



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: Morten Schwarz
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		43 146 694	-26 315 674
Sum inntekter		43 146 694	-26 315 674
Kostnader			
Annen driftskostnad		1 744 834	2 168 191
Sum kostnader		1 744 834	2 168 191
Driftsresultat		41 401 860	-28 483 865
Netto finans			
Ordinært resultat før skattekostnad		41 401 860	-28 483 865
Ordinært resultat etter skattekostnad		41 401 860	-28 483 865
Årsresultat		41 401 860	-28 483 865
Årsresultat etter minoritetsinteresser		41 401 860	-28 483 865
Totalresultat		41 401 860	-28 483 865
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		41 401 860	-28 483 865
Sum overføringer og disponeringer		41 401 860	-28 483 865



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		420	
Sum fordringer		420	
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		168 874 120	237 263 550
Sum investeringer		168 874 120	237 263 550
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		4 274 595	1 252 498
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 274 595	1 252 498
Sum omløpsmidler		173 149 135	238 516 048
SUM EIENDELER		173 149 135	238 516 048
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		146 722 247	241 309 404
Overkurs		1 786 044	13 929 607
Sum innskutt egenkapital		148 508 291	255 239 011
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		24 521 184	-16 880 676



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum opptjent egenkapital		24 521 184	-16 880 676
Sum egenkapital		173 029 475	238 358 335
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		119 660	157 713
Sum kortsiktig gjeld		119 660	157 713
Sum gjeld		119 660	157 713
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		173 149 135	238 516 048



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 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og 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 2023, 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. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen 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, Postboks 6365 Torgard, NO-7492 Trondheim
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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, 13. mars 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Lædre, Rune Kenneth Snæbjörnsson	BANKID	2024-03-13 13:18

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.



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

Årsberetning FORTE fondene 2023 1

Signert av følgende



Et blått stempel indikerer at dokument er signert med BankID



Styrets årsberetning 2023 for FORTEfondene

Forvaltningsselskapet Forte Fondsforvaltning AS er forretningsfører for FORTEfondene. Ved utgangen av 2023 hadde selskapet ca. 1,59 milliarder kroner til forvaltning. Dette er en reduksjon på 539 millioner kroner fra året før.

FORTEfondene omfattet ved utgangen av 2023 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 2023 bli husket som et godt år. Brede globale aksjeindekser steg med over 20 prosent i løpet av året. Oslo Børs gjorde det svakere enn de fleste andre aksjemarkeder, med en avkastning på 11,2 prosent for fondsindeksen.

Også i obligasjonsmarkedet ble 2023 et godt år, takket være en god avslutning på året. FORTE Obligasjon steg 7,4 prosent, etter et godt andre halvår.

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 fem heltidsansatte, hvorav to 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



investeringshorizont 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 selskapsesifikke 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 2023

Fond	Avkastning 2023	
FORTE Norge	8,7 %	
FORTE Trønder	6,0 %	
FORTE Global	20,1 %	
FORTE Obligasjon	7,4 %	
FORTE Strategisk	19,2 %*	

* Andelsklasse A

FORTE Norge ga andelseierne en avkastning på 8,7 prosent i 2023. Bank og forsikring, media, sjømat og shipping bidro hovedsakelig til verdiskapningen i fondet. 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 seks prosent, og mange av porteføljeselskapene prises fortsatt på lave historiske multipler.

FORTE Trønder steg med 6,0 prosent i 2023. På sektornivå, var enkelte selskaper innen sjømat, finans og kommunikasjonstjenester viktige bidragsyttere til den positive avkastningen i fondet. Svak utvikling blant fondets innehav i energisektoren la imidlertid en demper på totalavkastningen for året, samt at et fravær av shipping aksjer i porteføljen også bidro til noe svakere relativ avkastning enn referanseindeksen.

FORTE Global steg med 20,1 prosent i 2023. På sektornivå var det veldig store forskjeller i utviklingen. Teknologi var den soleklare vinneren, med kommunikasjonstjenester som en god nummer to. Det skal imidlertid legges til at en vesentlig del av styrken innen disse segmentene, skyldtes noe få, men veldig store selskaper. Forsyninger, konsumvarer, energi og eiendom var svakeste sektorer i 2023. På regionsnivå var USA sterkeste marked, mens Kina skilte seg ut på den svake siden. Fondets overvekt mot Kina og Fremvoksende markeder bidro til at fondet endte året litt bak referanseindeksen.



