



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 884 494 362
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET FONDSFINANS NORGE
Forretningsadresse: Haakon VII's gate 2
0161 OSLO

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: Ivar Qvist
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.06.2025

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, 29.05.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		2 741 296	1 670 050
Utbytte		162 654 937	103 551 972
Gevinst/tap ved realisasjon		153 896 703	95 996 771
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		4 629 022	63 808 506
Porteføljeresultat		323 921 958	265 027 298
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		22 006 223	17 087 706
Andre kostnader		24 951	47 612
Forvaltningsresultat		-22 031 174	-17 135 318
Resultat før skattekostnad		301 890 784	247 891 980
Skattekostnad		410 733	283 807
Årsresultat		301 480 051	247 608 173
Totalresultat		301 480 051	247 608 173
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		301 480 051	247 608 173
Sum anvendelse		301 480 051	247 608 173



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Norske verdipapirer til kostpris		2 602 406 743	1 775 462 693
Urealiserte kursgevinster		105 238 715	100 609 693
Sum verdipapirportefølje		2 707 645 458	1 876 072 385
Fordringer			
Andre fordringer		2 793 271	458 297
Sum fordringer		2 793 271	458 297
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		109 217 472	44 714 317
SUM EIENDELER		2 819 656 201	1 921 244 999
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		125 524 509	97 247 318
Overkurs/underkurs		200 444 047	-367 536 830
Sum innskutt egenkapital		325 968 555	-270 289 511
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		2 487 661 780	2 186 181 728
Sum opptjent egenkapital		2 487 661 780	2 186 181 728
Sum egenkapital		2 813 630 335	1 915 892 217
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		6 025 866	5 352 782
Sum annen gjeld		6 025 866	5 352 782



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
---------------------	-------------	-------------	-------------

SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 819 656 201	1 921 244 999
---------------------------------	--	----------------------	----------------------

POSTER UTENOM BALANSEN



Crowe Partner Revisjon AS
Org.nr.: 922829845MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tel. +47 21 93 93 00
www.crowe.no

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert **Fondsfinans Norge, Fondsfinans Norden, Fondsfinans Utbytte, Fondsfinans Global Utbytte, Fondsfinans Global Helse, Fondsfinans Fornybar Energi, Fondsfinans Aktiv 60/40, Fondsfinans High Yield, Fondsfinans Kreditt og Fondsfinans Obligasjon** årsregnskap som viser følgende resultater:

Fondsfinans Norge	kr 301 480 051
Fondsfinans Norden	kr 451 969 015
Fondsfinans Utbytte	kr 408 045 538
Fondsfinans Global Utbytte	kr 24 371 461
Fondsfinans Global Helse	kr 67 638 204
Fondsfinans Fornybar Energi	kr -3 458 853
Fondsfinans Aktiv 60/40	kr 37 224 579
Fondsfinans High Yield	kr 196 623 817
Fondsfinans Kreditt	kr 339 030 847
Fondsfinans Obligasjon	kr 62 632 478

Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2024 og 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 2024 og av dets resultat og kontantstrømmer 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 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 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 og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter årsrapporten. 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.

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS.

© 2025 Crowe Partner Revisjon AS

Page 1 of 3



Crowe Partner Revisjon AS
Org.nr.: 922829845MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tel. +47 21 93 93 00
www.crowe.no

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 intern kontroll 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 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.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessige og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 10. mars 2025

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS.

© 2025 Crowe Partner Revisjon AS

Page 2 of 3



Crowe Partner Revisjon AS
Org.nr.: 922829845MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tel. +47 21 93 93 00
www.crowe.no

CROWE PARTNER REVISJON AS

Anne Gudrid Tomterstad
Statsautorisert revisor

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS.

© 2025 Crowe Partner Revisjon AS

Page 3 of 3



Elektronisk signatur

Signert av

TOMTERSTAD, ANNE GUDRID



Dato og tid (UTC+01:00) Central European Time (Berlin) (DD.MM.YYYY HH:MM:SS)

10.03.2025 11:27:36

Signaturmetode

Norwegian Buypass

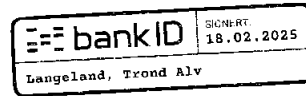
Dette dokumentet er signert med elektronisk signatur. En elektronisk signatur er juridisk forpliktende på samme måte som en håndskrevet signatur på papir. Denne siden er lagt til dokumentet for å vise grunnleggende informasjon om signaturen(e), og på de følgende sidene kan du lese dokumentet som er signert. Vedlagt finnes også en PDF med signaturdetaljer, og en XML-fil med innholdet i den elektroniske signaturen(e). Vedleggene kan brukes for å verifisere gyldigheten av dokumentets signatur ved behov.



Dette dokumentet er behandlet gjennom Kundesjekk – på vegne av **Fondsfinans Kapitalforvaltning AS**

Årsrapport 2024

Signert av følgende



Et blått stempel indikerer at dokument er signert med BankID

STØ Kundesjekk



Årsrapport 2024

Verdipapirfond





Innhold

Bakgrunn og kort om vår investeringsfilosofi	3
Kapitalforvaltningsmiljøet	4
Våre fond	5
Årsberetning for 2024	8
Årsregnskap 2024	12
Noter til fondene	15
Revisjonsberetning	25

“Vi er aktive og langsiktige investorer på jakt etter morgendagens vinnere”

Ivar Qvist, investeringsdirektør

Aktiv, solid og frittstående

Nok et bra år i finansmarkedene

2024 ble nok et godt år for de fleste som har investert i finansmarkedene. Den 16. januar presenterte våre forvaltere «Økonomiske utsikter 2025», hvor vi totalt sett er relativt positive til markedene også i 2025. Opptak fra foredraget og rapporten er tilgjengelig på våre hjemmesider. Med Donald Trump ved roret i USA kan det bli et volatilt år, men vi tror han vil føre en underliggende næringsvennlig politikk.

Våre forvaltere jobber hver dag for å finne gode selskaper med solide forretningsmodeller som vil bidra til god verdiskapning for dere andelseiere på lang sikt. Det er viktigere for oss å investere i gode selskaper fremfor å eie et "dårlig" selskap bare fordi det har en høy indeksevkt. Hos oss leverer vi ekte aktiv forvaltning, og våre aksjefond har normalt en aktiv andel på over 50%. Aktiv andel er et måltall på hvor mye fondets investeringer avviker fra referanseindeksen.

I 2024 ga vår aktive aksjeforvaltning en meravkastning ut over relevante indekser på godt over 500 millioner kroner til dere andelseiere, og det med lavere volatilitet (risiko) enn markedet. Dette er vi stolte av. Mye av meravkastningen er skapt gjennom vår norske og nordiske aksjeforvaltning. I april valgte vi å ta suksessen vi har hatt med strategien til Fondsfinans Utbytte og Fondsfinans Norden ut globalt gjennom lanseringen av Fondsfinans Global Utbytte. Det er færre aktive fond som klarer å slå indeksen globalt, spesielt i perioder som nå hvor et fåtall selskaper står for mye av markedsavkastningen (les: De såkalte «Magnificent 7»), men vi har tro på at vår defensive strategi vil gjøre det bedre enn indeksen på lang sikt.

I Fondsfinans er vår ambisjon å levere noen av markedets beste produkter innenfor våre fondskategorier. Selv om vi måles hver dag, er det den langsiktige meravkastningen mot relevante indekser vi ønsker å bli målt på. I perioder kan vår forvaltning levere mindreavkastning, men historien viser at vår tilnærming til forvaltning har skapt betydelig meravkastning for våre kunder på lang sikt.

I høst har myndighetene endelig satt fokus på rammebetingelsene for å drive et norsk fondsselskap med norskregistrerte fond.

Vårt ønske er at det skal være like vilkår for norske og internasjonale aktører, noe som vil kunne bidra til et sterkt og mangfoldig norsk forvaltningsmiljø. Vi har vært i dialog med både Verdipapirfondenes forening, Finansdepartementet og Finanstilsynet for å gi innblikk i de utfordringer norske aktører møter. Finansdepartementet jobber nå med å forbedre rammevilkårene for norskregistrerte fond, og den 30. januar i år ble forslag til nye og konkurransedyktige skatteregler sendt på høring.

Takk for tilliten dere viser oss hver dag ved å være investert i våre fond!



Ivar Qvist
Adm. direktør/Investeringsdirektør



Kapitalforvaltningsmiljøet



Ivar Qvist (f. 1965) Adm. dir. / Investeringsdirektør
Qvist er utdannet siviløkonom fra NHH i 1990. Han er videreutdannet som renteanalytiker fra NFF i 1995. Qvist kom fra Storebrand og har tidligere arbeidet i Wilh. Wilhelmsen, Norske Skog og Oslo Børs. Han har mer enn 30 års erfaring fra finansmarkedene. Qvist begynte i selskapet i 2014.



FORVALTNING

Christoffer Callesen (f. 1988) Porteføljevalter
Callesen er utdannet ved Handelshøyskolen BI, hvor han gikk siviløkonomstudiet med spesialisering i finans. Callesen har tidligere erfaring fra MarchFirst og Protector Forsikring. Callesen begynte i selskapet i 2020.



Erlend Lødemel (f. 1970) Porteføljevalter
Lødemel har MBA fra University of Denver og over 25 års erfaring fra finansmarkedene. Han har tidligere arbeidet i Arctic Securities, DNB Markets og DNB Investor. Lødemel begynte i selskapet i 2016.



Fredrik Aarum (f. 1983) Porteføljevalter
Aarum er utdannet Master of Science (MSc) fra NHH og har en bachelorgrad i business administration fra University of Mississippi. Aarum har lang erfaring fra DNB Markets. Aarum begynte i selskapet i 2022.



Melanie Brooks (f.1984) Porteføljevalter
Brooks har en internasjonal utdanningsbakgrunn i både samfunnsvitenskap og finans. Brooks har bred bakgrunn med ESG-analyser fra Société Générale, Folketrygdfondet, NBIM og som forvalter/ESG-ansvarlig i Carn Capital. Brooks begynte i selskapet i 2021.



Preben Bang (f.1986) Porteføljevalter
Bang har en mastergrad i fysikk og matematikk, og er videreutdannet som CFA og renteanalytiker. Bang har tidligere erfaring fra NBIM og iKnow Solutions. Bang begynte i selskapet i 2021.



Tor Henrik Thorsen (f. 1982) Porteføljevalter
Thorsen er utdannet Siviløkonom (BBA) fra University of New Brunswick, Canada. Han har videreutdanning som renteanalytiker fra NFF i 2014. Thorsen har tidligere erfaring fra bank og finans i SEB. Thorsen begynte i selskapet i 2014.



Peter Rohn (f. 1988) Porteføljevalter
Peter er utdannet Master of Science (MSc) fra Handelshøyskolen i Göteborg og har en bachelorgrad i økonomi fra St. Olaf College i Minnesota. Rohn har tidligere erfaring fra DNB Markets og SEB. Rohn begynte i selskapet i 2023.



Julianne Grimsrud (f.1998) ESG /Marked
Grimsrud er utdannet BBA på David Eccles School of Business på University i Utah. Hun har videreutdanning som ESG analytiker gjennom EFFAS Academy. Grimsrud begynte i selskapet i 2021.



Joachim T. Terjesen (f.2001) Junior Analytiker
Terjesen har en bachelorgrad fra Handelshøyskolen BI og tar en mastergrad på Jönköping University. Han er deltidsansatt, og begynte i selskapet i 2021.



BACK OFFICE

Anne-Lise Almeland (f. 1962) Controller
Almeland er utdannet siviløkonom fra NHH i 1986. Hun har tidligere arbeidet i Aetat/NAV. Almeland begynte i selskapet i 2008.



Pia Rygh (f.1999) Back Office
Rygh har en Master of Business Administration (MBA) og en bachelor i økonomi fra University of Toledo i USA. Hun har tidligere erfaring fra Sissener AS. Rygh begynte i selskapet i 2024.



Oliver Franzén (f.2003) Økonomimedarbeider
Franzén studerer på handelshøyskolen BI og er deltidsansatt i selskapet siden sommeren 2024.



Filip Kittelsrud (f.2003) Økonomimedarbeider
Filip Kittelsrud studerer på handelshøyskolen BI og er deltidsansatt i selskapet siden sommeren 2024.



COMPLIANCE

Arne S. Lien (f. 1959) Compliance
Lien er utdannet handelsøkonom. Han har tidligere arbeidet i Fellesbanken, Finanshuset/ FIBA, Karl Johan Fonds, Danske Securities og Fondsfinans. Lien begynte i selskapet i 2013.



REGNSKAP/RISK

Anita Skålin (f. 1969) Regnskap/Risk
Skålin har økonomiutdannelse fra Handelshøyskolen BI og Kongsberg ingeniørhøyskole. Skålin har 20 års erfaring fra finansmarkedet, blant annet 10 år fra Avanse Forvaltning. Skålin begynte i selskapet i 2014.



SALG/MARKEDSFØRING

Marius Stendebakken (f. 1968) Salgssjef
Stendebakken er utdannet Diplomøkonom fra BI og har spesialfag i selskapsrett fra Universitetet i Oslo. Tidligere erfaring fra Delphi Fondene og Danske Bank. Stendebakken begynte i selskapet i 2014.



