



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 996 575 977
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: FORTE PENGEMARKED
Forretningsadresse: Kjøpmannsgata 32
7011 TRONDHEIM

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: Egil Matsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 30.03.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		796 405	2 024 716
Sum inntekter		796 405	2 024 716
Kostnader			
Annen driftskostnad		413 352	553 963
Sum kostnader		413 352	553 963
Driftsresultat		383 053	1 470 753
Netto finans			
Ordinært resultat før skattekostnad		383 053	1 470 753
Ordinært resultat etter skattekostnad		383 053	1 470 753
Årsresultat		383 053	1 470 753
Årsresultat etter minoritetsinteresser		383 053	1 470 753
Totalresultat		383 053	1 470 753
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		383 053	1 470 753
Sum overføringer og disponeringer		383 053	1 470 753



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		104 418	244 116
Sum fordringer		104 418	244 116
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner		32 261 139	61 379 721
Sum investeringer		32 261 139	61 379 721
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		11 916 083	24 510 692
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		11 916 083	24 510 692
Sum omløpsmidler		44 281 640	86 134 529
SUM EIENDELER		44 281 640	86 134 529
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		44 654 521	87 398 638
Overkurs		-4 757 456	-5 444 579
Sum innskutt egenkapital		39 897 065	81 954 059
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		4 372 224	4 158 510



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum opptjent egenkapital		4 372 224	4 158 510
Sum egenkapital		44 269 289	86 112 569
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		12 351	21 960
Sum kortsiktig gjeld		12 351	21 960
Sum gjeld		12 351	21 960
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		44 281 640	86 134 529



Til styret i Forte Fondsforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskap for verdipapirfond forvaltet av Forte Fondsforvaltning AS:

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

Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, 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 rettvise bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2021, og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 verdipapirfondene slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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) i verdipapirfondenes forvaltningsselskap er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og

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 regnskapsførererselskap



Uavhengig revisors beretning - Forte Fondsforvaltning AS



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.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) i verdipapirfondenes forvaltningsselskap 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 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 verdipapirfondenes 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Trondheim, 4. mars 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning fondene 2021

Signers:

Name	Method	Date
Lædre, Rune Kenneth Snæbjörnsson	BANKID_MOBILE	2022-03-04 10:26

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.



Styrets årsberetning 2021 for FORTEfondene

Om FORTEfondene

Forvaltningsselskapet Forte Fondsforvaltning AS er forretningsfører for FORTEfondene. Ved utgangen av 2021 hadde selskapet ca. 2,72 milliarder kroner til forvaltning. Dette er en økning på 217 millioner kroner fra året før. Netto nyttegning utgjorde kr. - 80 millioner kroner, mens positiv avkastning i fondene bidro til økt forvaltningskapital.

For den vestlige verden kan 2021 oppsummeres som et meget godt børsår, som gav langt over gjennomsnittlig forventet avkastning. Børsutviklingen reflekterer at verdens største økonomier vokste svært raskt, i takt med gjenåpningen av samfunnene. Mange av sektorene som ble hardest rammet da pandemien slo inn i 2020, bidro til at avkastningen på verdens børser holdt seg oppe gjennom 2021.

FORTEfondene omfattet ved utgangen av 2021 seks ulike fond. Disse er;

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

Aksjefondene har som målsetting om å skape merverdi for andelseierne, i forhold til fondenes referanseindekser.

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 ni heltidsansatte, hvorav tre er kvinner. I tillegg har Forte to deltidsansatte. Bedriften har et godt arbeidsmiljø og lavt sykefravær. Forte Fondsforvaltning har sitt forretningskontor i Trondheim.

Selve virksomhet 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 aksjefond over tid gi en høyere avkastning enn eksempelvis banksparing. Risiko ved investeringer i aksjefond måles tradisjonelt som prisvolatilitet eller svingninger i fondets andelsverdi. Målt på denne måten innebærer alltid investeringer i aksjer og aksjefond en viss risiko - i den forstand at verdien på andelene vil variere fra dag til dag og over tid. Aksjefond bør være et langsiktig investeringsalternativ. Verdipapirfondenes forening anbefaler en investeringshorisont på



minimum fem år. Avkastningen i rentefondene vil avhenge av den generelle renteutviklingen og kursutviklingen på papirene som kjøpes.

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

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

Avkastning 2021

Fond	Avkastning 2021	Referanseindeks
FORTE Norge	25,18 %	21,14 % (OSEFX)
FORTE Trønder	32,54 %	21,14 % (OSEFX)
FORTE Global	31,98 %	18,54 % (MSCIAWC)
FORTE Obligasjon	2,27 %	0,38 % (NORM)
FORTE Pengemarked	0,62 %	
FORTE Strategisk	8,32 %*	

* Avkastningen i FORTE Strategisk er siden fondets oppstart 8. juni 2021

FORTE Norge ga for fjerde året på rad andelseierne merverdi i forhold til referanseindeksen, og ga i 2021 andelseierne en avkastning på 25,18 prosent. Dette var fire prosentpoeng bedre enn referanseindeksen, OSEFX. Sjømatsektoren spesielt var en positiv bidragsyter for FORTE Norge også i 2021.

I forhold til referanseindeksen, OSEFX, oppnådde FORTE Trønder en meravkastning på hele 11,4 prosent i 2021. Ser man på året som helhet, har fondets til tider høye eksponering mot olje- og gassrelaterte selskaper vært den viktigste bidragsyteren til meravkastningen i 2021. Også utvalgte selskaper innen industrisegmentet, shipping og finans bidro svært positivt.