FORTE Obligasjon hadde et veldig godt år i 2023, og fondet steg 7,4 prosent. I løpet av året økte fondet andelen fastrenter og andelen av kommunepapirer. Lavere fastrente og lavere kredittpåslag, kombinert med et generelt høyere rentenivå, var positive bidragsyttere i FORTE Obligasjon i 2023.

Verdipapirfondet FORTE Strategisk steg med 19,2 prosent i 2023. Året var preget av til dels svært store svingninger i rentemarkedet. Et betydelig fall i lange renter gjennom 4. kvartal bidro til en spesielt sterk avslutning på året for de store aksje- og obligasjonsmarkedene. Fondets eksponering mot amerikanske aksjer var viktigste positive bidragsyter til avkastningen, mye grunnet noen store enkeltelskaper innen teknologisektoren.

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, 13.3.2024

*Eirik Flatebø
Styreleder*

*Ole Birger Giæver
Styremedlem*

*Elise Skjold Rønningen
Andelseiervalgt styremedlem*

*Ingolv Høyland
Styremedlem*

*Oddvar Sæther
Andelseiervalgt styremedlem*

*Morten Schwarz
Daglig leder*



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

FORTEfondene Årsregnskap 2023 2 1

Signert av følgende



Et blått stempel indikerer at dokument er signert med BankID

**FORTE****Årsregnskap 2023**

RESULTATREGNSKAP (i NOK)	Note	FORTE Obligasjon		Verdipapirfondet Forte Strategisk	
		2023	2022	2023	2022
Porteføljeginntekter - kostnader					
Renteinntekter/ -kostnader		63,214,559	51,617,738	217,954	83,748
Gjenvinst / tap ved realisasjon		-14,573,993	-13,704,952	2,139,985	-5,907,649
Endring urealisert kursgevinst / tap	10	22,053,204	-10,914,999	32,603,598	-22,254,284
Valutagevinst / tap		-	-	8,185,157	1,762,511
PORTEFØLJERESULTAT		70,693,770	26,997,788	43,146,695	-26,315,675
Forvaltningsinntekter og -kostnader					
Forvaltningshonorar, fast	8	4,805,474	6,351,021	1,697,499	2,110,776
Andre kostnader	5	16,323	13,503	47,335	57,414
FORVALTNINGSRESULTAT		4,821,797	6,364,524	1,744,834	2,168,190
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		65,871,973	20,633,263	41,401,860	-28,483,865
Skattekostnad	4	-	-	-	-
ÅRSRESULTAT		65,871,973	20,633,263	41,401,860	-28,483,865
Som disponeres					
Overført til / fra egenkapital	9	28,816,697	-8,014,111	41,401,860	-28,483,865
Netto utdelt til andelseierne for ny tegninger		37,055,277	28,647,374	-	-
SUM		65,871,973	20,633,263	41,401,860	-28,483,865

BALANSE (i NOK)	Note	FORTE Obligasjon		Verdipapirfondet Forte Strategisk	
		12/31/2023	12/31/2022	12/31/2023	12/31/2022
Eiendeler					
Verdipapirer til kostpris	3, 10	893,537,676	1,289,687,880	147,815,632	248,808,661
Urealisert kursgevinst / -tap	10	24,062,987	2,009,783	21,058,488	-11,545,111
Opptjente renter på verdipapirer		8,278,096	10,949,479	-	-
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE		925,878,759	1,302,647,141	168,874,120	237,263,551
Fordring meglere		-	-	421	-
Opptjente renter bank		3,469	172,863	-	-
Fordring kunder		-	-	-	-
SUM ANDRE FORDRINGER		3,469	172,863	421	-
Bankinnskudd		29,528,473	34,311,859	4,274,595	1,252,498
SUM EIENDELER		955,410,701	1,337,131,863	173,149,135	238,516,048
Egenkapital					
Andelskapital til pålydende		799,786,560	1,174,776,137	146,722,247	241,309,404
Overkurs / underkurs		122,092,537	155,807,640	1,786,044	13,929,607
INNSKUTT EGENKAPITAL		921,879,097	1,330,583,777	148,508,291	255,239,011
Opptjent egenkapital		4,351,778	12,365,889	-16,880,676	11,603,188
Årets resultat		65,871,973	20,633,263	41,401,860	-28,483,865
Åv satt til utdeling til andelseiere		-37,055,277	-28,647,374	-	-
SUM EGENKAPITAL	9	955,047,571	1,334,935,555	173,029,475	238,358,335
Gjeld					
Skyldig til meglere		-	-	-	-
Skyldig til forvaltningsselskapet		363,130	513,253	114,660	157,714
Skyldig til kunder		-	1,683,055	5,000	-
SUM ANNEN GJELD		363,130	2,196,308	119,660	157,714
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		955,410,701	1,337,131,863	173,149,135	238,516,048