Tore Elstad Forbrigg (f. 1959) Salgssjef
Forbrigg er utdannet siviløkonom fra Université de Fribourg i Sveits. Han begynte i Fondsfinans i 1987 som megler og analytiker med kunder i Norge og internasjonalt. Forbrigg begynte i selskapet i 2018.



Therese Ullebust (f. 1989) Salgssjef
Ullebust har økonomiutdannelse fra Handelshøyskolen BI, inkludert utveksling på University of California, Berkeley. Tidligere erfaring fra SKAGEN Fondene, Storebrand og DNB. Ullebust har jobbet i selskapet siden 2021.



Axel Aulie (f. 1976) Middle Office
Aulie er utdannet siviløkonom fra Leicester University i England i 2001. Han har tidligere arbeidet i Orkla Finans og Verdipapirsentralen. Aulie begynte i selskapet i 2004.

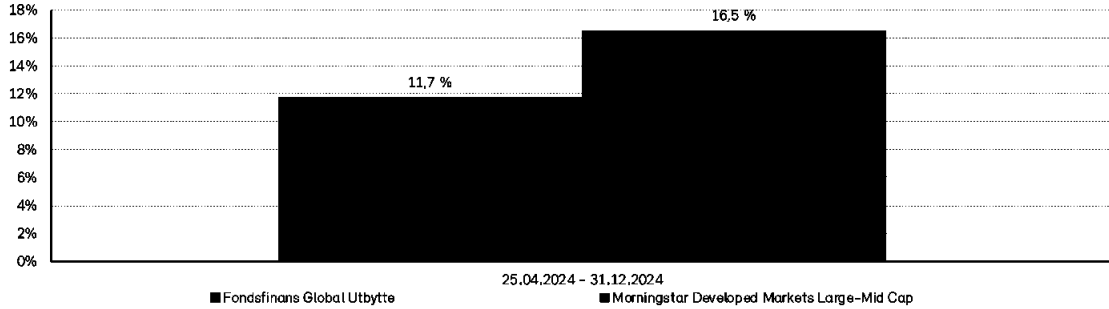


Elvind Otnes (f.1988) Kommunikasjonsansvarlig
Otnes har en mastergrad i forretningsutvikling fra Grenoble Ecole de Management og har siden 2012 jobbet med digital tilstedeværelse og kommunikasjon. Otnes begynte i selskapet i 2017.

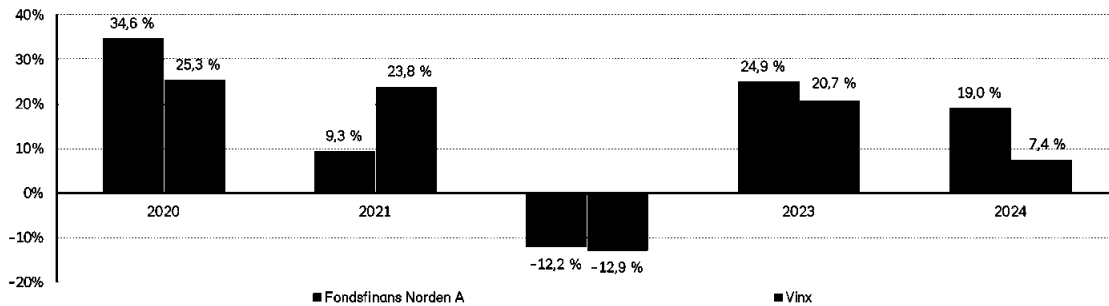


Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

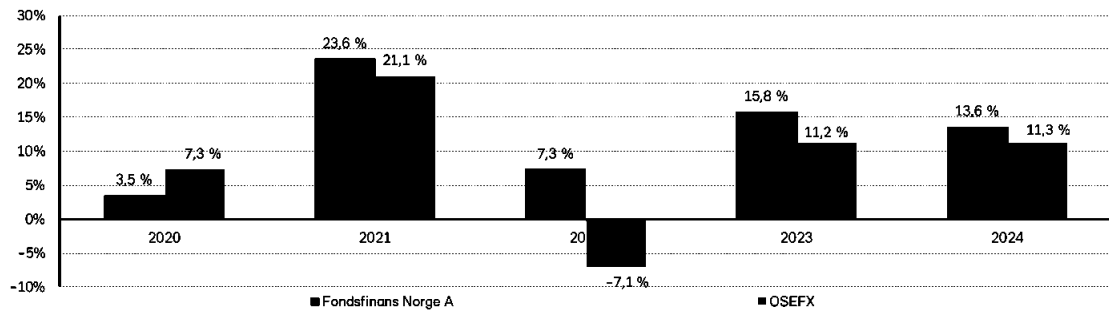
Fondsfinans Global Utbytte A* vs. Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap



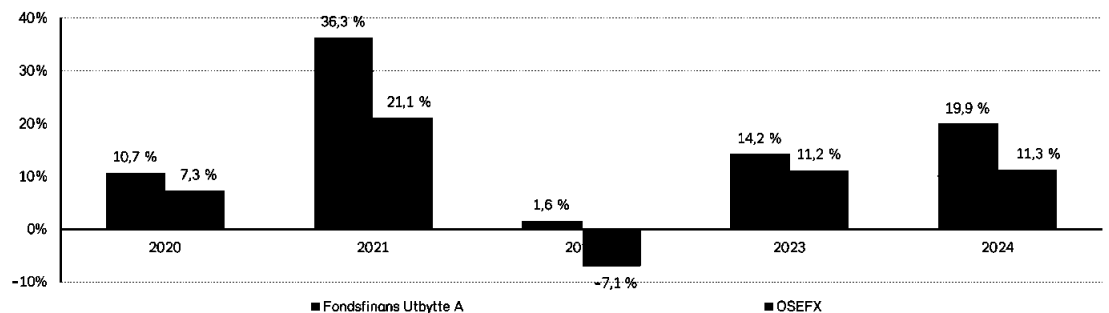
Fondsfinans Norden A vs. VINX Benchmark Cap



Fondsfinans Norge A vs. Oslo Børs fondsindeks



Fondsfinans Utbytte A* vs. Oslo Børs fondsindeks

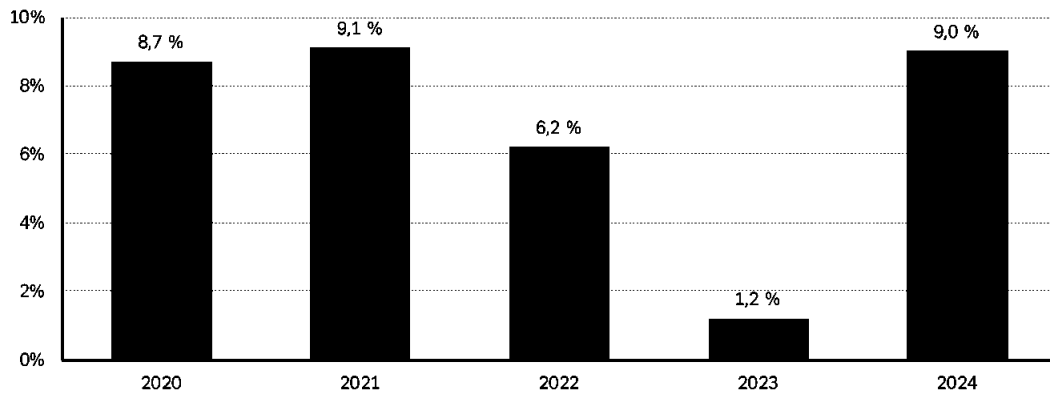


*Siden Fondsfinans Global Utbytte sin oppstart 25.04.2024.

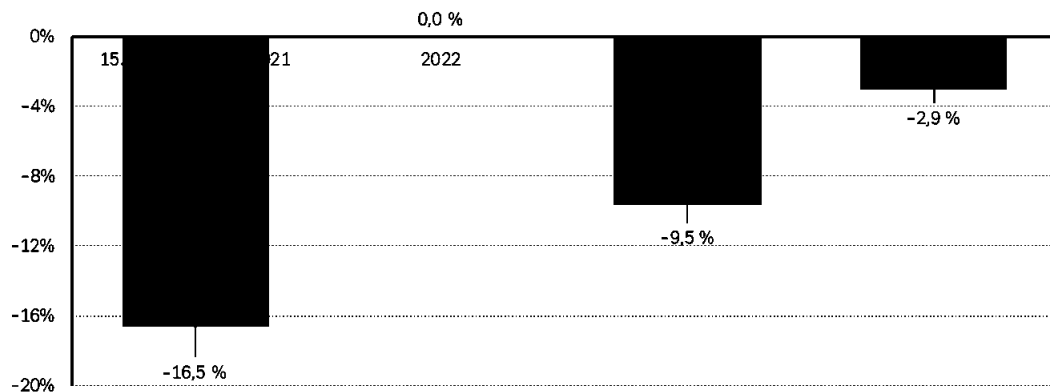


Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

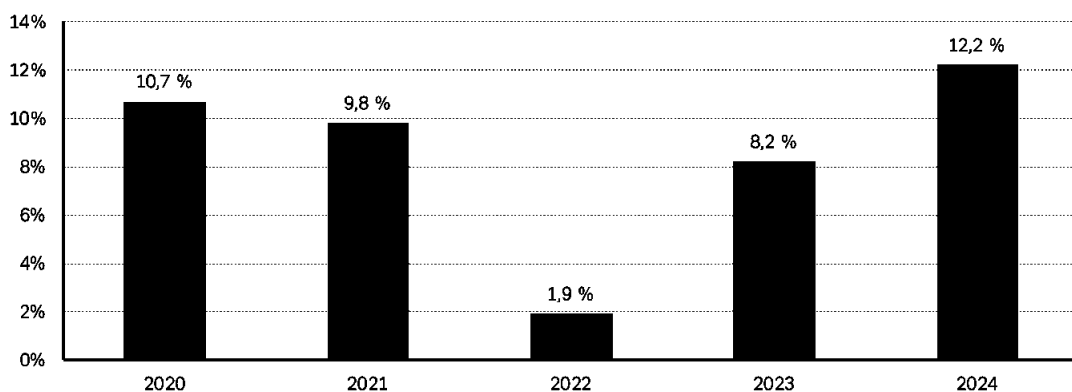
Fondsfinans Global Helse A*



Fondsfinans Fornybar Energi A*



Fondsfinans Aktiv 60/40*

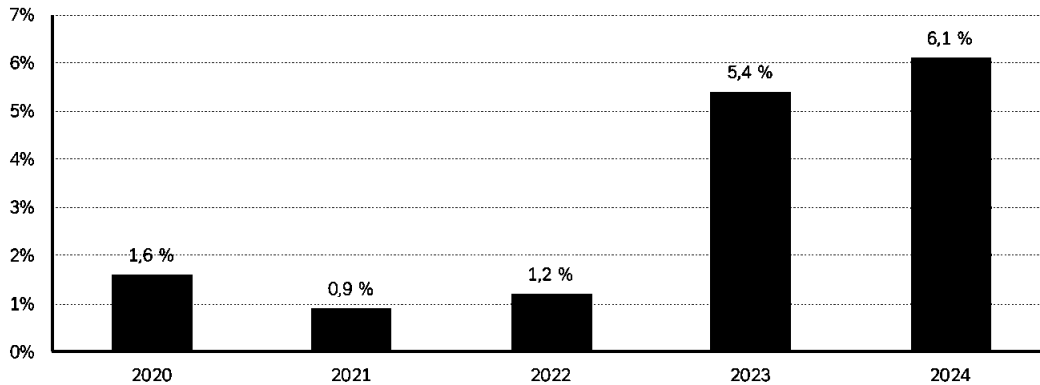


*Fondet har ikke referanseindeks

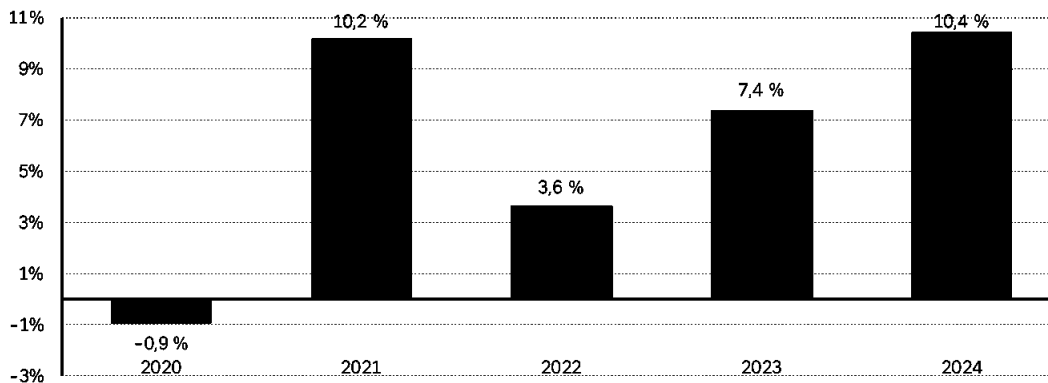


Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

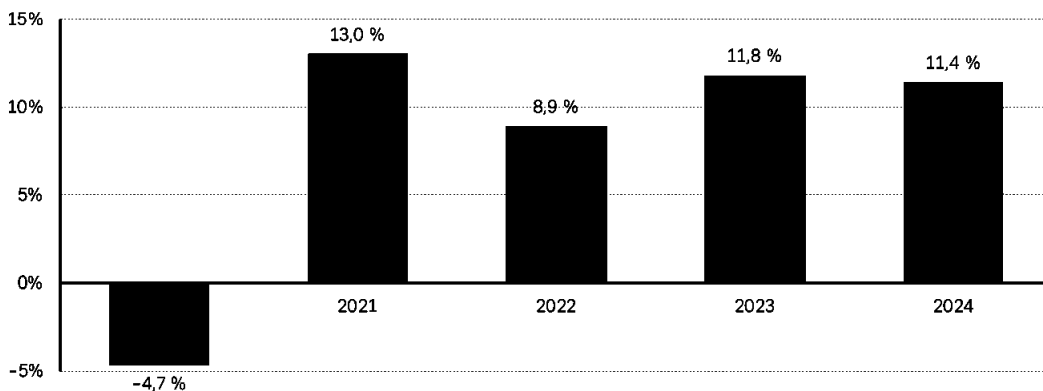
Fondsfinans Obligasjon*



Fondsfinans Kreditt A*



Fondsfinans High Yield A*



*Fondet har ikke referanseindeks

Denne informasjonen er utarbeidet i markedsføringsøyemed. Vi anbefaler å lese nøkkelinformasjonsark og prospekt på våre nettsider for mer informasjon om våre fond og kostnader. Det er knyttet risiko til investeringer i fond på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsesifikke forhold. Det er knyttet risiko til investeringer i rentefond på grunn av blant annet kredittrisiko, likviditetsrisiko og renterisiko. Les mer om risiko i fondets prospekt og nøkkelinformasjon. Ved å investere i fondet får du en andel i fondet, ikke direkte i de underliggende eierandelene. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall. For øvrig informasjon om fondene, se www.fondsfinans.no