FORTE Global fikk en meravkastning på 13,5 prosent i 2021, målt mot referanseindeksen MSCI World Index (All Country, USD). På regionsnivå var USA desidert sterkeste region, etterfulgt av Europa. I motsatt ende, var Kina i korreksjonsmodus stort sett gjennom hele året, sammen med fremvoksende markeder. Også på sektornivå var det til dels store forskjeller i avkastningen på året som helhet. Energisektoren fremstår som den soleklare vinneren, først og fremst drevet av høyere olje- og naturgasspriser i Europa. FORTE Globals til tider høye eksponering mot dette segmentet var den viktigste bidragsyteren til fondets meravkastning i 2021. Også Finans- og Teknologisektoren bidro positivt.

FORTE Strategisk er det nyeste tilskuddet til FORTEfondene, og har siden oppstarten i juni 2021 oppnådde en avkastning på 8,32 % frem til årsslutt. En sentral del av investeringsstrategien i FORTE



Strategisk er å søke å gi andelseierne avkastning på linje med Oljefondet. Avkastningen i FORTE Strategisk kom i hovedsak fra sterke globale aksjemarkeder og en sterk dollar i andre halvår 2021. Målt i lokal valuta har statsobligasjoner hatt negativ avkastning, mens investeringene selskapsobligasjoner utviklet seg tilnærmet flatt.

Avkastningen i FORTE Obligasjon og FORTE Pengemarked var lav store deler av året, fordi Norges Bank holdt sin innskuddsrente på null prosent. Da Norges Bank begynte å sette opp sin innskuddsrente på slutten av året, begynte uroen i Ukraina å slå inn i bankenes kredittpåslag. Kredittpåslaget er sensitivt for negative nyheter. Som følge av dette falt FORTE Obligasjon litt tilbake i avkastning de to siste månedene av året. Selv om Norges Bank satte opp sin innskuddsrente i september og desember var renten fortsatt på et lavt nivå. Det tar om lag tre måneder før alle verdipapirene har fått ny rente, slik at det bare var renteøkningen i september som fikk full effekt på FORTE Pengemarked i 2021.

FORTE Pengemarked ble bestemt avviklet i januar 2022.

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, 04.03.2022

Finn Haugan
Styreleder

Jorunn Skjoldvor Foss
Andelseiervalgt
Styremedlem

Jan B. Penne
Andelseiervalgt
Styremedlemat an

Marianne Kartum
Andelseiervalgt
Styremedlem

Oddvar Sæther
Styremedlem

Kjartan Thommesen
Styremedlem

Hilde T. Holck
Styremedlem

Egil Matsen
Daglig leder



Fondene - Årsberetning 2021

Signers:

Name	Method	Date
Penne, Jan Birger	BANKID_MOBILE	2022-03-17 15:40
Kartum, Marianne	BANKID	2022-03-17 16:46
Haugan, Finn	BANKID_MOBILE	2022-03-17 16:18
Sæther, Oddvar	BANKID	2022-03-17 14:34
Matsen, Egil	BANKID	2022-03-17 15:16
Thommesen, Kjartan	BANKID	2022-03-17 17:15
Holck, Hilde Cecilie Thommesen	BANKID	2022-03-21 15:53
Foss, Jorunn Skjoldvor	BANKID_MOBILE	2022-03-17 16:14

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

Årsregnskap 2021

RESULTATREGNSKAP (i NOK)	Note	FORTE Pengemarked		FORTE Obligasjon		Verdipapirfondet Forte
		2021	2020	2021	2020	Strategisk
Porteføljeginntekter - kostnader						
Renteinntekter/ -kostnader		694 707	2 017 992	43 493 409	64 401 824	-11 407
Gevinst / tap ved realisasjon		-142 842	-184 062	9 900 190	-29 042 313	594 654
Endring urealisert kursgevinst/ tap	10	101 698	6 724	-6 976 879	-3 699 946	10 709 173
Valutagevinst / tap						1 348 838
PORTEFØLJERESULTAT		653 563	1 840 653	46 416 721	31 659 566	12 641 259
Forvaltningsinntekter og -kostnader						
Forvaltningshonorar, fast	8	201 423	359 496	8 315 016	9 828 297	931 336
Andre kostnader	5	69 087	10 404	15 620	19 369	106 735
FORVALTNINGSRESULTAT		270 510	369 900	8 330 636	9 847 666	1 038 070
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		383 053	1 470 753	38 086 085	21 811 900	11 603 188
Skattekostnad	4	-	-	-	-	-
ÅRSRESULTAT		383 053	1 470 753	38 086 085	21 811 900	11 603 188
Som disponeres						
Overført til / fra egenkapital	9	213 715	521 705	-2 262 258	-845 057	11 603 188
Netto utdelt til andelseierne for ny tegninger		169 338	949 048	40 348 343	22 656 957	-
SUM		383 053	1 470 753	38 086 085	21 811 900	11 603 188