Styret i Forte Fondsförvaltning AS
Trondheim, 13. mars 2024

Eirik Flatebø Styreleder	Ole Birger Gjevver Styremedlem	Morten Schwarz Daglig leder
Elise Skjold Rønningen Styremedlem	Oddvar Sæther Styremedlem	Ingolv Høyland Styremedlem



FORTE

Årsregnskap 2023

RESULTATREGNSKAP (i NOK)	Note	FORTE Norge		FORTE Global		FORTE Trønder	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
Porteføljeginntekter - kostnader							
Renteinntekter/ -kostnader		304,408	231,934	37,696	15,266	244,007	136,841
Aksjeutbytte		11,022,972	9,300,052	1,104,730	857,209	12,631,595	9,107,601
Gevinst / tap ved realisasjon		-15,481,837	-29,775,081	735,501	-2,196,116	-16,829,784	-47,358,345
Endring urealisert kursgevinst / tap	10	22,612,393	-26,167,978	3,057,866	-4,908,562	22,178,892	-19,019,608
Valutagevinst / tap		-	-	5,790,365	3,270,618	-	-
PORTEFØLJERESULTAT		18,457,936	-46,411,073	10,726,157	-2,961,585	18,224,710	-57,133,510
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar, fast	8	3,802,872	5,389,467	946,030	1,037,710	4,722,703	6,104,289
Rabatt på forvaltningshonorarer		-	-	-	-	-	-
Andre kostnader	5	530,465	1,393,935	254,597	400,593	636,183	1,897,503
FORVALTNINGSRESULTAT		4,333,337	6,783,402	1,200,627	1,438,303	5,358,887	8,001,791
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		14,124,599	-53,194,475	9,525,531	-4,399,887	12,865,824	-65,135,302
Skattekostnad							
ÅRSRESULTAT		14,124,599	-53,194,475	9,525,531	-4,399,887	12,865,824	-65,135,302
Som disponeres							
Overført til / fra egenkapital	9	14,124,599	-53,194,475	9,525,531	-4,399,887	12,865,824	-65,135,302
SUM		14,124,599	-53,194,475	9,525,531	-4,399,887	12,865,824	-65,135,302

BALANSE (i NOK)	Note	FORTE Norge		FORTE Global		FORTE Trønder	
		12/31/2023	12/31/2022	12/31/2023	12/31/2022	12/31/2023	12/31/2022
Eiendeler							
Verdipapirer til kostpris	3, 10	126,388,591	229,146,597	37,802,772	51,974,590	180,804,604	289,098,215
Urealisert kursgevinster / -tap	10	16,477,166	-6,135,227	795,454	-2,262,411	3,820,696	-18,358,195
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE		142,865,757	223,011,370	38,598,227	49,712,179	184,625,300	270,740,020
Opptjente renter bank		194	95,361	421	-	818	5
Fordring meglere		31,534	-	1,335,142	42,144	164,400	3,141,647
Fordring kunder		-	-	-	-	-	-
Tilgodehavende rabatt på forvaltningshonorar		-	-	-	-	-	-
SUM ANDRE FORDRINGER		31,728	95,361	1,335,562	42,144	165,218	3,141,652
Bankinnskudd		1,843,163	8,954,927	3,727,523	630,263	8,061,518	4,319,192
SUM EIENDELER		144,740,648	232,061,658	43,661,312	50,384,585	192,852,035	278,200,864
Egenkapital							
Andelskapital til pålydende		51,896,583	90,445,242	13,421,592	19,759,586	58,350,266	87,786,493
Overkurs / underkurs		41,267,572	104,032,578	14,055,018	26,511,712	83,273,354	147,528,599
INNSKUTT EGENKAPITAL		93,164,156	194,477,820	27,476,610	46,271,298	141,623,619	235,315,092
Opptjent egenkapital		37,209,334	90,403,809	4,023,096	8,422,983	38,041,307	103,176,609
Årets resultat		14,124,599	-53,194,475	9,525,531	-4,399,887	12,865,824	-65,135,302
SUM EGENKAPITAL	9	144,498,088	231,687,154	41,025,237	50,294,394	192,530,750	273,356,399
Gjeld							
Skyldig til meglere		-	-	2,570,053	-	-	3,682,335
Skyldig til forvaltningsselskapet		242,560	373,239	66,023	82,538	321,285	446,794
Skyldig til kunder		-	1,265	-	7,654	-	715,336
SUM ANNEN GJELD		242,560	374,505	2,636,076	90,192	321,285	4,844,465
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		144,740,648	232,061,658	43,661,312	50,384,585	192,852,035	278,200,864