Årsberetning for 2024

Til tross for et utfordrende geopolitisk bakteppe i 2024 endte året sterkt i finansmarkedene. Verdensindeksen (MSCI World) endte året med en oppgang på hele 33,6% i NOK (18,7% i lokal valuta). Den nordiske indeksen (VINX) endte 2024 med en oppgang på 7,4% i NOK, mens MSCIs indeks for fremvoksende markeder steg med 21% (7,5% i lokal valuta). For Oslo Børs ble det et «normalår» med en oppgang på 11,3% for fondsindeksen (OSEFX) og 9,1% for hovedindeksen (OSEBX). Det nordiske høyrentemarkedet klarte seg relativt bra hvor DNBs indeks var opp med 12,4% og den norske delindeksen med 10,4% i 2024.

OM FONDENE

Som en aktiv forvalter er det hyggelig at det også i 2024 samlet ble skapt betydelig meravkastning i våre fond relativt til relevante indekser.

I april 2024 gikk Fondsfinans Utbytte av med seieren som beste norske aksjefond i LSEG Lipper Fund Awards Nordic basert på 3 års historikken*. Prisen tildeles fondet med den beste risikjusterte avkastningen i kategorien.

I april lanserte vi også et nytt fond, Fondsfinans Global Utbytte. Fondet følger samme forvaltningsfilosofi som fondene Fondsfinans Utbytte og Fondsfinans Norden. Per årsskiftet hadde Fondsfinans Global Utbytte en forvaltningskapital på 280 mill.

UTVIKLING I FORVALTNINGSKAPITAL OG ANTALL KUNDEFORHOLD

Den 31. desember 2024 var samlet forvaltningskapital i fond forvaltet av Fondsfinans Kapitalforvaltning på NOK 16.829 mill., som var en økning fra NOK 13.324 mill. ved inngangen til året (+26%). Dette inkluderer ca. NOK 320 mill. som Fondsfinans Aktiv 60/40 investerer i egne fond. Fondene har 3.749 kundeforhold ved årets utgang, hvilket er opp 22% i løpet av 2024.

*Lipper Fund Awards Nordics 2024 - kategorien «Equity Norway»

VÅRT ARBEID MED ESG

Finansnæringen har en viktig rolle å spille i overgangen til en mer bærekraftig økonomi, og vi skal gjøre vårt for å bidra innenfor de rammene som våre forvaltningsmandater setter. Vi er opptatt av ESG (miljø, sosiale forhold og god selskapsstyring), og hensyntar dette i selskapsanalyser, porteføljesammensetning og eierskapsutøvelse.

Fondsfinans Kapitalforvaltning har signert UN PRI (FNs prinsipper for ansvarlige investeringer), hvor vi forplikter oss til å rapportere våre tiltak relatert til de seks gjeldende prinsippene for ansvarlige investeringer utarbeidet av FN. Vi deltar også aktivt i relevante fora for ESG i vårt hjemmemarked. Fondsfinans Kapitalforvaltning er medlem i NORSIF (Norsk forum for ansvarlige og bærekraftige investeringer) og er representert i VFF (Verdipapirfondenes forening) sitt ESG-utvalg.

I tillegg til å være opptatt av bærekraft i vår rolle som investor og eier, har vi et mål om å være en pådriver for god ESG-praksis i egen drift. Vi er opptatt av likestilling og vi søker aktivt å øke andelen kvinner i forskjellige deler av organisasjonen. Vi satser på våre ansatte og tilbyr muligheter for videreutdanning. I 2024 har en av våre ansatte blitt sertifisert som ESG-analytiker gjennom EFFAS Academy, og flere ansatte har deltatt på ulike studieturer.

Vi har inngått avtale med strømleverandøren om innkjøp av fornybar energi og har siden 2021 kjøpt klimakvoter for å kompensere for øvrige klimagassutslipp fra vår kontordrift.

REGULERING OG RAPPORTERING

EU har innført en handlingsplan for bærekraftig finans med ulike tiltak for å fremme bærekraftig økonomisk aktivitet. Hovedelementer av handlingsplanen inkluderer EUs Taksonomi og offentliggjøringsforordningen (også kjent som SFDR). I Norge ble en ny lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer (som dekker SFDR og Taksonomien) vedtatt i Stortinget i desember 2021.

Forskriften om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR) er spesielt relevant for oss som kapitalforvalter. Informasjon om hvordan våre fond etterlever de ulike kravene i SFDR, inkludert hvilke bærekraftsrelaterte målsetninger fondene har, er publisert på vår hjemmeside, i prospektene og i årsrapportering til de ulike fondene.

Nytt for året 2024 er at alle våre fond rapporterer i henhold til artikkel 8 i SFDR, med unntak av Fondsfinans Fornybar Energi som rapporterer i henhold til artikkel 9. Fondsfinans Aktiv 60/40, Fondsfinans High Yield og Fondsfinans Kreditt har tidligere rapportert i henhold til artikkel 6 i SFDR.

	2024	5 år (p.a)	10 år (p.a)
Aksjefond			
Fondsfinans Global Utbytte A	11,7 %*		
Fondsfinans Norden A	19,0 %	14,0 %	
Fondsfinans Norge A	13,6 %	12,5 %	12,2 %
Fondsfinans Utbytte A	19,9 %	16,0 %	
Fondsfinans Global Helse A	9,0 %	6,8 %	9,0 %
Fondsfinans Fornybar Energi A	-2,9 %	-9,2 %*	
Kombinasjonsfond			
Fondsfinans Aktiv 60/40	12,2 %	8,5 %	
Rentefond			
Fondsfinans Obligasjon	6,1 %	3,0 %	
Fondsfinans Kreditt A	10,4 %	6,0 %	5,9 %
Fondsfinans High Yield A	11,4 %	7,9 %	5,0 %

*Kilde: Morningstar. Siden oppstart for Fondsfinans Global Utbytte 25.04.2024. Siden mandatendring for Fondsfinans Fornybar Energi 15.02.2021.



Ansvarlig forvalter for Fondsfinans Norge Tor Thorsen (til venstre) sammen med ansvarlig forvalter for Fondsfinans Utbytte og Norden Christoffer Callesen (til høyre).

Fondene vil nå rapportere i henhold til artikkel 8 i SFDR, ettersom vi har etablert mer omfattende rutiner for screening og rapportering. Investeringsstrategien til de aktuelle fondene vil imidlertid forbli uendret.

Vi har publisert pre-kontraktuell informasjon i samsvar med SFDR i prospektene til fondene som er tilgjengelig på vår nettside.

Ytterligere informasjon om vårt arbeid med ESG og vår redegjørelse vedrørende Åpenhetsloven ligger på vår hjemmeside www.fondsfinans.no

OM ORGANISASJONEN

I takt med god vekst i forvaltningskapitalen fortsetter vi å styrke organisasjonen. Styret opplever at selskapet har en sterk organisasjon som er rustet for å levere en god, aktiv forvaltning for andelseierne i fondene.

VÅRE FOND

Fondsfinans Global Utbytte

Fondsfinans Global Utbytte investerer hovedsakelig i globale aksjer som tilfredsstiller forvalters krav til faktorene kvalitet, pris og utbytte. Fondet forvaltes av et team ledet av Preben Bang.

Fondsfinans Norden

Fondsfinans Norden investerer hovedsakelig i nordiske aksjer som tilfredsstiller forvalters krav til faktorene kvalitet, pris og utbytte. Fondet forvaltes av Fredrik Aarum og Christoffer Callesen.

Fondsfinans Norge

Fondsfinans Norge investerer hovedsakelig i norske aksjer som velges på bakgrunn av en kombinert selskaps- og makroøkonomisk analyse. Fondet forvaltes av et team ledet av Tor H. Thorsen.

Fondsfinans Utbytte

Fondsfinans Utbytte investerer hovedsakelig i norske aksjer som tilfredsstiller forvalters krav til faktorene kvalitet, pris og utbytte. Fondet forvaltes av et team ledet av Christoffer Callesen.

Fondsfinans Fornybar Energi

Fondsfinans Fornybar Energi er et aktivt forvaltet aksjefond som investerer globalt i selskaper som er med på å løse verdens klimautfordringer. Fondet investerer primært i hele verdikjeden til selskaper som produserer fornybar energi. Fondet forvaltes av et team ledet av Melanie Brooks.

Fondsfinans Global Helse

Fondsfinans Global Helse er et globalt bransjefond som primært investerer i store og ledende globale selskaper som er beskjeftiget med, eller som har vesentlig økonomisk interesse innen, forskning, utvikling eller produksjon av helserelaterte produkter eller tjenester i tilknytning til dette. Fondet forvaltes av et team ledet av Preben Bang.

Fondsfinans Aktiv 60/40

Fondsfinans Aktiv 60/40 er et aktivt forvaltet fond-i-fond hvor midlene plasseres med 55-65% i aksjer og aksjefond i Norge og globalt og den resterende andel plasseres i rentefond, rentebærende instrumenter og bankinnskudd. Fondet forvaltes av Erlend Lødemel og Preben Bang.

Fondsfinans Obligasjon

Fondsfinans Obligasjon investerer i norske obligasjoner som forvalter vurderer å være "investment grade" kvalitet (BBB- eller bedre). Fondet forvaltes av Peter Rohn og Erlend Lødemel.

Fondsfinans Kreditt

Fondsfinans Kreditt investerer hovedsakelig i selskapsobligasjoner, og den verdiveide kredittrating til fondet skal normalt, etter forvalters vurdering, være lik eller bedre enn BB. Fondet forvaltes av Erlend Lødemel og Peter Rohn.

Fondsfinans High Yield

Fondsfinans High Yield investerer hovedsakelig i selskapsobligasjoner og den verdiveide kredittrating til fondet skal normalt, etter forvalters vurdering, være lik eller bedre enn B. Fondet forvaltes av Erlend Lødemel og Peter Rohn.

For fondene Fondsfinans Norden, Fondsfinans Norge og Fondsfinans Utbytte, som alle har en referanseindeks, ble det i 2024 skapt meravkastning for alle andelsklassene sammenlignet med referanseindeksen.



Styret i Fondsfinans Kapitalforvaltning AS



Styreleder Erik Must er via Must AS eier av Fondsfinans Kapitalforvaltning.



Styremedlem Inger Ertvaag er selvstendig næringsdrivende og innehar flere styreverv.

Fondsfinans Global Utbytte oppnådde også positiv avkastning, men endte noe bak referanseindeksen i sitt oppstartsår. Fondenes risiko (uttrykt i standardavvik) var omtrent på nivå med eller lavere enn referanseindeksens risiko. De øvrige fondene har ikke referanseindeks. Fondsfinans Global Helse leverte en positiv avkastning i 2024, men noe lavere enn MSCIs brede helseindeks.

Fondsfinans Fornybar Energi hadde en negativ avkastning, men presterer betydelig bedre enn MSCIs brede fornybarindeks. De øvrige mandatene leverte også tilfredsstillende avkastning gitt fondenes risikoprofil i 2024.

Det har ikke vært noen ekstraordinært store innløsninger i fondene i løpet av 2024.

RISIKOSTYRING

Operasjonell risiko omfatter først og fremst overholdelse av investeringsrammer, inn-/utbetaling fra/til andelseiere, kursberegning av andelsverdier, motpartsrisiko og risiko for svik og økonomisk kriminalitet. Fondsfinans Kapitalforvaltning AS har etablert rutiner som skal redusere risiko for operasjonelle feil. Dette innebærer blant annet at det er dobbelt kontroll av alle viktige funksjoner. I tillegg til ordinær revisjon er forvaltningsselskap for verdipapirfond underlagt internkontrollforskriften som innebærer at styret foretar en årlig særskilt risikogjennomgang.