BALANSE (i NOK)	Note	FORTE Pengemarked		FORTE Obligasjon		Verdipapirfondet Forte
		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	Strategisk
Eiendeler						
Verdipapirer til kostpris	3, 10	32 243 566	61 448 039	1 436 441 497	1 597 120 232	313 885 126
Urealisert kursgevinster / -tap	10	-44 780	-146 478	12 924 781	19 901 660	10 709 173
Opptjente renter på verdipapirer		62 353	78 160	4 625 149	4 592 448	-
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE		32 261 139	61 379 721	1 453 991 428	1 621 614 339	324 594 299
Fordring meglere		-	-	-	-	-
Opptjente renter bank		104 418	244 116	434 286	376 115	-
Fordring kunder		-	-	-	-	-
SUM ANDRE FORDRINGER		104 418	244 116	434 286	376 115	-
Bankinnskudd		11 916 083	24 510 692	38 533 092	159 947 021	6 631 331
SUM EIENDELER		44 281 640	86 134 529	1 492 958 806	1 781 937 476	331 225 630
Egenkapital						
Andelskapital til pålydende		44 654 521	87 398 638	1 297 368 754	1 582 503 411	304 897 357
Overkurs / underkurs		-4 757 456	-5 444 579	180 276 086	180 026 038	14 069 917
INNSKUTT EGENKAPITAL		39 897 065	81 954 058	1 477 644 840	1 762 529 449	318 967 274
Opptjent egenkapital		4 158 510	3 636 805	14 628 147	15 473 204	-
Årets resultat		383 053	1 470 753	38 086 085	21 811 900	11 603 188
Avsatt til utdeling til andelseiere		-169 338	-949 048	-40 348 343	-22 656 957	-
SUM EGENKAPITAL	9	44 269 290	86 112 568	1 490 010 729	1 777 157 596	330 570 462
Gjeld						
Skyldig til meglere		-	-	-	-	69 419
Skyldig til forvaltningsselskapet		12 351	21 961	657 530	765 442	212 061
Skyldig til kunder		-	-	2 290 547	4 014 438	373 688
SUM ANNEN GJELD		12 351	21 961	2 948 077	4 779 881	655 168
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		44 281 640	86 134 529	1 492 958 806	1 781 937 476	331 225 630

Styret i Forte Fondsforvaltning AS
Trondheim, 4. mars 2022

Finn Haugan Styreleder	Oddvar Sæther Styremedlem	Hilde Halck Thommensen Styremedlem	Egil Matsen Daglig leder
Jorunn Skjoldvør Foss Styremedlem	Jan Birger Penne Styremedlem	Kjartan Thommesen Styremedlem	Marianne Kartum Styremedlem



FORTE

Årsregnskap 2021

RESULTATREGNSKAP (i NOK)	Note	FORTE Norge		FORTE Global		FORTE Trønder	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
Porteføljeeinntekter - kostnader							
Renteinntekter/-kostnader		149 592	178 413	5 551	-4 772	42 034	100 658
Aksjeutbytte		7 144 558	5 205 574	933 351	394 836	8 497 719	6 952 135
Gevinst / tap ved realisasjon		84 246 338	-2 721 906	13 463 111	4 573 704	124 848 800	-40 034 202
Endring urealisert kursgevinst / tap	10	-10 843 030	22 602 458	1 644 874	-6 450 677	-22 703 194	16 377 509
Valutagevinst / tap		-	-	1 509 161	1 293 421	-	-
PORTEFØLJERESULTAT		80 697 459	25 264 539	17 556 049	-193 489	110 685 359	-16 603 900
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar, fast	8	7 000 704	4 580 927	1 172 941	1 258 295	7 788 928	6 226 823
Rabatt på forvaltningshonorarer		-	-	-	-	-	-
Andre kostnader	5	1 891 902	1 720 993	657 448	503 557	3 162 445	3 751 398
FORVALTNINGSRESULTAT		8 892 606	6 301 920	1 830 388	1 761 852	10 951 373	9 978 221
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		71 804 853	18 962 619	15 725 661	-1 955 341	99 733 986	-26 582 121
Skattekostnad							
ÅRSRESULTAT		71 804 853	18 962 619	15 725 661	-1 955 341	99 733 986	-26 582 121
Som disponeres							
Overført til / fra egenkapital	9	71 804 853	18 962 619	15 725 661	-1 955 341	99 733 986	-26 582 121
SUM		71 804 853	18 962 619	15 725 661	-1 955 341	99 733 986	-26 582 121

BALANSE (i NOK)	Note	FORTE Norge		FORTE Global		FORTE Trønder	
		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Eiendeler							
Verdipapirer til kostpris	3, 10	305 891 744	204 757 219	41 839 352	57 251 171	394 138 088	280 455 444
Urealisert kursgevinst / -tap	10	20 032 751	30 875 781	2 646 151	1 001 277	661 412	23 364 606
SUM VERDIPAPIRPORTEFØLJE		325 924 495	235 633 000	44 485 503	58 252 448	394 799 500	303 820 050
Opptjente renter bank		104 262	20 848	-	-	276	280
Fordring meglere		1 409 013	1 278 111	1 419 994	537 452	8 743 897	2 366 129
Fordring kunder		-	-	-	-	-	-
Tilgodehavende rabatt på forvaltningshonorar		-	-	-	-	-	-
SUM ANDRE FORDRINGER		1 513 275	1 298 959	1 419 994	537 452	8 744 172	2 366 409
Bankinnskudd		28 378 544	34 427 861	448 985	708 804	11 764 090	17 851 499
SUM EIENDELER		355 816 315	271 359 820	46 354 483	59 498 704	415 307 762	324 037 958
Egenkapital							
Andelskapital til pålydende		116 281 755	111 535 438	16 668 439	28 361 850	109 918 828	109 819 926
Overkurs / underkurs		46 890 424	40 789 236	978 960	337 548	86 762 984	85 698 919
INNSKUTT EGENKAPITAL		163 172 179	152 324 673	17 647 399	28 699 398	196 681 812	195 518 845
Opptjent egenkapital		118 598 957	99 636 338	12 697 323	32 652 664	113 442 623	140 024 744
Årets resultat		71 804 853	18 962 619	15 725 661	-1 955 341	99 733 986	-26 582 121
SUM EGENKAPITAL	9	353 575 988	270 923 630	46 070 382	59 396 720	409 858 421	308 961 468
Gjeld							
Skyldig til meglere		1 050 507	-	-	-	3 744 784	14 094 129
Skyldig til forvaltningsselskapet		593 971	435 131	78 087	100 783	688 829	511 506
Skyldig til kunder		595 849	1 059	206 013	1 200	1 015 729	470 855
SUM ANNEN GJELD		2 240 326	436 190	284 100	101 983	5 449 341	15 076 490
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		355 816 315	271 359 820	46 354 483	59 498 704	415 307 762	324 037 958