Styret i Forte Fondsförvaltning AS
Trondheim, 13. mars 2024

Eirik Flatebø
Styreleder

Ole Birger Giæver
Styremedlem

Morten Schwarz
Daglig leder

Elise Skjold Rønningen
Styremedlem

Oddvar Sæther
Styremedlem

Ingolv Høyland
Styremedlem



Generelle noter 2023

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 2023 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 2023.

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 2023.

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 2023.

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 2023.

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 2023 var:	FORTE Norge,	249%
	FORTE Global,	125%
	FORTE Trønder,	241%
	FORTE Obligasjon,	74%
	FORTE Strategisk	25%

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 31.12.2022	231,687,154	50,294,394	273,356,399
Tegning i 2023	10,216,088	9,670,699	20,717,409
Innløsning i 2023	-111,529,753	-28,465,386	-114,408,882
2023 resultat overført til egenkapital	14,124,599	9,525,531	12,865,824
Egenkapital pr 31.12.2023	144,498,088	41,025,237	192,530,750

Antall andeler, 31.12.2023	518,966	134,216	583,503
Basiskurs pr. andel	278.4347	305.6659	329.9569

	Verdipapirfondet	
	FORTE Obligasjon	FORTE Strategisk
Egenkapital pr 31.12.2022	1,334,935,555	238,358,335
Tegning i 2023	164,021,377	5,360,624
Innløsning i 2023	-609,781,334	-112,091,345
2023 resultat overført til egenkapital	28,816,697	41,401,860
Utbetalt andelseiere for nye tegninger	37,055,277	-
Egenkapital pr 31.12.2023	955,047,571	173,029,475

Antall andeler, 31.12.2023	7,997,866
Basiskurs pr. andel	119.4128

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

	Antall andeler	Basiskurs pr. Andel
A	693,351	117.3818
B	773,871	118.4210
C		IA
N		IA



FORTE Obligasjon

Note 10 -Verdipapirportefølle pr 31.12.2023, (i NOK)