Internrevisjon vil på instruks fra styret foreta uavhengige kontroller av rutiner på områder styret ønsker ekstra fokus. Vår depotbank, Danske Bank, kontrollerer at forvaltningen foretas innenfor lovpålagte rammer.

Fondsfinans Kapitalforvaltning AS følger utviklingen i hvert enkelt verdipapirfond løpende.

Dette innebærer blant annet kontroll av eksterne og interne rammer for det enkelte fonds plasseringer. De eksterne rammene omfatter bestemmelser gitt i lover og vedtekter. De interne rammene omfatter prospektkrav og interne retningslinjer.

FINANSIELL RISIKO

Verdipapirfondene har finansiell risiko som er knyttet til utviklingen i de underliggende verdipapirene som inngår i de enkelte fondene. Fondene er klassifisert i samsvar med gjeldende bransjestandard utarbeidet av Verdipapirfondenes Forening.

Samtlige fond er såkalte UCITS fond, som betyr at fondene tilfredsstiller lovpålagte krav til spredning i enkeltpapirer. Dette innebærer blant annet at vi ikke kan investere mer enn 10% av fondets kapital i ett enkelt selskap, og at investeringer i selskaper som utgjør mer enn 5% av fondets kapital samlet ikke kan utgjøre mer enn 40%.

Alle våre aksje- og kombinasjonsfond er aktive fond uten noen bestemte krav til maksimumsavvik fra vektene i eventuelle referanseindekser. Det er ulik risikoprofil på fondene ut fra hva som er investeringsuniverset.

Aksjefondenes plasseringer i utenlandsk valuta valutasesikres ikke. Dette er i henhold til fondenes vedtekter. Finansiell risiko for disse fondene vil derfor også omfatte valutarisiko.

Rentefondenes plasseringer i utenlandsk valuta valutasesikres til NOK.

RISIKOPROFIL

I nøkkelinformasjonen til fondene gis det et bilde av fondets risikoprofil ved at alle fond graderes fra 1 til 7, hvor et høyt tall betyr at fondet er forbundet med høyere risiko for kurssvingninger. Høyere risiko for kurssvingninger er normalt forbundet med høyere avkastningspotensial. Tallet er basert på månedlige kurssvingninger siste 5 år, og der fondet ikke har fem års historikk brukes relevant indeks eller sammenlignbart fond for perioden før lansering. Fond som markedsføres i EU er pålagt å rapportere risiko etter PRIIPS metoden. Våre fond har følgende risikoprofil:

Fondsfinans Global Utbytte*	4	Fondsfinans Fornybar Energi*	5
Fondsfinans Norden*	4	Fondsfinans Aktiv 60/40	3
Fondsfinans Norge*	4	Fondsfinans Obligasjon	2
Fondsfinans Utbytte*	4	Fondsfinans Kreditt*	3
Fondsfinans Global Helse*	4	Fondsfinans High Yield*	3

* Gjelder alle andelsklassene

Oslo, 12. februar 2025
Styret i Fondsfinans Kapitalforvaltning AS

Erik Must
Styrets leder

Richard Olav Aa
Andelseiervalgt

Trond Langeland
Aksjonærvalgt



Vedtektene til våre aksje- og kombinasjonsfond åpner for handel i derivater i et begrenset omfang. Det er de siste 10 årene ikke blitt handlet derivater i disse fondene.

FONDSFINANS KAPITALFORVALTNING AS

Fondsfinans Kapitalforvaltning AS er forretningsfører og forvalter for verdipapirfondene Fondsfinans Global Utbytte, Fondsfinans Norden, Fondsfinans Norge, Fondsfinans Utbytte, Fondsfinans Global Helse, Fondsfinans Fornybar Energi, Fondsfinans Aktiv 60/40, Fondsfinans Obligasjon, Fondsfinans Kreditt og Fondsfinans High Yield. I fondene kan det være flere andelsklasser. Virksomheten drives fra Haakon VII's gate 2 i Oslo.

Fondsfinans Kapitalforvaltning AS er heleid av Must AS.

Regnskapsfunksjonen og enkelte andre støttefunksjoner er utkontraktert til Fondsfinans AS. Drift av IKT-tjenester er utkontraktert til Advania. Drift av porteføljesystemet er utkontraktert til Centevo. Selskapet har i tillegg inngått avtale om utkontraktering av salg og markedsføring av fond til fondsdistributører.

Danske Bank AS er depotmottager for alle fondene. Verdipapirsentralen fører fondenes andelseierregistre.

Arbeidsmiljøet i forvaltningsselskapet er godt. Ved inngangen til 2025 var det 22 ansatte i forvaltningsselskapet (hvorav én innleid), herav seks kvinner. Noen av de ansatte jobber deltid. Styret er av den oppfatning at det er full likestilling mellom kvinner og menn i selskapet. Selskapets virksomhet har i seg selv svært liten innvirkning på det ytre miljøet, og selskapet har ambisjon om at forretningsdriften er klimanøytral.

Det er et mål å gi andelseierne best mulig avkastning på deres investerte kapital. Samlede netto driftsinntekter i Fondsfinans Kapitalforvaltning endte på 123,6 mill. i 2024.

Inger Ertvaag
Aksjonærvalgt

Årets driftsresultat etter bonus endte på NOK 1,5 mill.

Selskapets aksjekapital var NOK 10,6 mill. og bokført egenkapital var kr 70,7 mill. pr. 31. desember 2024. Kapitalen er plassert i bank og i egne fond. Egenkapitalen er således utsatt for svingninger i aksjemarkedene.

Eier Must AS' konsernregnskap viste per 31.12.2023 en bokført egenkapital på NOK 9,96 milliarder.

Vår redegjørelse vedrørende åpenhetsloven ligger tilgjengelig på våre hjemmesider www.fondsfinans.no

FORTSATT DRIFT

Styret bekrefter at forvaltningsselskapet og de forvaltede verdipapirfond har en sunn finansiell stilling. Styret bekrefter at det er grunnlag for videre drift.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Styrets forslag til anvendelse av årsresultat er vist under det enkelte fonds resultatregnskap.

FREMTIDSUTSIKTER

I høst har myndighetene endelig satt fokus på rammebetingelsene for å drive et norsk fondsselskap med norskregistrerte fond. Vårt ønske er at det skal være like vilkår for norske og internasjonale aktører, noe som vil kunne bidra til et sterkt og mangfoldig norsk forvaltningsmiljø. Med et sterkt fagmiljø i Oslo tilknyttet Statens pensjonsfond utland (oljefondet), burde alt ligge til rette for et sterkt forvaltningsmiljø i Norge, hvis rammebetingelsene er konkurransedyktige. Finansdepartementet jobber nå med å forbedre rammevilkårene for norskregistrerte fond, og den 30. januar i år ble forslag til nye og konkurransedyktige skatteregler sendt på høring.

2024 var et godt år for aksje- og rentemarkedene. I 2025 forventer vi at finansmarkedene vil bli påvirket av den geopolitiske situasjonen i verden, hvor Donald Trump sannsynligvis vil spille en sentral rolle. Vi tror at året vil være preget av volatilitet, men at det vil være gode muligheter for en aktiv forvalter til å oppnå god avkastning både i aksje- og høyrentemarkedet.


Inger-Lise Larsen
Andelseiervalgt



Styremedlem Richard Olav Aa er finansdirektør i Fred Olsen & Co.



Styremedlem Inger-Lise Larsen er økonomidirektør i Sparebankstiftelsen DNB.



Styremedlem Trond Langeland er Senior Vice President i Flokk.


Ivar Qvist
Adm. direktør



Årsregnskap for 2024

Resultatregnskap	Note	Fondsfinans Norden		Fondsfinans Norge		Fondsfinans Utbytte	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023
Porteføljeginntekter og -kostnader							
Renteinntekter		5 140 832	2 628 370	2 741 196	1 670 050	4 093 407	2 088 452
Utbytter		107 497 275	71 035 184	162 654 937	103 551 972	124 232 624	69 460 863
Gevinst (tap) ved realisasjon	1	159 879 208	123 201 341	153 896 703	95 996 771	59 734 706	10 410 740
Netto endring urealiserte kursgevinster (-tap)	7	219 648 433	267 662 133	4 629 022	63 808 506	243 098 160	96 139 043
Andre porteføljeginntekter (kostnader)		52 224		100			
Porteføljeresultat		492 217 972	464 527 028	323 921 958	265 027 299	431 158 897	178 099 098
Forvaltningsinntekter og -kostnader mv.							
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning	4						
Fast Forvaltningsprovisjon	5	(37 933 648)	(30 753 823)	(22 006 223)	(17 087 706)	(23 097 710)	(14 974 871)
Resultatavhengig forvaltningsprovisjon	5						
Depotkostnader		(23 353)	(46 298)	(24 951)	(47 612)	(15 649)	(34 991)
Forvaltningsresultat		(37 957 001)	(30 800 121)	(22 031 174)	(17 135 318)	(23 113 359)	(15 009 862)
Resultat før skattekostnad		454 260 971	433 726 907	301 890 784	247 891 981	408 045 538	163 089 236
Skattekostnad	6	(2 291 956)	(1 468 671)	(410 733)	(283 807)	0	0
Årsresultat		451 969 015	432 258 236	301 480 051	247 608 174	408 045 538	163 089 236
Anvendelse av årsresultat (dekning av tap)							
Netto utbetalt til andelseierne i året							
Reinvestert nye andeler	1						
Overført til/ fra opptjent egenkapital		451 969 015	432 258 236	301 480 051	247 608 174	408 045 538	163 089 236
Sum anvendelse av årsresultat		451 969 015	432 258 236	301 480 051	247 608 174	408 045 538	163 089 236
Kurtasjekostnader	1	1 054 435	3 229 515	2 978 061	2 782 689	1 825 340	1 589 049
Omløpshastighet	3	0,12	0,77	0,45	0,6	0,15	0,44
Balanse	Note	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Eiendeler							
Fondets verdipapirportefølj							
Aksjer	7	2 943 004 658	2 173 670 288	2 707 645 458	1 876 072 385	2 794 568 467	1 585 077 110
Obligasjoner	7						
Opptjente, ikke mottatte inntekter		6 533 753	7 668 529		458 297	79 622	2 340 789
Andre fordringer			4 802 742	2 793 271			
Bankinnskudd		143 340 898	95 303 280	109 217 472	44 714 317	177 891 668	75 793 121
Sum eiendeler		3 092 879 309	2 281 444 839	2 819 656 201	1 921 244 999	2 972 539 757	1 663 211 020
Egenkapital							
Innskutt egenkapital							
Andelskapital til pålydende		1 013 007 152	890 519 667	125 524 509	97 247 318	1 266 989 251	835 864 769
Overkurs/underkurs		640 276 644	404 545 270	200 444 047	(367 536 830)	931 357 570	432 939 921
Opptjent egenkapital		1 429 646 871	977 677 856	2 487 661 780	2 186 181 729	766 633 249	358 587 711
Sum egenkapital		3 082 930 667	2 272 742 793	2 813 630 336	1 915 892 217	2 964 980 070	1 627 392 401
Gjeld							
Avsatt til utbetaling til andelseiere							
Annen gjeld		9 948 642	8 702 046	6 025 865	5 352 782	7 559 687	35 818 619
Sum gjeld		9 948 642	8 702 046	6 025 865	5 352 782	7 559 687	35 818 619
Sum gjeld og egenkapital		3 092 879 309	2 281 444 839	2 819 656 201	1 921 244 999	2 972 539 757	1 663 211 020
Garantiforpliktelser		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Egenkapital pr.01.01.		2 272 742 793	1 704 695 730	1 915 892 217	1 530 329 160	1 627 392 401	980 492 479
+ Årsresultat		451 969 015	432 258 236	301 480 051	247 608 174	408 045 538	163 089 236
+ Tegninger		1 614 627 297	283 000 620	2 447 108 101	515 329 845	2 136 544 414	1 248 014 977
- Innløsninger		(1 256 408 438)	(147 211 793)	(1 850 850 033)	(377 374 962)	(1 207 002 283)	(764 204 291)
= Egenkapital pr. 31.12.		3 082 930 667	2 272 742 793	2 813 630 336	1 915 892 217	2 964 980 070	1 627 392 401