Styret i Forte Fondsförvaltning AS
Trondheim, 4. mars 2022

Finn Haugan Styreleder	Oddvor Sæther Styremedlem	Hilde Holck Thommensen Styremedlem	Egil Matsen Daglig leder
Jorunn Skjoldvor Foss Styremedlem	Jan Birger Penne Styremedlem	Kjartan Thommesen Styremedlem	Marianne Katrum Styremedlem



Generelle noter 2021

Note 1- Regnskapsprinsipper

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier.

Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsv verdier og er vurdert til markedspris pr. 31. desember 2021 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 2021.

Verdipapirporteføljen til FORTE Pengemarked og FORTE Obligasjon består i stor utstrekning av unoterte sertifikater og obligasjoner som verdsettes på basis av gjeldende pengemarkedsrente/swaprente (yield-kurve), med tillegg av en markedsbasert margin som reflekterer utsteders kredittverdighet og gjenværende løpetid til renteregulering eller forfall. Dette er hensyntatt i gjeldende verdiberegning pr 31. desember 2021.

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

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

Note 2 - Finansielle derivater

Noen av fondene har hatt beholdning av finansielle derivater gjennom året.

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

Note 4 - Skatteberegning Aksjefondene er i utgangspunktet ikke skattepliktige for kursgevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon. Slik skatte- frihet gjelder også i utgangspunktet for utbytter mottatt fra selskaper innenfor EØS. 3 prosent av utbytter fra selskaper skattemesig hjemmehørende i EØS samt utbytter mottatt fra selskaper utenfor EØS er imidlertid skattepliktige. På grunn av høyere utgifter enn disse skattepliktige inntektene er FORTE Norge, FORTE Global og FORTE Trønder ikke i skatteposisjon for 2021.

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 2021.

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

Note 5 - Andre kostnader Andre kostnader består av 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 2021 var:	FORTE Norge,	337 %
	FORTE Global,	201 %
	FORTE Trønder	488 %
	FORTE Pengemarked,	82 %
	FORTE Obligasjon,	50 %
	FORTE Strategisk	86 %

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,		2,00 %
FORTE Global,		2,00 %
FORTE Pengemarked,		0,30 %
FORTE Obligasjon,		0,50 %
FORTE Trønder		2,00 %
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 31.12.2020	270 923 630	59 396 720	308 961 468
Tegning i 2021	158 914 862	12 688 319	203 861 867
Innløsning i 2021	-148 067 356	-41 740 318	-202 698 900
2021 resultat overført til egenkapital	71 804 853	15 725 661	99 733 986
Egenkapital pr 31.12.2021	353 575 989	46 070 382	409 858 421
Antall andeler, 31.12.2021	1 162 818	166 684	1 099 188
Basiskurs pr. andel	304,0683	276,3929	372,8737

	FORTE Pengemarked	FORTE Obligasjon	Verdipapirfondet Forte Strategisk
Egenkapital pr 31.12.2020	86 112 568	1 777 157 596	-
Tegning i 2021	3 063 779	341 295 493	349 520 262
Innløsning i 2021	-45 290 109	-666 528 445	-30 552 988
2020 resultat overført til egenkapital	213 715	-2 262 258	11 603 188
Utbetalt andelseiere for nye tegninger	169 338	40 348 343	-
Egenkapital pr 31.12.2021	44 269 290	1 490 010 729	330 570 462
Antall andeler, 31.12.2021	446 545	12 973 688	3 048 974
Basiskurs pr. andel	99,1373	114,8487	108,4202

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

A	108,3218
B	108,5023
C	IA
N	IA

Forte Pengemarked er besluttet avvirket. Finanstilsynet har godkjent søknaden om avvikling som vil bli gjennomført første kvartal 2022.



FORTE Pengemarked

Note 10 -Verdipapirportefølje pr 31.12.2021, (i NOK)