Verdipapir	Pålydene	Kostpris	Markedsverdi inkl påløpt rente	Urealisert gevinst/tap og påløpt rente	Andel i fondet	Effektiv rente *)	Risiko- klasse **)
BNP Paribas SA 20/30 FRN NOK C SUB	30,000,000	29,954,376	30,002,419	48,043	3.14%	6.52%	5
Trondheim kommune 23/38	20,000,000	20,020,000	20,605,625	585,625	2.16%	3.74%	4
Tromsø Kommune 23/33 4,568%	35,000,000	35,022,050	36,966,203	1,944,153	3.87%	3.94%	4
Oslo Kommune 23/31 4,45%	40,000,000	39,960,000	41,668,518	1,708,518	4.36%	3.86%	4
Sparebanken 1 Nord- Norge	35,000,000	35,000,000	35,805,830	805,830	3.75%	6.53%	5
Sparebanken Øst 23/29	24,000,000	24,000,000	25,374,522	1,374,522	2.66%	4.20%	5
Sparebank 1 Sogn og Fjordane 23/27 FRN	30,000,000	30,000,000	30,361,364	361,364	3.18%	5.41%	5
Vestland fylke 23/29	30,000,000	29,855,100	31,553,125	1,698,025	3.30%	3.95%	4
Gjensidige 23/53	35,000,000	35,000,000	35,694,322	694,322	3.74%	6.50%	5
Sparebank 1 SR bank ASA Frn Perp	76,000,000	76,000,000	80,945,566	4,945,566	8.47%	6.54%	5
SPB 1 Østlandet 23/28	20,000,000	20,020,000	21,268,079	1,248,079	2.23%	4.52%	5
Nordea Bank Abp 23/28 FRN	34,000,000	34,017,000	34,616,672	599,672	3.62%	5.82%	5
Aurskog Sparebank FRN	32,000,000	32,040,000	32,660,448	620,448	3.42%	5.63%	5
Brage Finans AS 23/28 FRN	16,000,000	16,000,000	16,129,835	129,835	1.69%	6.61%	5
Sparebank 1 SMN 22/PERP ADJ C HYBRID	25,000,000	25,000,000	25,632,219	632,219	2.68%	6.57%	5
Storebrand Livsforsikring AS 22/53 ADJ C SUI	80,000,000	80,000,000	84,734,898	4,734,898	8.87%	5.80%	5
BN Bank ASA 22/27 FRN	20,000,000	20,276,000	20,543,807	267,807	2.15%	5.52%	5
Sparebanken Vest 22/PERP ADJ C HYBRID	75,000,000	75,000,000	78,024,035	3,024,035	8.17%	6.58%	5
DNB Bank ASA 22/PERP ADJ C HYBRID	72,000,000	72,000,000	75,945,200	3,945,200	7.95%	6.45%	5
Sparebanken Møre 22/PERP FRN C HYBRID	40,000,000	40,000,000	40,844,873	844,873	4.28%	7.84%	5
Sparebanken Sør 22/27 FRN	12,000,000	11,907,050	12,054,116	147,066	1.26%	5.41%	5
Fana Sparebank 21/26 FRN	31,000,000	30,484,300	31,028,818	544,518	3.25%	5.37%	5
Sparebanken 1 Helgeland 21/26 FRN	5,000,000	4,935,150	5,001,363	66,213	0.52%	5.30%	5
Protector Forsikring ASA 20/50 FRN STEP C S	20,000,000	20,078,570	20,120,274	41,704	2.11%	8.09%	5
Sparebank 1 SMN 20/26 FRN	10,000,000	9,902,000	10,071,029	169,029	1.05%	5.37%	5
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	25,000,000	24,946,080	25,012,035	65,955	2.62%	6.39%	5
Den norske stat 19/29 1,75%	25,000,000	22,120,000	23,213,565	1,093,565	2.43%	3.26%	2
Sum verdipapirportefølle		893,537,676	925,878,759	32,341,083	96.91%		
Kontantandel							
DNB			17,928,359		1.88%		
MELHUSBANKEN			5,717,702		0.60%		
Åsen Sparebank			5,900,609		0.62%		
Sum bankinnskudd			29,546,670		3.09%		

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

Nøkkeltall i porteføljen:

Rentefølsomhet (modifisert durasjon):	2,71 år
Vektet gjennomsnittlig løpetid, inkl kontantandel:	8,18 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 31.12.2023, (i NOK)

Verdipapir	Beholdning	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gev/tap	Andel i fondet
Aksjer						
KLP AksjeGlobal Indeks S	1,982		10,236,614	12,786,446	2,549,832	7.39%
KLP AksjeAsia Indeks S	3,909		9,062,132	9,980,289	918,156	5.77%
DNB USA Indeks N	155,550		21,489,604	28,031,831	6,542,228	16.20%
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S	6,551		10,515,633	11,418,624	902,991	6.60%
Storebrand Global Indeks N	5,966		7,546,210	9,407,999	1,861,789	5.44%
Storebrand Indeks - Nye Markeder N	8,489		12,679,968	12,786,877	106,909	7.39%
DNB Global Indeks N	85,127		11,279,722	14,134,756	2,855,034	8.17%
DNB Europa Indeks N	183,592		22,008,698	26,713,716	4,705,018	15.44%
Obligasjoner						
iShares \$ TIPS UCITS ETF	886		2,001,827	2,112,498	110,670	1.22%
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UC	538		892,101	856,923	-35,178	0.50%
iShares EUR Govt Bond 1-3yr ETF EUR Acc	4,780		5,847,970	5,895,893	47,923	3.41%
SPDR Bloomberg SASB 0-3 Year Euro ESG	26,200		9,004,845	9,044,005	39,160	5.23%
iShares \$ Corp Bond ESG UCITS ETF	120,723		5,373,522	5,891,166	517,644	3.40%
iShares \$Treasury bd 1-3yr ETF USD Acc	60,405		3,047,174	3,316,261	269,087	1.92%
iShares Global Govt Bond UCITS ETF	350,000		16,829,610	16,496,835	-332,775	9.53%
Sum verdipapirportefølje			147,815,632	168,874,120	21,058,488	97.60%



