



FORTE FONDENE

Månedssrapport **September 2025**

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



FORVALTERKOMMENTAR

FORTE Strategisk

I september steg FORTE Strategisk A med 1,9 prosent. Den norske kronen styrket seg marginalt mot amerikanske dollar og euro, og hadde derfor ingen nevneverdig påvirkning på avkastningen.

Aksjeporteføljen målt i lokal valuta hadde veldig positiv utvikling også i september, og på regionsnivå var det bred oppgang. Fremvoksende markeder og Asia steg mest, etterfulgt av USA. Bidraget fra europeiske aksjer var noe mer dempet.

Ser vi på sektornivå, var det til dels store kontraster i utviklingen. Teknologi var desidert sterkeste sektor denne måneden, mye drevet av et sterkt sentiment for selskaper innen Kunstig Intelligens. Også aksjer innen kommunikasjonstjenester, forbruksvarer og forsyninger gjorde det bra. Defensivt konsum, energi og eiendom skilte seg ut på den svake siden.

Renteporteføljen utviklet også seg i positiv retning i september. Som referanse steg indeksen S&P Global Developed Aggregate Bond (USD) med 0,7 prosent.

10-års renten i USA falt fra 4,23 til 4,16 prosent.

Svakere utvikling i det amerikanske arbeidsmarkedet den siste tiden, gjør at markedene nå priser inn to rentekutt fra FED før årsslutt.

Rapporterings sesongen for selskapenes tredje kvartal nærmer seg.

Til tross for tegn til et svekket arbeidsmarked i USA over de siste månedene, ser vi at investeringstakten blant bedriftene har økt gjennom høsten.

Denne oppgangen drives i stor grad av teknologisektoren, som også gir et positivt bidrag til BNP-veksten.

Det er vanskelig å tro noe annet enn den sterke inntjeningstrenden til de store teknologiselskapene vil fortsette en stund til, og vi aner også at dette har positiv innvirkning på de mindre selskapene.

Selv om vi fortsatt er noe usikre på de endelige effektene av USA`s tollsatser, tror vi i sum på en solid rapporteringssesong.

FORVALTERKOMMENTAR

FORTE Strategisk A

1,91 %

September

1,93 %

Hittil i år

13,37%

Siste 3 år*

9,03 %

Siden oppstart*

*Annualisert avkastning

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 30.09.25 // NAV = 145,2091



Årlig verdiutvikling

Tall oppgitt i %

	2024	2023	2022
FORTE Strategisk	21,4	19,2	-9,1

FORTE

PORTEFØLJEN

FORTE Strategisk

2 119

Selskap i porteføljen

30 største investeringer

Prosentvis andel av fondet

NVIDIA Corp	2,82 %
Microsoft Corp	2,50 %
Apple Inc	2,28 %
Amazon.com Inc	1,51 %
Meta Platforms Inc Class A	1,14 %
Broadcom Inc	0,90 %
Alphabet Inc Class A	0,78 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	0,66 %
Alphabet Inc Class C	0,66 %
Tesla Inc	0,63 %
JPMorgan Chase & Co	0,59 %
Vonovia SE	0,47 %
Berkshire Hathaway Inc Class B	0,44 %
Tencent Holdings Ltd	0,43 %
Eli Lilly and Co	0,43 %
Visa Inc Class A	0,43 %
American Tower Corp	0,40 %
ASML Holding NV	0,39 %
Welltower Inc	0,37 %
Netflix Inc	0,34 %
SAP SE	0,33 %
Mastercard Inc Class A	0,32 %
Nestle SA	0,32 %
Alibaba Group Holding Ltd	0,32 %
Prologis Inc	0,31 %
Iberdrola SA	0,30 %
Exxon Mobil Corp	0,30 %
Costco Wholesale Corp	0,30 %
Vinci SA	0,29 %
Novartis AG Registered Shares	0,29 %

Risiko & Nøkkeltall (3års historikk)

Risikoklassifisering 4 / 7

Aktiva fordeling

Aksjer 83,26 %

Obligasjoner 16,74 %

Sektoreksponering

Teknologi 21,04 %

Finans 15,66 %

Industri 11,26 %

Eiendom 11,68 %

Helse 8,14 %

Kommunikasjonstjenester 7,45 %

Konsumvarer 14,27 %

Annet 6,40 %

Forsyning 4,10 %

Regionseksponering

Nord Amerika 55,45 %

Europa 24,31 %

Asia 16,37 %

Oseania 2,64 %

Sør Amerika 0,94 %

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.