Verdipapir	Pålydene	Kostpris	Markedsverdi inkl påløpt rente	Urealisert gevinst/tap og påløpt rente	Andel i fondet	Effektiv rente *)	Risiko- klasse **)
Bank Norwegian AS Float 12/12/23	2 000 000	2 051 396	2 049 570	-1 826	4,63 %	1,88 %	5
BN Bank ASA Float 15/03/22	2 000 000	2 020 800	2 003 331	-17 469	4,53 %	0,96 %	5
DNB Bank ASA Float 05/04/23	2 000 000	2 010 000	2 013 352	3 352	4,55 %	1,08 %	5
Fana Sparebank Float 11/12/24	2 000 000	2 005 000	2 017 027	12 027	4,56 %	1,29 %	5
Helgeland sparebank Float 11/01/23	3 000 000	3 020 700	3 024 742	4 042	6,83 %	1,08 %	5
Landkredit Bank Float 20/10/23	2 000 000	2 015 400	2 018 543	3 143	4,56 %	1,17 %	5
Nordea Bank APB Float 14/08/23	2 000 000	2 010 000	2 011 388	1 388	4,54 %	1,13 %	5
Sparebank 1 NordMøre Float 12/01/23	2 000 000	2 014 800	2 017 902	3 102	4,56 %	1,09 %	5
Sparebank 1 Østlandet Float 16/08/22	2 000 000	2 014 000	2 007 676	-6 324	4,54 %	1,01 %	5
Sparebanken Møre Float 15/07/24	2 000 000	2 016 700	2 019 410	2 710	4,56 %	1,23 %	5
Sparebanken Øst Float 24/08/23	2 000 000	2 015 120	2 015 906	786	4,55 %	1,12 %	5
Sparebanken Sør Float 17/02/22	2 000 000	2 014 100	2 005 436	-8 664	4,53 %	0,88 %	5
Storebrand Bank ASA Float 11/11/22	3 000 000	3 009 990	3 012 808	2 818	6,81 %	1,04 %	5
Swedbank AB Float 04/05/23	2 000 000	2 024 760	2 027 370	2 610	4,58 %	1,09 %	5
Totens Sparebank Float 13/11/24	2 000 000	2 000 800	2 016 678	15 878	4,56 %	1,28 %	5
Sum verdipapirportefølje		32 243 566	32 261 139	17 573	72,87 %		
Kontantandel							
DNB			4 976 087		11,24 %		
Oppdalsbanken			6 939 996		15,68 %		
Sum bankinnskudd			11 916 083		26,92 %		

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

Nøkkellall i porteføljen:

Rentefølsomhet (modifisert durasjon):	0,08 år
Vektet gjennomsnittlig løpetid, inkl kontantandel:	1,15 år

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

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

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



FORTE Obligasjon

Note 10 -Verdipapirportefølje pr 31.12.2021, (i NOK)

Verdipapir	Pålydene	Kostpris	Markedsverdi inkl påløpt rente	Urealisert gevinst/tap og påløpt rente	Andel i fondet	Effektiv rente *)	Risiko- klasse **)
Bank Norwegian AS Float 12/12/23	56 000 000	56 000 000	57 387 971	1 387 971	3,84 %	3,85 %	5
Bank Norwegian AS Float 16/09/22	12 000 000	12 016 546	12 088 731	72 185	0,81 %	0,81 %	5
BN Bank ASA Float 15/03/22	3 000 000	3 017 673	3 004 996	-12 677	0,20 %	0,20 %	5
BN Bank ASA Float 18/12/29	51 000 000	51 287 200	51 578 617	291 417	3,45 %	3,46 %	5
BN Bank ASA Float 20/12/22	2 000 000	2 015 084	2 012 433	-2 651	0,13 %	0,14 %	5
BNP Paribas AS Float 21/02/30	70 000 000	70 056 000	70 335 324	279 324	4,71 %	4,72 %	5
Danske Bank A/S Float 12/05/24	10 000 000	10 067 000	10 067 986	986	0,67 %	0,68 %	5
DNB Bank ASA Float 17/02/32	80 000 000	80 000 000	79 854 104	-145 896	5,35 %	5,36 %	5
Fana Sparebank Float 11/12/24	23 000 000	23 068 054	23 195 815	127 761	1,55 %	1,56 %	5
Gjensidige Forsikring Float 07/04/51	65 000 000	65 000 000	65 067 565	67 565	4,36 %	4,37 %	5
OBOS Banken AS Float 20/02/30	48 000 000	48 000 000	48 182 397	182 397	3,23 %	3,23 %	5
Oslo Kommune Float 09/06/26	125 000 000	125 000 000	124 905 530	-94 470	8,37 %	8,38 %	4
Protector Forsikring ASA Float 16/12/50	20 000 000	20 033 333	20 384 856	351 523	1,37 %	1,37 %	5
Sbanken ASA Float 19/12/29	20 000 000	20 000 000	20 229 604	229 604	1,36 %	1,36 %	5
Sbanken ASA Float 21/03/29	38 000 000	38 000 000	38 612 201	612 201	2,59 %	2,59 %	5
Sparebank 1 Boligkreditt Float perp	25 000 000	25 000 000	24 939 220	-60 780	1,67 %	1,67 %	5
Sparebank 1 BV Float 20/02/25	4 000 000	4 018 233	4 035 527	17 294	0,27 %	0,27 %	5
Sparebank 1 BV Float perp	29 000 000	29 000 000	29 571 627	571 627	1,98 %	1,98 %	5
Sparebank 1 BV Float perp	30 000 000	29 935 000	30 835 051	900 051	2,07 %	2,07 %	5
Sparebank 1 NordMøre Float 01/10/26	50 000 000	50 018 000	49 978 509	-39 491	3,35 %	3,35 %	5
Sparebank 1 Østlandet Float 16/08/22	5 000 000	5 031 501	5 019 190	-12 311	0,34 %	0,34 %	5
Sparebank 1 Østlandet Float perp	17 000 000	17 000 000	17 395 007	395 007	1,17 %	1,17 %	5
Sparebank 1 Østlandet Float perp	59 000 000	59 022 500	60 492 830	1 470 330	4,05 %	4,06 %	5
Sparebank 1 Østfold Akershus Float 30/12/25	33 000 000	33 178 516	33 412 334	233 818	2,24 %	2,24 %	5
Sparebank 1 Ringerike Float 01/09/23	10 000 000	10 080 910	10 080 571	-339	0,68 %	0,68 %	5
Sparebank 1 SMN Float perp	8 000 000	8 000 000	8 541 115	541 115	0,57 %	0,57 %	5
Sparebank 1 SMN Float perp	73 000 000	73 000 000	75 112 992	2 112 992	5,03 %	5,04 %	5
Sparebank 1 SR Bank ASA Float perp	60 000 000	60 466 890	61 736 429	1 269 539	4,14 %	4,14 %	5
Sparebank 1 SR Bank ASA Float perp	10 000 000	10 048 510	10 265 809	217 299	0,69 %	0,69 %	5
Sparebank Sogn&Fjordane Float perp	20 000 000	20 000 000	20 419 361	419 361	1,37 %	1,37 %	5
Sparebanken Møre Float perp	71 000 000	71 000 000	72 980 026	1 980 026	4,89 %	4,90 %	5
Sparebanken Nordvest Float 10/03/26	6 000 000	6 008 316	6 003 167	-5 149	0,40 %	0,40 %	5
Sparebanken Øst Float perp	20 000 000	20 000 000	20 804 852	804 852	1,39 %	1,40 %	5
Sparebanken Sør Float 17/02/22	2 000 000	2 012 224	2 005 436	-6 788	0,13 %	0,13 %	5
Sparebanken Sør Float perp	60 000 000	60 000 000	61 510 585	1 510 585	4,12 %	4,13 %	5
Sparebanken Vest Float perp	66 000 000	66 000 000	65 683 750	-316 250	4,40 %	4,41 %	5
Storebrand bank ASA Float 18/01/22	2 000 000	2 008 160	2 005 633	-2 527	0,13 %	0,13 %	5
Storebrand bank ASA Float 27/02/30	50 000 000	50 000 000	51 284 668	1 284 668	3,44 %	3,44 %	5
Storebrand Livsforsikrin Float 06/25/2024	1 000 000	1 031 547	1 026 082	-5 465	0,07 %	0,07 %	5
Storebrand Livsforsikrin Float 19/06/50	78 000 000	78 000 000	78 751 733	751 733	5,27 %	5,29 %	5
Totens Sparebank Float 13/11/24	23 000 000	23 020 300	23 191 794	171 494	1,55 %	1,56 %	5
Sum verdipapirportefølje		1 436 441 497	1 453 991 428	17 549 930	97,39 %		
Kontantandel							
DNB			32 086 621		2,15 %		
MELHUSBANKEN			1 000 000		0,07 %		
Åsen Sparebank			5 446 471		0,37 %		
Sum bankinnskudd			38 533 092		2,59 %		