FORTE Norge

Note 10 - Verdipapirportefølje pr 31.12.2023, (i NOK)

Verdipapir	Beholdning	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gev/tap	Andel i fondet
Energi						
Aker BP	20,000	Oslo Børs	5,594,182	5,910,000	315,818	4.09%
Equinor ASA	40,000	Oslo Børs	12,536,833	12,886,000	349,167	8.92%
Vår Energi ASA	75,000	Oslo Børs	2,462,116	2,412,000	-50,116	1.67%
TGS NOPEC Geophysical Company ASA	20,000	Oslo Børs	2,637,601	2,644,000	6,399	1.83%
Frontline PLC	10,000	Oslo Børs	2,148,903	2,029,000	-119,903	1.40%
Hafslund	50,000	Oslo Børs	3,141,468	3,510,000	368,532	2.43%
Finans						
DNB Bank ASA	55,000	Oslo Børs	10,210,550	11,880,000	1,669,450	8.22%
Storebrand ASA	50,000	Oslo Børs	3,939,337	4,502,000	562,663	3.12%
Industri						
Bonheur ASA	7,000	Oslo Børs	1,501,657	1,694,000	192,343	1.17%
Norsk Hydro ASA	50,000	Oslo Børs	3,355,159	3,420,000	64,841	2.37%
Soiltech AS	60,235	Oslo Børs	2,416,707	4,818,800	2,402,093	3.33%
Aker ASA	5,000	Oslo Børs	3,180,168	3,330,000	149,832	2.30%
Arendal Fossekompagni	23,000	Oslo Børs	3,741,067	3,790,400	49,333	2.62%
Green Transition Holding	300,000	Oslo Børs	5,160,407	8,400,000	3,239,593	5.81%
Stolt-Nielsen	5,000	Oslo Børs	1,539,835	1,557,500	17,665	1.08%
Zaptec AS	100,000	Oslo Børs	1,909,679	2,158,000	248,321	1.49%
Konsum						
Austevoll Seafood ASA	80,000	Oslo Børs	5,896,099	5,932,000	35,901	4.11%
Bakkafrost P/F	10,000	Oslo Børs	4,821,925	5,320,000	498,075	3.68%
Grieg Seafood ASA	50,000	Oslo Børs	3,481,578	3,415,000	-66,578	2.36%
Mowi ASA	75,000	Oslo Børs	13,800,010	13,650,000	-150,010	9.45%
Orkla ASA	70,000	Oslo Børs	5,571,335	5,518,800	-52,535	3.82%
Salmar ASA	10,000	Oslo Børs	4,363,519	5,692,000	1,328,481	3.94%
Komplett ASA	250,000	Oslo Børs	1,664,495	3,000,000	1,335,505	2.08%
TMT						
Adevinta ASA	20,000	Oslo Børs	1,430,045	2,248,000	817,955	1.56%
Ensurge Micropower	27,183,970	Oslo Børs	3,037,721	3,533,916	496,196	2.45%
Nordic Semiconductor ASA	55,000	Oslo Børs	5,934,779	6,930,000	995,221	4.80%
Schibsted ASA B	15,000	Oslo Børs	2,896,224	4,143,000	1,246,776	2.87%
Telenor ASA	50,000	Oslo Børs	5,705,115	5,830,000	124,885	4.03%
Spir Group ASA	392,948	Oslo Børs	2,310,081	2,711,341	401,260	1.88%
Sum verdipapirportefølje			126,388,591	142,865,757	16,477,166	98.87%



FORTE Global

Note 10 - Verdipapirportefølje pr 31.12.2023, (i NOK)

