



FORTE FONDENE

Månedssrapport September 2025

+47 73 20 22 10
www.fortefondene.no
post@fortefondene.no



FORVALTERKOMMENTAR

FORTE Obligasjon

September ble en måned med noe mer bevegelse i rentemarkedene enn vi så i august.

Norges Bank avholdt rentemøte 17. september, der styringsrenten ble redusert fra 4,25 til 4,00 prosent. Dette var en videreføring av en lettelsesrunde som startet i juni, da banken senket renten fra 4,50 til 4,25 prosent, og markerte dermed nok et skritt i retning av en gradvis normalisering av pengepolitikken.

Norges Bank understreket at inflasjonen fortsatt ligger over målet og at utsiktene er usikre, samtidig som komiteen pekte på at veksten i 2025 har vært noe sterkere enn tidligere anslått.

Norges Bank framholdt at en forsiktig tilnærming fortsatt er nødvendig, og at den nye, men høyere, rentebanen for styringsrenten innebærer en gradvis nedgang over tid dersom økonomien utvikler seg om lag som forventet.

I rentemarkedene førte beslutningen til mindre justeringer i rentekurven. Korte renter falt noe umiddelbart etter møtet, mens de lengre rentene gikk noe opp. Kredittspreadene forble stabile.

Forte Obligasjon opprettholder en balansert fordeling mellom obligasjoner med fast og flytende rente, noe som bidrar til god robusthet mot ulike renteutviklinger.

Eksposeringen mot ulike kredittsegmenter er bred. Dette reduserer risikoen for enkelthendelser og gjør fondet godt tilpasset et marked der utviklingen fremover fortsatt er usikker.

Fondet står solid posisjonert for å håndtere både et scenario der rentenedsettelsene kommer raskere enn ventet, og et der inflasjonen viser seg mer seiglivet og holder styringsrenten oppe lenger.

AVKASTNING

FORTE Obligasjon

0,27 %
September

3,83 %
Hittil i år

6,28 %
Siste 3 år*

3,91 %
Siste 5 år*

*Annualisert avkastning

Fondets verdiutvikling — ink utbetalt avkastningsandel

Kursdato: 30.09.25 // NAV = 184,6154



Årlig verdiutvikling

Tall oppgitt i %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
FORTE Obligasjon	5,3	7,4	1,7	2,3	2,7	5,6	2,2	5,5	4,5	1,0	8,9	6,0	8,4	1,1

FORTE



PORTEFØLJEN

FORTE Obligasjon

1,51

Rentedurasjon

2,72

Kreditturasjon

5,2 %

Effektiv rente*

25

Utstedere i porteføljen

*Før kostnader knyttet til forvaltning. Vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for

Fondets investeringer

Prosentvis andel av fondet

Storebrand Livsforsikring AS	7,44 %
DnB Bank ASA	7,34 %
Gjensidige Forsikring ASA	5,16 %
Nordea Bank ABP	4,94 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	4,42 %
Sparebanken Norge AS	4,37 %
Sparebanken Møre	4,36 %
Oslo Kommune	4,27 %
Den Norsk Stat	3,93 %
SpareBank 1 Nord-Norge	3,66 %
Sparebanken Øst Boligkreditt	3,48 %
SpareBank 1 Østlandet	2,91 %
BN Bank ASA	2,90 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	2,89 %
Vestland fylkeskommune	2,88 %
Stavanger Kommune	2,87 %
Romerike Sparebank	2,86 %
Sparebank 1 Østfold Akershus	2,85 %
Fana Sparebank	2,85 %
SpareBank 1 Nord-Norge	2,58 %
Sparebank 1 Sogn Og Fjordane	2,15 %
Jæren Sparebank	2,15 %
Sparebanken Norge AS	2,11 %
Brage Finans As	1,74 %
Aurskog Sparebank	1,74 %
JBK Sparebank	1,72 %
Sparebanken Sør	1,72 %
Vestland fylkeskommune	1,43 %
SpareBank 1 SMN	1,43 %
Fana Sparebank	1,42 %

Forfallsstruktur

Under 1 år	4,4 %
1-2 år	5,4 %
2-3 år	39,2 %
3-4 år	11,5 %
Over 4 år	39,5 %

FORTE



Alle former for investeringer innebærer en grad av risiko. Forte Fondene gjør oppmerksom på at investeringer i Forte Fondene alltid vil innebære en usikkerhet om den fremtidige avkastningen. Verdiforandringen kan bli stor, liten, utebli eller bli negativ og i visse ekstreme tilfeller tilnærmet verdiløs. Historisk avkastning er ikke noen garanti for fremtidig avkastning.

Avkastningen beror bl.a. på den generelle utviklingen i verdipapirmarkedet, fondets risikoprofil, kostnader i fondet samt forvalters generelle suksess i utvelgelse av aksjer i porteføljen. Forvaltningen i Forte Fondene vil utføres etter beste skjønn og informasjonen i dette dokument er utformet tilsvarende, men må ikke forstås dit hen at det gir noen form for garanti eller løfter om fremtidig avkastning. Vi anbefaler alle kunder til å lese prospekt og KIID før investering.

This material is marketing information which has been prepared by Forte Fondene AS.