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

Nøkkeltall i porteføljen:

Rentefølsomhet (modifisert durasjon):	0,17 år
Vektet gjennomsnittlig løpetid, inkl kontantandel:	6,1 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 31.12.2021, (i NOK)

Verdipapir	Beholdning	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gev/tap	Andel i fondet
Aksjer						
DNB Europa Indeks	391 755		46 959 892	48 967 718	2 007 826	14,81 %
DNB Global Indeks	253 991		33 650 138	36 251 468	2 601 330	10,97 %
DNB USA Indeks	249 741		34 500 633	38 594 683	4 094 050	11,68 %
KLP AksjeAsia Indeks I VPFO	6 912		16 022 717	15 766 861	-255 857	4,77 %
KLP AksjeGlobal Indeks I	5 923		30 569 134	32 849 428	2 280 294	9,94 %
Storebrand Global Indeks	23 677		29 933 727	31 990 079	2 056 352	9,68 %
Storebrand Indeks - Nye Marked	16 422		24 585 701	23 374 085	-1 211 616	7,07 %
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	12 778		20 530 445	20 621 258	90 813	6,24 %
Obligasjoner						
iShares Global Govt Bond UCITS ETF USD (Acc)	416 000		20 279 817	19 887 112	-392 705	6,02 %
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UC	968		1 634 336	1 627 571	-6 765	0,49 %
iShares \$ Corp Bond ESG UCITS ETF USD (Acc)	32 250		1 477 783	1 483 052	5 269	0,45 %
iShares \$ TIPS UCITS ETF	1 090		2 457 870	2 490 285	32 415	0,75 %
SPDR Bloomberg SASB Euro Corporate	33 770		10 200 218	10 141 579	-58 639	3,07 %
SPDR Bloomberg SASB US Corporate	48 045		12 882 694	12 906 757	24 063	3,90 %
State Street Global Treasury B	175 157		18 839 240	18 275 478	-563 763	5,53 %
Vanguard Investment Series PLC	5 137		9 360 780	9 366 884	6 104	2,83 %
Sum verdipapirportefølje			313 885 126	324 594 299	10 709 173	98,19 %



FORTE Norge

Note 10 -Verdipapirportefølje pr 31.12.2021, (i NOK)