Oslo, 12. februar 2025
Styret i Fondsfinans Kapitalforvaltning AS


Erik Must
Styrets leder


Richard Olav Aa
Andelseiervalgt



		Fondsfinans Global Helse		Fondsfinans Fornybar Energi		Fondsfinans Aktiv 60/40		Fondsfinans Global Utbytte
Resultatregnskap	Note	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Porteføljeginntekter og -kostnader								
Renteinntekter		393 904	381 496	320 575	236 278	-152 098	107 609	270 813
Utbytter		14 366 223	16 147 429	2 302 831	2 330 135	2 330 360	1 512 768	2 057 169
Avkastning rentefond						10 945 282	6 166 700	
Gevinst (tap) ved realisasjon	1	60 240 623	12 031 975	(15 337 375)	(5 234 716)	11 693 087	7 143 950	2 652 112
Netto endring urealiserte kursgevinster (-tap)	7	5 203 546	(7 557 348)	11 252 065	(13 220 977)	15 244 529	7 991 198	21 306 082
Andre porteføljeginntekter (kostnader)			13 316					
Porteføljeresultat		80 204 296	21 016 868	(1 461 904)	(15 889 280)	40 061 160	22 922 225	26 286 176
Forvaltningsinntekter og -kostnader mv.								
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning	4							
Fast Forvaltningsprovisjon	5	(7 682 014)	(7 643 180)	(1 789 092)	(1 832 763)	(361 476)	(290 476)	(1 658 305)
Resultatavhengig forvaltningsprovisjon	5	(3 212 151)	(3 853 584)					
Depotkostnader		(31 090)	(48 280)	(37 729)	(39 312)		(4 130)	(54 791)
Forvaltningsresultat		(10 925 255)	(11 545 044)	(1 826 821)	(1 872 075)	(361 476)	(294 606)	(1 713 096)
Resultat før skattekostnad		69 279 041	9 471 824	(3 288 725)	(17 761 355)	39 699 684	22 627 619	24 573 080
Skattekostnad	6	(1 640 837)	(1 790 775)	(170 128)	(284 745)	(2 475 105)	(1 911 824)	(201 619)
Årsresultat		67 638 204	7 681 049	(3 458 853)	(18 046 100)	37 224 579	20 715 795	24 371 461
Anvendelse av årsresultat (dekning av tap)								
Netto utbetalt til andelseierne i året								
Reinvestert nye andeler	1							
Overført til/ fra opptjent egenkapital		67 638 204	7 681 049	(3 458 853)	(18 046 100)	37 224 579	20 715 795	24 371 461
Sum anvendelse av årsresultat		67 638 204	7 681 049	(3 458 853)	(18 046 100)	37 224 579	20 715 795	24 371 461
Kurtasjekostnader	1	168 850	323 604	28 801	43 887	4 678	30 468	354 214
Omløpshastighet	3	0,67	0,46	-0,01	0,01	0,08	0,06	0,64
Balanse	Note	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Elendeler								
Fondets verdipapirportefølje								
Aksjer	7	716 463 225	713 065 859	171 948 331	157 873 912	217 004 750	181 384 902	268 636 299
Obligasjoner	7					142 591 601	118 656 320	
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 681 156	1 228 026	126 964	152 868			160 112
Andre fordringer								
Bankinnskudd		10 670 267	16 518 490	6 850 500	8 117 240	5 355 281	3 723 127	11 416 061
Sum elendeler		728 814 648	730 812 375	178 925 794	166 144 020	364 951 632	303 764 350	280 212 472
Egenkapital								
Innskutt egenkapital								
Andelskapital til pålydende		117 830 615	128 770 141	788 718 272	693 532 815	43 650 246	40 763 838	249 942 451
Overkurs/underkurs		43 792 364	101 866 820	(520 281 248)	(461 250 616)	25 962 077	5 894 519	5 164 525
Opptjent egenkapital		564 364 617	496 726 414	(70 100 818)	(66 641 966)	291 911 877	254 687 298	24 371 461
Sum egenkapital		725 987 596	727 363 375	178 336 206	165 640 233	361 524 200	301 345 656	279 478 437
Gjeld								
Avsatt til utbetaling til andelseiere								
Annen gjeld		2 827 051	3 449 000	589 588	503 787	3 427 431	2 418 694	734 034
Sum gjeld		2 827 051	3 449 000	589 588	503 787	3 427 431	2 418 694	734 034
Sum gjeld og egenkapital		728 814 648	730 812 375	178 925 794	166 144 020	364 951 632	303 764 350	280 212 472
Garantforpliktelsler		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Egenkapital pr.01.01.		727 363 375	657 799 934	165 640 233	172 131 154	301 345 656	227 463 112	0
+ Årsresultat		67 638 204	7 681 049	(3 458 853)	-18 046 100	37 224 579	20 715 795	24 371 461
+ Tegninger		192 316 415	162 562 481	89 837 419	54 569 820	71 386 441	106 355 420	273 448 906
- Innløsninger		(261 330 399)	(100 680 068)	(73 682 594)	(43 014 640)	(48 432 476)	(53 188 671)	(18 341 930)
= Egenkapital pr. 31.12.		725 987 596	727 363 375	178 336 206	165 640 233	361 524 200	301 345 656	279 478 437

Inger-Lise Larsen
Inger-Lise Larsen
Andelseiervalgt

Trond Langeland
Trond Langeland
Aksjonærvalgt



Resultatregnskap	Note	Fondsfinans Obligasjon		Fondsfinans Kreditt		Fondsfinans High Yield	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023
Portefølleinntekter og -kostnader							
Renteinntekter		61 506 294	50 902 781	311 593 325	279 259 762	178 021 800	118 979 616
Gevinst (tap) ved realisasjon	1	4 831 718	1 159 907	47 617 773	(48 299 708)	38 744 181	(8 997 930)
Netto endring urealiserte kursgevinster (-tap)	7	(957 051)	10 828 782	(10 289 913)	4 662 054	(13 556 960)	24 780 447
Andre portefølleinntekter (fee)				1 754 577	1 938 040	1 608 507	1 384 303
Portefølleresultat		65 380 961	62 891 470	350 675 762	237 560 148	204 817 528	136 146 436
Forvaltningsinntekter og -kostnader mv.							
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning	4						
Fast Forvaltningsprovisjon	5	(2 704 227)	(2 795 205)	(11 577 631)	(11 385 975)	(8 135 934)	(5 527 489)
Resultatavhengig forvaltningsprovisjon	5						
Depotkostnader		(7 410)	(9 160)	(67 284)	(25 452)	(57 777)	(23 742)
Forvaltningsresultat		(2 711 637)	(2 804 365)	(11 644 915)	(11 411 427)	(8 193 711)	(5 551 231)
Resultat før skattekostnad		62 669 324	60 087 105	339 030 847	226 148 721	196 623 817	130 595 205
Skattekostnad	6	(36 846)					
Årsresultat		62 632 478	60 087 105	339 030 847	226 148 721	196 623 817	130 595 205
Anvendelse av årsresultat (dekning av tap)							
Netto utbetalt til andelseierne i året							
Reinvestert nye andeler	1	65 806 095	52 476 471	320 220 284	211 075 242	161 899 951	128 691 188
Overført til/fra opptjent egenkapital		(3 173 617)	7 610 634	18 810 563	15 073 478	34 723 866	1 904 017
Sum anvendelse av årsresultat		62 632 478	60 087 105	339 030 847	226 148 720	196 623 817	130 595 205
Kurtasjekostnader	1				59 831		35 698
Omløpshastighet	3	0,11	0,14	0,36	0,3	0,4	0,17
Balanse	Note	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Eiendeler							
Fondets verdipapirportefølle							
Aksjer	7					18 479 614	44 877 818
Obligasjoner	7	1 096 134 658	1 206 768 444	3 186 102 212	3 041 443 906	1 776 670 190	1 463 896 041
Opptjente, ikke mottatte inntekter	7	12 042 700	10 520 356	41 422 110	36 804 798	27 031 836	17 351 670
Andre fordringer				5 373 342	689 339	2 738 721	275 737
Valutatimer	7			(40 758 663)	97 737 304	(22 428 291)	53 848 575
Bankinnskudd		45 168 239	28 513 917	183 998 065	194 523 344	97 659 677	147 486 824
Sum eiendeler		1 153 345 597	1 245 802 717	3 376 137 066	3 371 198 691	1 900 151 747	1 727 736 665
Egenkapital							
Innskutt egenkapital							
Andelskapital til pålydende		1 049 238 956	1 151 562 216	2 747 838 297	2 840 732 646	1 619 815 756	1 495 921 939
Overkurs/underkurs		34 605 354	34 873 582	272 528 551	302 358 224	80 918 396	77 695 359
Opptjent egenkapital		68 660 881	58 504 874	352 863 757	224 908 146	195 468 544	127 535 915
Sum egenkapital		1 152 505 191	1 244 940 672	3 373 230 605	3 367 999 016	1 896 202 696	1 701 153 213
Gjeld							
Avsatt til utbetaling til andelseiere							
Annen gjeld		740 406	862 045	2 906 461	3 199 675	3 949 051	26 583 452
Sum gjeld		740 406	862 045	2 906 461	3 199 675	3 949 051	26 583 452
Sum gjeld og egenkapital		1 153 245 597	1 245 802 717	3 376 137 066	3 371 198 691	1 900 151 747	1 727 736 665
Garantiforpliktelser							
		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Egenkapital pr.01.01.		1 244 940 672	852 371 944	3 367 999 016	2 673 120 023	1 701 153 213	804 671 684
+ Årsresultat		(3 173 617)	7 610 634	18 810 563	15 073 478	34 723 866	1 904 017
+ Tegninger		621 241 880	1 027 233 180	3 389 437 355	1 585 557 745	1 946 261 093	1 490 105 368
- Innløsninger		(710 503 744)	(642 275 086)	(3 403 016 329)	(905 752 230)	(1 785 935 476)	(595 527 856)
= Egenkapital pr. 31.12.		1 152 505 191	1 244 940 672	3 373 230 605	3 367 999 016	1 896 202 696	1 701 153 213

Inger Ertvaag
Aksjonærvalgt

Ivar Qvist
Adm. direktør



Noter til fondene - Samlenoter

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER OG DEFINISJONER

REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond av 1999.

PRINSIPPER FOR REGNSKAPSMESSIG BEHANDLING AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Alle finansielle instrumenter, som aksjer, obligasjoner og sertifikater, vurderes til virkelig verdi (markedsverdi).

PRINSIPPER FOR FASTSETTELSE AV VIRKELIG VERDI

Norske verdipapirer er vurdert til markedskurser pr. 30.12.2024. Obligasjoner er priset til kurser levert fra Nordic Bond Pricing AS. Der det ikke eksisterer kurser fra Nordic Bond Pricing AS benyttes kurser fra Bloomberg, verdilvurderinger foretatt av meglerforbindelser og interne verdilvurderinger som grunnlag for kursfastsettelse. Handelsdato benyttes for periodisering av inngåtte, ikke oppgjorte transaksjoner. Verdipapirer i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldende markeds- og valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettelse siste børsdag.

PRINSIPPER FOR BEREGNING AV REALISERTE KURSGEVINSTER/KURSTAP

For alle våre fond benyttes gjennomsnittlig anskaffelsesverdi for å finne realiserede kursgevinster/kurstap ved avhendelse.

PRINSIPPER FOR REGNSKAPSMESSIG BEHANDLING AV TRANSAKSJONSKOSTNADER

Transaksjonskostnader i form av kurtasje ved kjøp og salg av verdipapirer tillegges kostpris ved kjøp og kostnadsføres i fondet ved salg.

PRINSIPPER FOR REGNSKAPSMESSIG BEHANDLING AV UTDELINGER TIL ANDELSEIERNE

Alle utdelinger til andelseierne behandles som overskuddsdisponeringer iht. forskrift om årsregnskap for verdipapirfond. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret. I henhold til vedtektene skal skattbart overskudd i rentefondet utdeles til andelseierne. Overskuddet består av netto avkastning av renter fratrukket omkostninger med tillegg/fradrag for realiserede kursgevinster/-tap.

NOTE 2: FINANSIELLE DERIVATER

Ved årsskiftet var det ingen utstedte eller kjøpte opsjoner i regnskapene for fondene.

NOTE 3: VERDIPAPIRPORTEFØLJENES OMLØPSHASTIGHET

Omløpshastigheten indikerer fondets kjøps- og salgsaktivitet (utover det tegninger og innløsninger i fondet utløser) i løpet av året. Det vil si hvor stor prosentandel av fondet som ble endret i løpet av året.

Vi får omløpshastigheten i fondet ved å ta absoluttverdien av kjøp og salg av verdipapirer i løpet av året, trekke i fra summen av absoluttverdien av daglige netto tegninger og innløsninger i fondet i perioden, dividere summen på 2, som igjen divideres med periodens gjennomsnittlige investerte kapital. Omløpshastigheten er oppført i Årsregnskap 2024.

NOTE 4: PROVISJONSINTEKTER FRA TEGNING OG INNLØSNING AV ANDELER

Det trekkes p.t.ingen tegnings- eller innløsningsgebyr i våre fond. Det benyttes svingprising i alle fondene. Svingprising sikrer at eksisterende andelseiere ikke bærer kostnadene ved tegning og innløsning som andre andelseiere foretar i fondet. Minsteinnskuddet i alle fondene er kr. 10.000, bortsett fra i Fondsfinans High Yield der minsteinnskuddet er kr. 100.000.

NOTE 5: FORVALTNINGSPROVISJON

Forvaltningsselskapet, Fondsfinans Kapitalforvaltning AS, belaster fondene med en fast daglig forvaltningsprovisjon basert på fondets formue iht. vedtektenes § 12.

DIFFERENSIERT FORVALTNINGSPROVISJON

For verdipapirfondet Fondsfinans Norge er det i 2024 beregnet en differensiert forvaltningsprovisjon til andelseierne etter en trappetrinnsmodell. Se vedtektenes § 12 for en nærmere beskrivelse av hvert enkelt fonds modell. Den differensierte forvaltningsprovisjonen utbetales fra forvaltningsselskapet til andelseierne som nye andeler i fondet, dersom ikke annet er avtalt. Ordningen ble utviklet 30.06.2024.

