvar med EU taksonomien

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

N/A

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

N/A

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnmessige minstegarantier?

Investeringer oppført under kategorien «Andre» var kontanter og har ingen miljømessige eller samfunnmessige minstegarantier



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

FORTE Strategisk er i all hovedsak ett fond-i-fond, noe som har konsekvenser for hvilke tiltak fondet benytter for å fremme sosial og miljøegenskaper. Tiltakene inkluderer fondsseleksjon, gjennomgang av bærekrafts rapporter fra de underliggende fondsleverandørene og dialog med forvalterne.

Forvalterne har bærekraftsindikatorer integrert i sine systemer, noe som gir dem kontinuerlig tilgang til oppdatert informasjon om utviklingen i miljø- og sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Fondet har ingen indeks valgt som referanseverdi.



Til styret i Forte Fondsförvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til verdipapirfond forvaltet av Forte Fondsförvaltning AS:

- Forte Norge
- Forte Trønder
- Forte Global
- Forte Obligasjon
- Verdipapirfondet Forte Strategisk

Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og generelle noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomfört revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll

PricewaterhouseCoopers AS, Brattørkaia 17B, 7010 Trondheim

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsskikk



som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Trondheim, 26. mars 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Henrik Granbo
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Granbo, Henrik	BANKID	2025-03-26 08:26

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.



FORTE

Årsrapport

Fondsnavn: FORTE Obligasjon

LEI nummer: 254900DBDYJ65LM2GJ10

Miljøegenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nei
<input type="checkbox"/> Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmet miljøegenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 35,4%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
<input type="checkbox"/> Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %	<input type="checkbox"/> med et sosialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

FORTE Obligasjon har gjennom året fulgt sin investeringsstrategi. Overvåkning av indikatorene fondet benytter for å måle miljøegenskapene viser en positiv utvikling i løpet av rapporteringsperioden.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorne?

ESG score for fondet leveres av Clarity AI og er observert jevnlig i perioden.

Utviklingen har vist marginal positiv utvikling på miljøindikatorne, og marginal negativ

2025-03-21

Fortefondene
Kjøpmannsgata 37
7011 Trondheim
www.fortefondene.no



utvikling på sosiale forhold og selskapsstyring. Endringene i ESG-scorene har ikke vært av en slik karakter at det har medført justeringer i porteføljesammensetningen.

Morningstar Direct-datasettet benyttes til å beregne både miljørisikoscore og eierstyrings- og selskapsledelsesscore for utstederne av fondets obligasjoner. Analysen som underbygger scorene leveres av Sustainalytics, og viser at de delene av fondet som det er rapportert på i Morningstar har lav miljørisiko. Morningstar Direct sin «Carbon Risk score» er på 6,2 (alle scores under 10 anses som lavrisiko). Scoren indikerer at selskapene i fondet er godt posisjonert for omstillingen til en lavkarbonøkonomi.

og sammenlignet med tidligere perioder?

Dette er den første periodiske bærekraftsrapporten for FORTE Obligasjon, og dermed er det ingen tidligere perioder å sammenligne med.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

De grønne obligasjonene som Forte investerer i har forskjellige miljømål, men er innenfor områdene grønn transport, fornybar energi og grønn eiendom. Disse grønne obligasjonene er oppført på ESG listen til Euronext [ESG Bonds: full List | live](#). Obligasjonene er knyttet til prosjekter innenfor de overnevnte områdene. Målene til investeringene er å finansiere prosjekter som leverer tydelige miljøforbedringer.

De grønne obligasjonene på ESG listen til Euronext må overholde internasjonale standarder som ICMA¹ prinsippene og må ha blitt 3. parts verifisert. Euronext forventer også at «impact» og allokeringssrapporter er publisert på selskapenes nettsider. ICMA prinsippene sikrer transparens både rundt målene til obligasjonene og miljøpåvirkningen. Den 3. parts verifiseringen som er påkrevd ettergår obligasjonens bruk av midler, prosjektevaluering, håndtering av midlene og «impact» rapportering. Alle de grønne obligasjonene som FORTE har investert i er fortsatt notert på Euronext ESG-bonds liste og FORTE har ingen indikasjoner på at obligasjonene ikke leverer på sine uttalte mål.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige investeringsmålene?

FORTE har overvåket alle fondets investeringer for mulige brudd på sine retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer. Retningslinjene omfatter grunnleggende forventningene innenfor miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte faktorer.

¹ <https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/green-bond-principles-gbp/>



Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene fra både Clarity og Morningstar på miljørisiko viser at risikoen er lav for fondets investeringer.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

ICMA prinsippene som alle de grønne obligasjonene som FORTE Obligasjon investerer i spesifiserer at utstederen må ha prosesser og prosedyrer på plass for å vurdere og håndtere mulige risikoer for negative sosiale påvirkninger knyttet til prosjektet som obligasjonen er tilknyttet. Dette under punkt 2. i «ICMA Green Bond Principles» som omfatter prosjekt vurdering og seleksjon.² Kravene er i tråd med forventningene til OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Forte har foreløpig valgt å ikke ta hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Samtidig har FORTE tilgang til ESG-risiko score fra to anerkjente dataleverandører. FORTE overvåker disse nøkkeltallene for å sikre at negative påvirkninger ikke eskaleres.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringene	Sektor	Andel %	Land
Storebrand Livsforsikring AS 22/53 ADJ C SUB	Forsikring	7,48 %	Norge
DNB Bank ASA 22/PERP ADJ C HYBRID	Bank	7,41 %	Norge
Sparebanken Vest 22/PERP ADJ C HYBRID	Bank	6,11 %	Norge
Sparebank 1 Sør-Norge ASA 23/PERP	Bank	5,16 %	Norge
Sparebanken 1 Nord- Norge	Bank	4,28 %	Norge
Gjensidige Forsikring ASA 23/53 FRN C SUB	Forsikring	4,27 %	Norge
Nordea Bank Abp 23/28 FRN	Bank	4,13 %	Norge
Aurskog Sparebank FRN	Bank	3,88 %	Norge
Oslo Kommune 23/31 4,45%	Kommune	3,67 %	Norge
Sparebanken Møre 22/PERP FRN C HYBRID	Bank	3,67 %	Norge

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

FORTE Obligasjon har i hele perioden hatt en andel av porteføljen i grønne obligasjoner på 25 prosent eller mer. Andelen av fondet i grønne obligasjoner har økt gjennom året, og var 35,4 prosent

² ICMA Green Bond Principles



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

FORTE Obligasjon foretok ingen bærekraftige investeringer i samsvar med EU taksonomien

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

N/A

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A

Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

N/A

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnmessige minstegarantier?

Under kategorien «Andre» hadde FORTE Obligasjon beholdninger i kontanter, noe som utgjorde 4,5% av fondets verdi.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene i referanseperioden?

FORTE Obligasjon sine forvaltere har jevnlig observert utviklingen i miljøindikatorer for fondet, som leveres av Clarity AI og Morningstar Direct. Endringene i ESG score har ikke vært av en slik karakter at det har medført justeringer i porteføljesammensetningen.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Fondet har følgende indeks som referanseverdi:

NORM (NBP Norwegian RM Aggregated Index NOK)

Indeksen er en bred markedsindeks som benyttes for å måle fondets finansielle resultater. Indeksen er ikke tilpasset fondets mandat og miljø- og sosiale egenskaper er ikke hensyntatt i denne.