Verdipapir	Beholdning	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gev/tap	Andel i fondet
Elendom						
Selvaag Bolig AS	70 000	Oslo Børs	3 490 852	3 570 000	79 148	1,01 %
Energi						
Akastor ASA	224 133	Oslo Børs	1 169 605	1 196 870	27 265	0,34 %
Aker BP ASA	20 000	Oslo Børs	5 752 738	5 432 000	-320 738	1,54 %
Borr Drilling Ltd	85 000	Oslo Børs	1 267 416	1 593 750	326 334	0,45 %
Deep Value Driller AS	1 100 000	Oslo Børs	8 761 875	11 990 000	3 228 125	3,39 %
Equinor ASA	30 000	Oslo Børs	5 247 650	7 077 000	1 829 350	2,00 %
Subsea 7 S.A.	130 000	Oslo Børs	9 370 101	8 213 400	-1 156 701	2,32 %
TGS Nopec Geophysical co ASA	30 000	Oslo Børs	2 435 596	2 537 400	101 804	0,72 %
Finans						
Dnb Bank ASA	80 000	Oslo Børs	15 149 880	16 160 000	1 010 120	4,57 %
Gjensidige Forsikring ASA	30 000	Oslo Børs	5 814 224	6 420 000	605 776	1,82 %
Storebrand ASA	80 000	Oslo Børs	5 855 411	7 081 600	1 226 189	2,00 %
Industri og transport						
Bonheur ASA	7 000	Oslo Børs	2 226 715	2 485 000	258 286	0,70 %
Elkem ASA	400 000	Oslo Børs	12 205 028	11 928 000	-277 028	3,37 %
Norsk Hydro ASA	100 000	Oslo Børs	6 180 399	6 952 000	771 601	1,97 %
Tomra Systems	10 000	Oslo Børs	2 769 768	6 310 000	3 540 232	1,78 %
Yara International ASA	30 000	Oslo Børs	12 438 825	13 350 000	911 175	3,78 %
Soiltech AS	80 000	Oslo Børs	3 203 840	6 000 000	2 796 160	1,70 %
Konsum						
Austevoll Seafood ASA	50 000	Oslo Børs	5 077 471	5 320 000	242 529	1,50 %
Bakkafrost P/F	25 000	Oslo Børs	15 573 310	14 590 000	-983 310	4,13 %
Biofish Holding AS	170 000	Oslo Børs	3 241 572	2 454 800	-786 772	0,69 %
Borregaard ASA	30 000	Oslo Børs	6 374 714	6 660 000	285 286	1,88 %
Green Transition Holding	300 000	Oslo Børs	5 160 407	11 100 000	5 939 593	3,14 %
Grieg Seafood ASA	120 000	Oslo Børs	10 691 205	9 972 000	-719 205	2,82 %
Leroy Seafood Group	200 000	Oslo Børs	15 065 065	13 792 000	-1 273 065	3,90 %
Mowi ASA	75 000	Oslo Børs	15 548 711	15 652 500	103 789	4,43 %
Norway Royal Salmon ASA	195 000	Oslo Børs	38 157 426	31 863 000	-6 294 426	9,01 %
Orkla	80 000	Oslo Børs	6 653 128	7 068 800	415 672	2,00 %
Salmar ASA	15 000	Oslo Børs	8 793 301	9 120 000	326 699	2,58 %
Sonans Holding AS	190 000	Oslo Børs	8 557 949	9 120 000	562 051	2,58 %
Statt Torsk AS	1 600 000	Oslo Børs	4 103 176	4 392 000	288 824	1,24 %
TMT						
Adevinta ASA	70 000	Oslo Børs	9 297 135	8 211 000	-1 086 135	2,32 %
Ensure Micropower ASA	11 325 000	Oslo Børs	6 082 347	8 097 375	2 015 028	2,29 %
Nordic Semiconductor ASA	35 000	Oslo Børs	2 645 476	10 416 000	7 770 524	2,95 %
Oncoinvent AS	132 000	Oslo Børs	6 864 000	7 128 000	264 000	2,02 %
Schibsted ASA	40 000	Oslo Børs	13 141 246	11 880 000	-1 261 246	3,36 %
Telenor ASA	150 000	Oslo Børs	21 524 182	20 790 000	-734 182	5,88 %
Sum verdipapirportefølje			305 891 744	325 924 495	20 032 751	92,18 %



FORTE Global

Note 10 -Verdipapirportefølje pr 31.12.2021, (i NOK)

Verdipapir	Beholdning	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gev/tap	Andel i fondet
Elkem ASA	50 000	Oslo Børs	1 440 532	1 491 000	50 467	3,24 %
Frontline Ltd	20 000	Oslo Børs	1 310 946	1 256 000	-54 946	2,73 %
Nordic Semiconductor ASA	5 000	Oslo Børs	1 372 102	1 488 000	115 898	3,23 %
Schibsted ASA	5 000	Oslo Børs	1 595 883	1 485 000	-110 883	3,22 %
Scorpio Tankers INC	10 000	Oslo Børs	1 112 488	1 129 765	17 277	2,45 %
Subsea 7 S.A.	22 000	Oslo Børs	1 385 280	1 389 960	4 680	3,02 %
Yara International ASA	3 200	Oslo Børs	1 393 207	1 424 000	30 793	3,09 %
Ishares China Large-Cap ETF (USD)	8 500		2 973 606	2 742 216	-231 390	5,95 %
iShares Global Clean Energy ETF	10 000		2 004 864	1 867 067	-137 797	4,05 %
iShares Global Comm Services E	5 000		3 655 100	3 626 096	-29 004	7,87 %
iShares Global Healthcare ETF	2 000		1 418 574	1 593 489	174 915	3,46 %
iShares Global Tech ETF	4 400		2 740 855	2 498 677	-242 178	5,42 %
Ishares MSCI Emerging Market	7 000		3 026 713	3 015 794	-10 919	6,55 %
iShares MSCI World ETF	7 000		6 548 987	8 354 088	1 805 101	18,13 %
iShares Russell 2000 ETF	1 400		2 753 126	2 746 626	-6 501	5,96 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	2 000		7 107 088	8 377 724	1 270 636	18,18 %
Sum verdipapirportefølje			41 839 352	44 485 503	2 646 151	96,56 %



FORTE Trønder

Note 10 -Verdipapirportefølje pr 31.12.2021, (i NOK)