RESULTATAVHENGIG FORVALTNINGSPROVISJON

For verdipapirfondene Fondsfinans Global Helse og Fondsfinans Fornybar Energi beregnes det en resultatavhengig forvaltningsprovisjon med grunnlag i vedtektenes § 10 etter følgende metode: Forvaltningsselskapet vil beregne seg 10 % godtgjørelse av verdøkningen utover 10 % p.a.. Beregningsperioden for den resultatavhengige delen er fra årets begynnelse. Eventuell godtgjørelse beregnes og avsettes daglig og utbetales kvartalsvis. Ved utbetaling av resultatavhengig godtgjørelse i et kvartal innenfor et kalenderår skal tidligere nivå for utbetaling av resultatavhengig godtgjørelse overskrides med 2,5 %-poeng for hvert påfølgende kvartal før ny resultatavhengig provisjon blir utbetalt. Det er høyvannmerke for beregning av den resultatbaserte godtgjørelsen. Det er beregnet resultatavhengig provisjon i Fondsfinans Global Helse i 2024.

Alle kostnader til forvaltning av fondet, bortsett fra transaksjonsdrevne kostnader og kostnader forbundet med tegning og innløsning av andeler, er inkludert i ovennevnte prosentsetser.

	Antall andeler 2024	Innløsningskurs 2024	Antall andeler 2023	Innløsningskurs 2023	Fast forvaltning- provisjon	Minstetegning/nominee
Aksjefond						
Fondsfinans Global Utbytte A	13 096,4520	11 170,8031			1,20 %	10 000
Fondsfinans Global Utbytte B	11 897,7931	11 193,7187			0,90 %	10 000 000 / Nominee
Fondsfinans Norden A	61 742,3275	30 382,3703	85 560,1439	25 521,0816	1,50 %	10 000
Fondsfinans Norden B	10 805,2939	30 487,1270	3 491,8228	25 532,6183	1,20 %	10 000 000 / Nominee
Fondsfinans Norden C	5 997,5862	30 493,8326			0,90 %	25 000 000
Fondsfinans Norden D	22 755,5076	30 530,6598			0,70 %	50 000 000
Fondsfinans Norge A	41 433,5228	22 386,4082	97 247,3187	19 701,2344	1,00 %	10 000
Fondsfinans Norge B	84 090,9861	22 429,0696			0,70 %	50 000 000 / Nominee
Fondsfinans Utbytte A	34 699,6815	23 345,2293	53 571,7495	19 466,4081	1,20 %	10 000
Fondsfinans Utbytte B	70 793,0187	23 425,9299	30 014,7274	19 475,2014	0,90 %	10 000 000 / Nominee
Fondsfinans Utbytte C	21 206,2249	23 413,6795			0,72 %	50 000 000
Fondsfinans Global Helse A	9 952,1900	61 593,2059	12 877,0137	56 485,4082	1,00 %	10 000
Fondsfinans Global Helse B	1 830,8711	61 719,4235			0,70 %	100 000 000 / Nominee
Fondsfinans Fornybar Energi A	64 349,5821	2 319,1502	69 353,2816	2 388,3547	1,00 %	10 000
Fondsfinans Fornybar Energi B	12 522,2452	2 323,8533			0,70 %	100 000 000 / Nominee
Kombinasjonsfond						
Fondsfinans Aktiv 60/40	4 365,0247	82 822,9478	4 076,3839	73 846,0176	0,85 %	10 000
Rentefond						
Fondsfinans Obligasjon	111 277,6622	10 357,0220	115 156,2216	10 810,8850	0,25 %	10 000
Fondsfinans Kreditt A	136 243,9799	11 109,7814	284 073,2649	11 856,0929	0,35 %	10 000
Fondsfinans Kreditt B	167 361,0281	11 111,2474			0,31 %	100 000 000 / Nominee
Fondsfinans High Yield A	86 003,1696	10 706,7003	149 592,1939	11 371,9384	0,45 %	100 000
Fondsfinans High Yield B	91 099,6362	10 706,8892			0,41 %	100 000 000 / Nominee



Noter til fondene - Samlenoter

NOTE 6: SKATTEKOSTNAD

Kursgevinst/tap ved realisasjon av aksjer i verdipapirfond er ikke skattepliktig/fradragsberettiget i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond. Dette gjelder også aksjeutbytte mottatt fra selskaper innenfor EU/EØS, likevel skal 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS inntektsføres. Skattekostnaden knytter seg til kildeskatt på utenlandsk utbytte mottatt. All inntekts- og formuesbeskatning i rentefond skjer på andelseierens hånd ved at rentefond utdeler hele sitt skattepliktige resultat til andelseierne. Andelseiere som er skattepliktige til Norge må for skatteåret 2024 betale 22% skatt av samlet utdeling. I 2024 var formuesrabatten 20 prosent på aksjefond. For Fondsfinans Aktiv 60/40 (kombinasjonsfond) gis det formuesrabatt for den forholdsmessige andelen av fondets eiendeler som er investert i aksjer.

NOTE 7: BEHOLDNINGSOVERSIKT

NOTE 8: GODTGJØRELSESORDNINGER I FONDSFINANS

KAPITALFORVALTNING AS

Styret i Fondsfinans Kapitalforvaltning AS («Fondsfinans») har vedtatt en godtgjørelsesordning for selskapets ansatte og tillitsvalgte. Godtgjørelsesordningen er i samsvar med forskrift av 21. desember 2011 nr. 1467 til verdipapirhandelloven, og vil bli gjennomgått av styret minst en gang i året. Godtgjørelsesordningen er utformet slik at det ikke oppfordres til risikotaking som er uforenelig med risikoprofilen, vedtektene eller øvrige stiftelsesdokumenter til fond under forvaltning.

Fondsfinans har som mål å ha konkurransedyktige lønns- og ansettelsesvilkår, uten å være lønnsledende. Fast lønn til ledende ansatte, til ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til forvaltningsselskapet eller fond under forvaltning samt ansatte med kontrolloppgaver, skal være tilstrekkelig høy til at foretaket kan unnlate å utbetale den variable godtgjørelsen.

Variable godtgjørelse baseres på en kombinasjon av vurdering av vedkommende person og resultatene til vedkommende forretningsenhet, fond under forvaltning og forvaltningsselskapet som helhet, over en periode på minst to år. Minst 40% av variabel godtgjørelse skal bestå av andeler i fond forvaltet av Fondsfinans Kapitalforvaltning AS, og utbetales jevnt over en periode på minst tre år. Denne godtgjørelsen kan bortfalle hvis arbeidsforholdet avsluttes.

Styremedlemmer mottar kun fast godtgjørelse.

For 2024 fikk ansatte i Fondsfinans Kapitalforvaltning AS samlet NOK 34.451' i godtgjørelse fordelt på samlet 21 ansatte, herav variabel del NOK 14.058'



Note 7 - Beholdningsoversikt pr 31.12.2024 Fondsfinans Global Utbytte

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall/pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv.kap
Microsoft	NASDAQ	USD	3 200	14 626 902	421,50	15 351 772	5,5
Apple	NASDAQ	USD	5 100	11 049 273	250,42	14 536 175	5,2
Nvidia	NASDAQ	USD	8 200	9 827 124	134,29	12 533 388	4,5
Allegion	NYSE	USD	7 500	10 742 553	130,68	11 155 302	4,0
Amazon.com	NASDAQ	USD	4 400	9 184 587	219,39	10 987 034	3,9
Automatic Data Processing	NASDAQ	USD	3 300	9 758 024	292,73	10 994 921	3,9
Meta Platforms	NASDAQ	USD	1 600	8 679 637	585,51	10 662 652	3,8
Protector Forsikring	Oslo	NOK	37 000	8 427 231	285,00	10 545 000	3,8
Accenture	NYSE	USD	2 600	9 945 449	351,79	10 410 409	3,7
Berkshire Hathaway	NASDAQ	USD	2 000	9 462 882	453,28	10 318 285	3,7
Fiserv	NYSE	USD	4 400	10 445 527	205,42	10 287 417	3,7
Marsh & McLennan	NYSE	USD	3 700	9 046 511	212,41	8 945 150	3,2
Securitas AB B	Stockholm	SEK	60 000	8 329 735	136,90	8 445 635	3,0
Visa	NYSE	USD	2 300	6 835 760	316,04	8 273 339	3,0
Rightmove	London	GBP	90 000	7 143 969	6,42	8 232 067	3,0
Alphabet Inc.	NASDAQ	USD	3 700	6 660 701	189,30	7 971 927	2,9
Unilever	London	GBP	12 000	6 874 769	45,48	7 778 008	2,8
Intercontinental Exchange	NYSE	USD	4 200	7 085 501	149,01	7 123 208	2,6
L'Oreal	Paris	EUR	1 700	8 269 124	341,85	6 846 644	2,5
Sats	Oslo	NOK	257 976	6 042 677	26,50	6 836 364	2,5
Ryanair	Dublin	EUR	30 000	7 077 519	19,07	6 738 315	2,4
US Bancorp	NYSE	USD	12 000	6 739 994	47,83	6 532 698	2,3
Bank of America	NYSE	USD	13 000	5 805 080	43,95	6 502 991	2,3
Coca-Cola	NYSE	USD	9 000	6 236 580	62,26	6 377 678	2,3
Itochu	Tokyo	JPY	11 000	5 507 993	7 832,00	6 231 977	2,2
Stryker	NYSE	USD	1 200	4 370 588	360,05	4 917 621	1,8
McKesson	NYSE	USD	750	4 589 627	569,91	4 864 951	1,7
Roche Holding	SIX Swiss	CHF	1 500	4 302 742	255,50	4 806 147	1,7
HCA Healthcare	NYSE	USD	1 400	5 025 966	300,15	4 782 746	1,7
Broadcom	NASDAQ	USD	1 600	3 316 545	231,84	4 222 010	1,5
Applied Materials	NASDAQ	USD	1 500	3 133 375	162,63	2 776 533	1,0
Schibsted B	Oslo	NOK	8 000	2 808 309	334,20	2 673 600	1,0
Thermo Fisher Scientific	NYSE	USD	450	2 744 887	520,23	2 664 519	1,0
Orkla	Oslo	NOK	27 000	2 749 103	98,35	2 655 450	1,0
Eli Lilly & Co.	NYSE	USD	270	2 668 808	772,00	2 372 422	0,9
Novo Nordisk B	København	DKK	1 300	1 815 166	624,20	1 281 945	0,5
Sum Verdipapirer				247 330 217		268 636 299	96,1
Bankbeholdning NOK				6 021 059		6 021 059	2,2
Bankbeholdning USD				2 676 356		2 685 806	1,0
Bankbeholdning SEK				1 479 982		1 515 501	0,5
Bankbeholdning DKK				243 041		243 517	0,1
Bankbeholdning GBP				202 037		206 275	0,1
Bankbeholdning JPY				77 937		76 090	0,0
Bankbeholdning EUR				63 152		63 735	0,0
Bankbeholdning CHF				31 127		30 904	0,0
Bankbeholdning CAD				-376		-376	0,0
Bankbeholdning AUD				-375		-375	0,0
Sum bankinnskudd				10 793 940		10 842 136	3,9
Sum totalt				258 124 157		279 478 436	100,0

Andelsverdi Global Utbytte A	11 170,8031
Andelsverdi Global Utbytte B	11 193,7187
Antall andeler Global Utbytte A	13 096,4520
Antall andeler Global Utbytte B	11 897,7931
Fast forvaltningsgodtgjørelse Global Utbytte A	1,2 %
Fast forvaltningsgodtgjørelse Global Utbytte B	0,9 %
Forvaltningsgodtgjørelse	1 658 305,00
Transaksjonskostnader	409 005,42