Verdipapir	Beholdning	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gev/tap	Andel i fondet
Bakkafrost P/F	2,500	Oslo Børs	1,285,159	1,330,000	44,840	3.24%
Brookfield Renewable Corp	5,000	Oslo Børs	1,370,481	1,464,317	93,836	3.57%
Equinor ASA	4,200	Oslo Børs	1,509,119	1,353,030	-156,089	3.30%
Mowi ASA	7,000	Oslo Børs	1,273,112	1,274,000	888	3.11%
TGS NOPEC Geophysical Company ASA	10,000	Oslo Børs	1,353,356	1,322,000	-31,356	3.22%
Vår Energi ASA	38,000	Oslo Børs	1,212,399	1,222,080	9,681	2.98%
Yara International ASA	3,200	Oslo Børs	1,260,116	1,155,840	-104,276	2.82%
KLP AksjeUSA Indeks Valsik	6,421	Oslo Børs	7,000,000	7,278,464	278,464	17.74%
iShares China large-Cap ETF	14,000		4,161,008	3,422,199	-738,809	8.34%
iShares Global Clean Energy ETF	10,000		1,821,919	1,583,843	-238,076	3.86%
iShares Global Energy ETF	5,000		2,054,995	1,989,213	-65,782	4.85%
iShares Global Healthcare ETF	2,000		1,772,480	1,764,301	-8,179	4.30%
iShares MSCI Emerging Markets ETF	10,000		4,107,480	4,090,322	-17,158	9.97%
iShares MSCI World ETF	5,400		5,764,765	7,306,916	1,542,152	17.81%
iShares Russell 2000 ETF	1,000		1,856,384	2,041,702	185,318	4.98%
Sum verdipapirportefølje			37,802,772	38,598,227	795,453	94.08%



FORTE Trønder

Note 10 - Verdipapirportefølje pr 31.12.2023, (i NOK)

Verdipapir	Beholdning	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gev/tap	Andel i fondet
Energi						
Aker ASA	10,000	Oslo Børs	6,792,255	6,660,000	-132,255	3.46%
Aker BP	55,000	Oslo Børs	16,329,897	16,252,500	-77,397	8.44%
Arendal Fossekompagni	25,000	Oslo Børs	3,555,998	4,120,000	564,002	2.14%
Equinor ASA	53,000	Oslo Børs	17,427,703	17,073,950	-353,753	8.87%
Frontline PLC	12,000	Oslo Børs	2,551,328	2,434,800	-116,528	1.26%
TGS NOPEC Geophysical Company ASA	40,000	Oslo Børs	5,717,637	5,288,000	-429,637	2.75%
Okea ASA	200,000	Oslo Børs	7,049,431	5,320,000	-1,729,431	2.76%
Vår Energi ASA	200,000	Oslo Børs	6,659,849	6,432,000	-227,849	3.34%
Finans						
DNB Bank ASA	40,000	Oslo Børs	7,440,091	8,640,000	1,199,909	4.49%
Storebrand ASA	65,000	Oslo Børs	5,285,513	5,852,600	567,087	3.04%
Sparebank 1 SMN	35,000	Oslo Børs	4,566,229	4,963,000	396,771	2.58%
Industri						
Norsk Hydro ASA	80,000	Oslo Børs	5,515,213	5,472,000	-43,213	2.84%
Yara International ASA	22,000	Oslo Børs	8,800,784	7,946,400	-854,384	4.13%
Circa Group AS	125,000	Oslo Børs	1,072,263	431,250	-641,013	0.22%
Soiltech AS	79,800	Oslo Børs	3,195,830	6,384,000	3,188,170	3.32%
Green Transition Holding	270,000	Oslo Børs	4,358,165	7,560,000	3,201,835	3.93%
Norske Skog ASA	75,000	Oslo Børs	3,468,098	3,105,000	-363,098	1.61%
Konsum						
Austevoll Seafood ASA	70,000	Oslo Børs	5,027,300	5,190,500	163,200	2.70%
Bakkafrost P/F	10,000	Oslo Børs	4,945,941	5,320,000	374,059	2.76%
Lerøy Seafood Group ASA	120,000	Oslo Børs	4,930,598	5,020,800	90,202	2.61%
Mowi ASA	100,000	Oslo Børs	19,023,015	18,200,000	-823,015	9.45%
Orkla ASA	100,000	Oslo Børs	7,729,186	7,884,000	154,814	4.09%
Salmar ASA	10,000	Oslo Børs	5,329,720	5,692,000	362,280	2.96%
Grieg Seafood ASA	50,000	Oslo Børs	3,242,871	3,415,000	172,129	1.77%
TMT						
Nordic Semiconductor ASA	55,000	Oslo Børs	6,043,798	6,930,000	886,202	3.60%
Telenor ASA	75,000	Oslo Børs	8,614,919	8,745,000	130,081	4.54%
CrayoNano AS	175,000	Oslo Børs	4,017,881	2,012,500	-2,005,381	1.05%
Norbit ASA	40,000	Oslo Børs	2,113,089	2,280,000	166,911	1.18%
Sum verdipapirportefølje			180,804,604	184,625,300	3,820,696	95.89%