Verdipapir	Beholdning	Marked	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gev/tap	Andel i fondet
Energi						
Aker BP ASA	30 000	Oslo Børs	9 153 740	8 148 000	-1 005 740	1,99 %
Deep Value Driller AS	750 000	Oslo Børs	6 140 693	8 175 000	2 034 307	1,99 %
Equinor ASA	40 000	Oslo Børs	8 912 926	9 436 000	523 074	2,30 %
Ocean Sun AS	300 000	Oslo Børs	5 042 504	4 800 000	-242 504	1,17 %
Scatec ASA	70 000	Oslo Børs	10 888 605	10 692 500	-196 105	2,61 %
Subsea 7 S.A.	160 000	Oslo Børs	11 167 450	10 108 800	-1 058 650	2,47 %
TGS Nopec Geophysical co ASA	50 000	Oslo Børs	4 154 914	4 229 000	74 086	1,03 %
Finans						
AKER ASA	6 000	Oslo Børs	5 048 275	4 950 000	-98 275	1,21 %
DNB BANK ASA	120 000	Oslo Børs	23 560 063	24 240 000	679 937	5,91 %
Entra ASA	30 000	Oslo Børs	5 823 711	5 949 000	125 289	1,45 %
Storebrand ASA	120 000	Oslo Børs	9 973 818	10 622 400	648 582	2,59 %
Industri og transport						
Bw Lpg Ltd	150 000	Oslo Børs	7 086 899	7 507 500	420 601	1,83 %
Elkem ASA	425 000	Oslo Børs	12 947 018	12 673 500	-273 518	3,09 %
Frontline Ltd	200 000	Oslo Børs	12 964 591	12 560 000	-404 591	3,06 %
Golden Ocean Group Ltd	50 000	Oslo Børs	3 742 705	3 977 500	234 795	0,97 %
Nel ASA	400 000	Oslo Børs	6 183 719	6 084 000	-99 719	1,48 %
Norsk Hydro ASA	75 000	Oslo Børs	4 811 910	5 214 000	402 090	1,27 %
Norske Skog ASA	150 000	Oslo Børs	5 442 110	5 760 000	317 890	1,41 %
Yara International ASA	70 000	Oslo Børs	30 645 018	31 150 000	504 982	7,60 %
Circa Group AS	500 000	Oslo Børs	9 183 023	4 340 000	-4 843 023	1,06 %
Soiltech AS	80 000	Oslo Børs	3 203 840	6 000 000	2 796 160	1,46 %
Green Transition Holding	270 000	Oslo Børs	4 358 165	9 990 000	5 631 835	2,44 %
Borregaard ASA	28 000	Oslo Børs	6 048 604	6 216 000	167 396	1,52 %
Helseindustri						
Softox Solutions AS	75 000	Oslo Børs	4 225 257	4 200 000	-25 257	1,02 %
Konsum						
Bakkafrost P/F	15 000	Oslo Børs	9 453 615	8 754 000	-699 615	2,14 %
Hexagon Composites ASA	125 000	Oslo Børs	3 945 229	4 092 500	147 271	1,00 %
Leroy Seafood Group	80 000	Oslo Børs	5 833 288	5 516 800	-316 488	1,35 %
Mowi ASA	90 000	Oslo Børs	19 436 550	18 783 000	-653 550	4,58 %
Norway Royal Salmon ASA	60 000	Oslo Børs	10 615 640	9 804 000	-811 640	2,39 %
Orkla	100 000	Oslo Børs	7 943 141	8 836 000	892 859	2,16 %
Salmar ASA	20 000	Oslo Børs	11 561 708	12 160 000	598 292	2,97 %
TMT						
Adevinta ASA	125 000	Oslo Børs	17 228 380	14 662 500	-2 565 880	3,58 %
Atea ASA	25 000	Oslo Børs	3 746 397	4 100 000	353 603	1,00 %
Ensure Micropower ASA	6 500 000	Oslo Børs	4 735 129	4 647 500	-87 629	1,13 %
Kahoot! AS	140 000	Oslo Børs	6 603 627	6 524 000	-79 627	1,59 %
Meltwater Holding BV	350 000	Oslo Børs	9 987 582	8 890 000	-1 097 582	2,17 %
Nordic Semiconductor ASA	60 000	Oslo Børs	15 722 670	17 856 000	2 133 330	4,36 %
Schibsted ASA	60 000	Oslo Børs	21 558 130	17 820 000	-3 738 130	4,35 %
Telenor ASA	175 000	Oslo Børs	24 591 097	24 255 000	-336 097	5,92 %
TietoEVRY OYJ	25 000	Oslo Børs	6 769 500	6 875 000	105 500	1,68 %
Crayonano AS	150 000	Oslo Børs	3 696 846	4 200 000	503 154	1,02 %
Sum verdipapirportefølje			394 138 088	394 799 500	661 412	96,33 %



Fondene - Årsregnskap 2021

Signers:

Name	Method	Date
Kartum, Marianne	BANKID	2022-03-17 16:46
Penne, Jan Birger	BANKID_MOBILE	2022-03-17 15:40
Thommesen, Kjartan	BANKID	2022-03-17 17:15
Haugan, Finn	BANKID_MOBILE	2022-03-17 16:18
Matsen, Egil	BANKID	2022-03-17 15:16
Sæther, Oddvar	BANKID	2022-03-17 14:35
Holck, Hilde Cecilie Thommesen	BANKID	2022-03-21 15:53
Foss, Jorunn Skjoldvor	BANKID_MOBILE	2022-03-17 16:14

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.