Fondsfinans Norden

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall/pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv.kap
Investor B	Stockholm	SEK	882 096	174 440 787	292,70	265 470 443	8,6
Novo Nordisk B	København	DKK	212 500	120 898 892	624,20	209 548 622	6,8
Protector Forsikring	Oslo	NOK	500 000	73 872 624	285,00	142 500 000	4,6
Atlas Copco B	Stockholm	SEK	850 000	91 746 266	149,45	130 614 817	4,2
Assa Ablay B	Stockholm	SEK	375 000	87 599 274	326,80	126 005 910	4,1
DSV	København	DKK	49 000	79 082 833	1 529,00	118 360 196	3,8
Svenska Handelsbanken	Stockholm	SEK	1 000 000	98 690 174	114,20	117 420 440	3,8
Securitas AB B	Stockholm	SEK	775 000	107 529 912	136,90	109 089 450	3,5
Orkla	Oslo	NOK	1 075 000	88 150 454	98,35	105 726 250	3,4
Schibsted B	Oslo	NOK	275 000	53 892 244	334,20	91 905 000	3,0
Nordea Bank	Stockholm	SEK	725 000	75 954 944	120,30	89 677 034	2,9
Kongsberg Gruppen	Oslo	NOK	70 000	28 953 373	1 280,00	89 600 000	2,9
Pandora	København	DKK	42 500	40 181 174	1 317,00	88 425 356	2,9
Danske Bank	København	DKK	250 000	60 076 977	203,70	80 451 315	2,6
Sampo A	Helsinki	EUR	172 500	76 106 659	39,38	80 030 960	2,6
Novonosis	København	DKK	120 000	62 239 109	407,70	77 290 135	2,5
NOTE	Stockholm	SEK	499 747	77 989 571	148,00	76 048 300	2,5
Mowi	Oslo	NOK	370 000	70 768 138	194,75	72 057 500	2,3
Afry	Stockholm	SEK	420 000	73 208 582	153,70	66 374 423	2,2
AQ Group	Stockholm	SEK	450 000	30 688 551	140,00	64 776 600	2,1
Know IT	Stockholm	SEK	445 188	71 834 996	138,00	63 168 438	2,1
Kitron	Oslo	NOK	1 800 000	45 307 016	33,82	60 876 000	2,0
Valmet	Helsinki	EUR	220 000	53 098 522	23,33	60 468 700	2,0
Axfood	Stockholm	SEK	250 000	64 940 849	234,00	60 149 700	2,0
Hexpol B	Stockholm	SEK	560 000	52 049 484	102,80	59 191 418	1,9
Bravida Holding	Stockholm	SEK	700 000	54 071 909	80,10	57 651 174	1,9
Kone B	Helsinki	EUR	100 000	56 568 222	47,00	55 372 110	1,8
Equinor	Oslo	NOK	192 500	72 665 282	265,40	51 089 500	1,7
Coloplast B	København	DKK	41 000	48 388 606	786,20	50 923 589	1,7
Epiroc	Stockholm	SEK	285 000	49 362 704	172,40	50 519 579	1,6
Nilorngruppen	Stockholm	SEK	600 000	43 180 666	65,80	40 593 336	1,3
Ework Group	Stockholm	SEK	250 000	40 363 104	143,20	36 809 560	1,2
Puutlo	Helsinki	EUR	300 000	20 531 987	10,22	36 121 466	1,2
VBG Group	Stockholm	SEK	100 000	12 909 770	312,00	32 079 840	1,0
Wilh Wilhelmsen	Oslo	NOK	65 000	23 651 128	409,50	26 617 500	0,9
Sum verdipapirer				2 280 994 783		2 943 004 658	95,5
Bankbeholdning NOK				124 200 300		124 200 300	4,03
Bankbeholdning SEK				6 298 997		6 348 766	0,21
Bankbeholdning DKK				4 769 925		4 751 183	0,15
Bankbeholdning EUR				4 627 333		4 625 760	0,15
Sum bankinnskudd				139 896 555		139 926 009	4,5
Sum totalt				2 420 891 337		3 082 930 667	100,0

Andelsverdi Norden A	30 382,3703
Andelsverdi Norden B	30 487,1270
Andelsverdi Norden C	30 493,8326
Andelsverdi Norden D	30 530,6598
Antall andeler Norden A	61 742,3275
Antall andeler Norden B	10 805,2939
Antall andeler Norden C	5 997,5862
Antall andeler Norden D	22 755,5076
Fast forvaltningsgodtgjørelse Norden A	1,5 %
Fast forvaltningsgodtgjørelse Norden B	1,2 %
Fast forvaltningsgodtgjørelse Norden C	0,9 %
Fast forvaltningsgodtgjørelse Norden D	0,7 %
Forvaltningsgodtgjørelse	37 933 648,00
Transaksjonskostnader	1 077 788,44



Fondsfinans Norge

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall/pålydende	Kostpris	Markedkurs	Markedsverdi	%-vis eierandel av forv. kap
Mowi	Oslo	NOK	1 125 000	202 609 011	194,75	219 093 750	7,8
Orkla	Oslo	NOK	2 000 000	166 583 229	98,35	196 700 000	7,0
Schibsted B	Oslo	NOK	530 000	121 274 926	334,20	177 126 000	6,3
Vår Energi	Oslo	NOK	4 750 000	159 799 488	35,29	167 627 500	6,0
Equinor	Oslo	NOK	600 000	168 993 007	265,40	159 240 000	5,7
Austevoll Seafood	Oslo	NOK	1 602 256	134 975 038	97,80	156 700 637	5,6
Gjensidige Forsikring	Oslo	NOK	655 000	116 064 726	201,00	131 655 000	4,7
Aker BP	Oslo	NOK	525 000	137 161 412	221,70	116 392 500	4,1
Frontline	Oslo	NOK	600 000	137 265 466	156,55	93 930 000	3,3
Wilh Wilhelmsen	Oslo	NOK	227 137	71 908 085	409,50	93 012 602	3,3
Sparebank 1 Sør-Norge	Oslo	NOK	610 574	80 240 493	146,60	89 510 148	3,2
DNB	Oslo	NOK	375 000	73 727 708	226,90	85 087 500	3,0
Crayon Group	Oslo	NOK	650 000	67 451 242	124,80	81 120 000	2,9
Salmar	Oslo	NOK	150 000	83 704 520	540,50	81 075 000	2,9
Kitron	Oslo	NOK	2 390 744	82 230 212	33,82	80 854 962	2,9
Paratus Energy Services	Oslo	NOK	1 650 000	81 303 236	46,08	76 032 000	2,7
Europpris	Oslo	NOK	1 025 000	65 103 656	72,70	74 517 500	2,7
Norske Skog	Oslo	NOK	2 802 177	112 880 329	24,50	68 653 337	2,4
Nordic Semiconductor	Oslo	NOK	675 000	80 532 418	100,45	67 803 750	2,4
Yara International	Oslo	NOK	210 000	79 229 505	300,80	63 168 000	2,3
Public Property Invest	Oslo	NOK	3 372 931	48 907 500	17,81	60 071 901	2,1
Sparebanken Sør	Oslo	NOK	299 585	39 355 257	197,90	59 287 872	2,1
Storebrand	Oslo	NOK	475 000	50 696 633	121,20	57 570 000	2,1
Norsk Hydro	København	DKK	900 000	57 788 273	62,54	56 286 000	2,0
Telenor	Oslo	NOK	425 000	49 258 562	126,90	53 932 500	1,9
Pareto Bank	Oslo	NOK	725 000	37 869 944	67,60	49 010 000	1,7
Tomra	Oslo	NOK	275 000	35 960 516	146,60	40 315 000	1,4
Elliptic Laboratories	Oslo	NOK	2 600 000	35 496 353	10,48	27 248 000	1,0
Odfjell Drilling	NYSE	USD	480 000	24 036 000	51,30	24 624 000	0,9
Sum verdipapirer				2 602 406 744		2 707 645 458	96,3
Bankbeholdning NOK				-		103 104 690	3,7
Bankbeholdning USD				2 023 445		2 076 287	0,1
Bankbeholdning DKK				763 988		794 195	0,0
Bankbeholdning EUR				9 704		9 704	0,0
Sum bankinnskudd				2 797 137		105 984 877	3,8
Sum totalt				2 605 203 881		2 813 630 335	100,0

Andelsverdi Norge A	22 386,4082
Andelsverdi Norge B	22 429,0696
Antall andeler Norge A	41 433,5228
Antall andeler Norge B	84 090,9861
Fast forvaltningsgodtgjørelse Norge A	1 %
Fast forvaltningsgodtgjørelse Norge B	0,7 %
Forvaltningsgodtgjørelse	22 006 223,00
Transaksjonskostnader	3 003 012,09



Fondsfinans Utbytte

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall/pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
Sparebank 1 Sør-Norge	Oslo	NOK	1 250 000	162 069 480	146,60	183 250 000	6,18
Orkla	Oslo	NOK	1 750 000	140 749 866	98,35	172 112 500	5,8
DNB	Oslo	NOK	700 000	143 055 054	226,90	158 830 000	5,36
Mowi	Oslo	NOK	750 000	147 355 682	194,75	146 062 500	4,93
Equinor	Oslo	NOK	550 000	151 576 024	265,40	145 970 000	4,92
Protector Forsikring	Oslo	NOK	450 000	61 895 460	285,00	128 250 000	4,33
Schibsted B	Oslo	NOK	380 000	77 117 168	334,20	126 996 000	4,28
Aker	Oslo	NOK	220 000	138 687 838	549,00	120 780 000	4,07
Kongsberg Gruppen	Oslo	NOK	90 000	36 949 736	1 280,00	115 200 000	3,89
Telenor	Oslo	NOK	900 000	106 370 710	126,90	114 210 000	3,85
Olav Thon Eiendomsselskap	Oslo	NOK	500 000	98 415 238	227,00	113 500 000	3,83
Gjensidige Forsikring	Oslo	NOK	550 000	99 035 069	201,00	110 550 000	3,73
With Wilhelmsen	Oslo	NOK	252 137	78 866 874	409,50	103 250 102	3,48
Austevoll Seafood	Oslo	NOK	1 000 000	78 371 885	97,80	97 800 000	3,3
Storebrand	Oslo	NOK	800 000	73 753 189	121,20	96 960 000	3,27
Yara International	Oslo	NOK	275 000	111 500 299	300,80	82 720 000	2,79
Salmor	Oslo	NOK	150 000	83 925 398	540,50	81 075 000	2,73
Sparebanken Sør	Oslo	NOK	398 248	52 526 892	197,90	78 813 279	2,66
Atea	Oslo	NOK	550 000	67 570 139	141,40	77 770 000	2,62
Sparebanken Møre	Oslo	NOK	800 000	68 025 301	97,00	77 600 000	2,62
ABG Sundal Collier	Oslo	NOK	10 000 000	62 093 216	7,08	70 800 000	2,39
Vår Energi	Oslo	NOK	2 000 000	68 840 844	35,29	70 580 000	2,38
Aker BP	Oslo	NOK	300 000	82 545 861	221,70	66 510 000	2,24
Kitron	Oslo	NOK	1 477 488	38 048 832	33,82	49 968 644	1,69
ABL Group	Oslo	NOK	4 500 000	42 960 912	9,60	43 200 000	1,46
Bravida Holding	Stockholm	SEK	500 000	39 287 925	80,10	41 179 410	1,39
Know IT	Stockholm	SEK	277 506	45 736 317	138,00	39 375 770	1,33
NOTE	Stockholm	SEK	250 000	35 709 831	148,00	38 043 400	1,28
Webstep	Oslo	NOK	1 349 125	36 246 167	22,00	29 680 750	1
Nilorngruppen	Stockholm	SEK	200 000	13 902 250	65,80	13 531 112	0,46
Sum verdipapirer				2 443 209 460		2 794 568 467	94,3
Bankbeholdning NOK				-		167 006 479	5,63
Bankbeholdning SEK				3 205 426		3 204 024	0,11
Bankbeholdning DKK				129 858		151 181	0
Bankbeholdning EUR				49 953		49 919	-
Sum bankinnskudd				3 385 236		170 411 603	5,8
Sum totalt				2 446 594 697		2 964 980 070	100,0

Andelsverdi Utbytte A	23 345,2293
Andelsverdi Utbytte B	23 425,9299
Andelsverdi Utbytte C	23 413,6795
Antall andeler Utbytte A	34 699,6815
Antall andeler Utbytte B	70 793,0187
Antall andeler Utbytte C	21 206,2249
Fast forvaltningsgodtgjørelse Utbytte A	1,2 %
Fast forvaltningsgodtgjørelse Utbytte B	0,9 %
Fast forvaltningsgodtgjørelse Utbytte C	0,72 %
Forvaltningsgodtgjørelse	23 097 710,00
Transaksjonskostnader	1 840 989,74



Fondsfinans Global Helse

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall/pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv.kap
Eli Lilly & Co.	NYSE	USD	6 200	39 327 466	772,00	54 477 848	7,5
Abbvie	NYSE	USD	21 500	44 595 982	177,70	43 484 736	6,0
Roche Holding	SIX Swiss	CHF	11 250	33 173 756	255,50	36 046 100	5,0
United Health Group	NYSE	USD	6 200	36 606 680	505,86	35 697 104	4,9
Novartis	SIX Swiss	CHF	32 000	33 730 926	88,70	35 594 955	4,9
Abbott Laboratories	NYSE	USD	23 500	29 833 032	113,11	30 253 792	4,2
McKesson	NYSE	USD	4 200	15 027 909	569,91	27 243 727	3,8
HCA Healthcare	NYSE	USD	7 900	20 829 850	300,15	26 988 353	3,7
Merck & Co	NYSE	USD	22 000	19 128 445	99,48	24 909 752	3,4
Stryker	NYSE	USD	5 777	21 141 081	360,05	23 674 245	3,3
Bristol Myers Squibb	NYSE	USD	36 500	23 454 961	56,56	23 497 043	3,2
Gilead Sciences	NASDAQ	USD	22 000	23 041 117	92,37	23 129 411	3,2
Johnson & Johnson	NYSE	USD	14 000	22 384 652	144,62	23 044 503	3,2
Thermo Fisher Scientific	NYSE	USD	3 700	21 231 005	520,23	21 908 269	3,0
Novo Nordisk B	København	DKK	20 500	20 563 669	624,20	20 215 279	2,8
GSK	NYSE	USD	49 000	18 183 115	33,82	18 861 691	2,6
Intuitive surgical	NASDAQ	USD	3 000	10 816 747	521,96	17 822 533	2,5
Teva Pharmaceutical	NYSE	USD	71 000	13 677 038	22,04	17 810 696	2,5
The Cigna Group	NYSE	USD	5 600	20 938 157	276,14	17 600 633	2,4
Viatrix	NASDAQ	USD	110 000	15 764 974	12,45	15 587 375	2,2
Resmed	NYSE	USD	5 700	15 540 063	228,69	14 836 552	2,0
GE Healthcare	NASDAQ	USD	16 398	13 363 375	78,18	14 591 418	2,0
Agilent Technologies	NYSE	USD	9 500	14 499 691	134,34	14 525 795	2,0
Hologic	NASDAQ	USD	17 514	10 731 601	72,09	14 370 482	2,0
United Therapeutics	NASDAQ	USD	3 500	8 717 848	352,84	14 055 840	1,9
Molina Healthcare	NYSE	USD	4 250	13 635 462	291,05	14 078 860	1,9
Waters	NYSE	USD	3 200	13 784 198	370,98	13 511 745	1,9
Philips	Amsterdam	EUR	45 000	13 600 553	24,40	12 935 867	1,8
AstraZeneca	NASDAQ	USD	17 000	13 347 371	65,52	12 677 504	1,8
Icon	NASDAQ	USD	5 000	11 205 913	209,71	11 934 386	1,6
Davita	NYSE	USD	6 800	12 287 426	149,55	11 574 608	1,6
Align Technology	NASDAQ	USD	4 082	10 726 889	208,51	9 687 480	1,3
Camurus	Stockholm	SEK	14 000	7 473 447	565,50	8 140 259	1,1
Edwards Lifesciences	NYSE	USD	9 000	7 467 288	74,03	7 583 352	1,0
Dedicare	Stockholm	SEK	70 641	4 970 435	56,60	4 111 032	0,6
Sum verdipapirer				654 802 122		716 463 225	98,7
Bankbeholdning NOK				-		4 986 149	0,69
Bankbeholdning USD				3 559 376		3 583 786	0,49
Bankbeholdning CHF				748 483		751 576	0,1
Bankbeholdning EUR				120 670		121 729	0,02
Bankbeholdning DKK				81 403		81 172	0,01
Bankbeholdning JPY				-40		-40	0
Sum bankinnskudd				4 509 894		9 524 372	1,3
Sum totalt				659 312 015		725 987 596	100,0

Andelsverdi Global Helse A	61 593,2059
Andelsverdi Global Helse B	61 719,4235
Antall andeler Global Helse A	9 952,19
Antall andeler Global Helse B	1 830,8711
Fast forvaltningsgodtgjørelse Global Helse A	1% *
Fast forvaltningsgodtgjørelse Global Helse B	0,7% *
Forvaltningsgodtgjørelse	10 894 165
Transaksjonskostnader	199 940,00

* Performance fee



Fondsfinans Fornybar Energi

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall/pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markodsverdi	%-vis andel av forv.kap
Prysmian	Borsa Italiana	EUR	20 000	5 803 696	61,66	14 528 699	8,2
Schneider Electric	Paris	EUR	4 700	6 761 773	240,90	13 339 141	7,5
Nextera Energy	NYSE	USD	15 000	10 719 006	71,69	12 239 419	6,9
First Solar	NASDAQ	USD	6 000	6 061 655	176,24	12 035 571	6,8
Iberdrola	Madrid	EUR	54 661	6 360 414	13,30	8 564 903	4,8
Cadeler	Oslo	NOK	130 000	5 155 001	63,70	8 281 000	4,6
SSE	London	GBP	36 000	5 592 226	16,04	8 229 502	4,6
ENEL	Borsa Italiana	EUR	95 000	6 280 539	6,89	7 706 973	4,3
Munters Group	Stockholm	SEK	37 000	2 382 404	186,00	7 076 072	4,0
Orsted	København	DKK	13 000	11 596 042	324,20	6 658 225	3,7
Vestas Wind Systems	København	DKK	41 000	10 736 131	98,08	6 352 818	3,6
Nexttracker	NASDAQ	USD	15 000	7 579 102	36,53	6 236 657	3,5
Neeon	Paris	EUR	13 000	3 944 954	39,72	6 083 392	3,4
Scatec	Oslo	NOK	75 000	5 224 291	79,50	5 962 500	3,3
BYD Company	Hong Kong	HKD	15 000	4 250 396	266,60	5 859 735	3,3
Johnson Controls International	NYSE	USD	6 500	3 968 255	78,93	5 839 376	3,3
Enphase Energy	NASDAQ	USD	6 700	11 470 647	68,68	5 237 404	2,9
Darling Ingredients	NYSE	USD	13 000	7 585 998	33,69	4 984 887	2,8
Ameresco	NYSE	USD	16 900	7 309 933	23,48	4 516 435	2,5
Quanta Services	NASDAQ	USD	1 000	2 922 814	316,05	3 597 218	2,0
EDP Renovaveis	Lisbon	EUR	27 200	5 776 515	10,04	3 217 332	1,8
Itron	NASDAQ	USD	2 600	2 773 477	108,58	3 213 173	1,8
NIBE Industrier	Stockholm	SEK	60 000	4 124 283	43,24	2 667 562	1,5
Umicore	Brussel	EUR	19 000	6 331 290	9,96	2 228 374	1,3
Sunrun	NASDAQ	USD	20 000	6 035 496	9,25	2 105 633	1,2
Hexagon Purus	Oslo	NOK	371 880	5 072 545	5,60	2 082 528	1,2
Kempower	Helsinki	EUR	17 000	2 807 941	9,68	1 938 731	1,1
Cloudberry Clean Energy	Oslo	NOK	93 057	1 263 410	12,52	1 165 074	0,7
Sum verdipapirer				165 890 235		171 948 332	96,4
Bankbeholdning CAD				9 889		9 873	0,0
Bankbeholdning DKK				42 395		42 716	0,0
Bankbeholdning EUR				1 865 318		1 851 581	1,0
Bankbeholdning GBP				217 017		218 728	0,1
Bankbeholdning HKD				66 927		69 543	0,0
Bankbeholdning NOK				-		3 286 253	1,8
Bankbeholdning SEK				562 512		559 405	0,3
Bankbeholdning USD				339 127		349 775	0,2
Sum bankinnskudd				3 103 186		6 387 874	3,6
Sum totalt				168 993 421		178 336 206	100,0

Andelsverdi Fornybar Energi A	2 319,1502
Andelsverdi Fornybar Energi B	2 323,8533
Antall andeler Fornybar Energi A	64 349,5821
Antall andeler Fornybar Energi B	12 522,2452
Fast forvaltningsgodtgjørelse Fornybar Energi A	1 %*
Fast forvaltningsgodtgjørelse Fornybar Energi B	0,7 %*
Forvaltningsgodtgjørelse	1 789 092,00
Transaksjonskostnader	66 530,08

* Performance fee



Fondsfinans Aktiv 60/40

Selskap/Utsøder	Notert	Valuta	Antall/pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
Fondsfinans Norden A	Oslo	NOK	1 668	34 382 905	30 382,3703	50 684 870	14,0
Fondsfinans Global Helse A	Oslo	NOK	698	36 527 053	61 593,2059	43 022 596	11,9
Fondsfinans Global Utbytte A	Oslo	NOK	2 559	26 173 010	11 170,8031	28 588 374	7,9
Fondsfinans Fornybar Energi A	Oslo	NOK	9 291	23 252 295	2 319,1502	21 547 991	6,0
Fondsfinans Norge A	Oslo	NOK	808	14 059 448	22 386,4082	18 098 576	5,0
Fondsfinans Utbytte A	Oslo	NOK	776	10 943 970	23 345,2293	18 112 681	5,0
Protector Forsikring	Oslo	NOK	15 700	1 918 839	285,00	4 474 500	1,2
Schibsted B	Oslo	NOK	11 700	1 845 465	334,20	3 910 140	1,1
Gjensidige Forsikring	Oslo	NOK	18 950	3 102 660	201,00	3 808 950	1,1
Storebrand	Oslo	NOK	31 000	2 282 155	121,20	3 757 200	1,0
Orkla	Oslo	NOK	37 800	2 942 494	98,35	3 717 630	1,0
Austevoll Seafood	Oslo	NOK	37 800	3 091 340	97,80	3 696 840	1,0
Wilh Wilhelmsen	Oslo	NOK	8 600	2 598 183	409,50	3 521 700	1,0
Kitron	Oslo	NOK	102 100	2 446 663	33,82	3 453 022	1,0
Equinor	Oslo	NOK	12 700	3 541 838	265,40	3 370 580	0,9
Aker	Oslo	NOK	5 900	3 649 389	549,00	3 239 100	0,9
Sum aksjer/aksjefond				172 757 707		217 004 750	60,0
Fondsfinans Obligasjon	Oslo	NOK	6 067	62 473 603	10 357,0220	62 830 957	17,4
Fondsfinans Kreditt	Oslo	NOK	5 219	56 480 421	11 109,7814	57 986 661	16,0
Fondsfinans High Yield	Oslo	NOK	2 034	20 373 560	10 706,7003	21 773 983	6,0
Sum rentefond				139 327 584		142 591 601	39,4
Bankbeholdning NOK				2 667 643		2 667 630	0,7
Gjeld				-739 780		-739 780	-0,2
Sum totalt				314 013 154		361 524 200	100,0

Andelsverdi	82 822,9478
Antall andeler	4 365,0247
Fast forvaltningsgodtgjørelse	ca 0,85% *
Forvaltningsgodtgjørelse	361 476,00**
Transaksjonskostnader	4 678,00

* I tillegg kommer evt performance fee i underliggende fond
** I tillegg kommer forvaltningshonorar i underliggende fond



Fondsfinans Obligasjon

Selskap/Utsteder	ISIN	Notert	Valuta	Antall/pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv.kap
Orkla ASA	NO0011095499	Oslo	NOK	33 000 000	33 105 600	100,28	33 293 274	2,9
Nordea Eiendoms-kreditt AS	NO0012829763	Oslo	NOK	32 000 000	32 049 140	100,39	32 386 258	2,8
Fana Sparebank Boligkreditt AS	NO0012903451	Nordic ABM	NOK	30 000 000	30 066 300	100,74	30 368 343	2,6
Nordea Eiendoms-kreditt AS	NO0012757675	Oslo	NOK	30 000 000	30 116 866	100,66	30 356 763	2,6
Oslo kommune	NO0012713538	Oslo	NOK	27 000 000	27 081 591	100,89	27 244 506	2,4
Verd Boligkreditt AS	NO0013048694	Nordic ABM	NOK	25 000 000	25 000 000	100,78	25 468 163	2,2
Verd Boligkreditt AS	NO0012832791	Nordic ABM	NOK	25 000 000	24 974 339	100,51	25 324 480	2,2
Bane NOR Eiendom AS	NO0010931801	Nordic ABM	NOK	25 000 000	24 971 189	100,04	25 171 220	2,2
Telenor ASA	NO0012935313	Oslo	NOK	24 000 000	24 072 400	101,05	24 320 875	2,1
Hafslund AS	NO0013325522	Oslo	NOK	22 000 000	22 000 000	99,91	22 068 255	1,9
Protector Forsikring ASA	NO0013091876	Oslo	NOK	20 000 000	20 000 000	105,05	21 116 419	1,8
Kvika banki hf.	XS2620969639	Dublin	NOK	20 000 000	20 079 560	103,57	20 959 860	1,8
Sparebanken Vest	NO0013004523	Nordic ABM	NOK	20 000 000	20 067 200	101,50	20 673 407	1,8
SpareBank 1 SMN	NO0013024992	Nordic ABM	NOK	20 000 000	20 000 000	101,70	20 346 248	1,8
Fastighets AB Balder (publ)	NO0012482209	Stockholm	NOK	20 000 000	18 510 000	97,77	20 226 646	1,8
SpareBank 1 SR-Bank ASA	NO0013163477	Nordic ABM	NOK	20 000 000	20 000 000	100,92	20 305 721	1,8
Oslo kommune	NO0013052928	Oslo	NOK	20 000 000	20 006 000	100,46	20 278 028	1,8
Sparebanken Øst Boligkreditt AS	NO0012826025	Nordic ABM	NOK	20 000 000	20 000 000	100,41	20 207 636	1,8
Tine SA	NO0011151904	Nordic ABM	NOK	20 000 000	20 020 800	100,20	20 165 810	1,8
Nordea Bank Abp	NO0010882558	Oslo	NOK	20 000 000	20 118 262	100,29	20 190 322	1,8
SpareBank 1 Boligkreditt AS	NO0012806779	Oslo	NOK	20 000 000	19 968 333	100,42	20 135 728	1,8
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	NO0013214841	Oslo	NOK	20 000 000	20 000 000	100,18	20 139 300	1,8
Spar Nord Bank A/S	NO0011002537	Dublin	NOK	20 000 000	19 880 000	99,52	20 016 438	1,7
Santander Consumer Bank AS	NO0013019067	Nordic ABM	NOK	18 000 000	18 000 000	102,12	18 421 043	1,6
Lerøy Seafood Group ASA	NO0012899295	Oslo	NOK	18 000 000	17 946 000	99,27	18 495 077	1,6
Saxo Bank A/S	XS2915445766	Dublin	NOK	18 000 000	18 022 500	100,20	18 226 160	1,6
Norsk Hydro ASA	NO0012767260	Oslo	NOK	18 000 000	17 876 000	101,14	18 286 395	1,6
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	NO0010874266	Oslo	NOK	17 000 000	17 008 500	100,04	17 153 249	1,5
Sydbank A/S	NO0013135277	Oslo	NOK	16 000 000	16 130 000	101,22	16 424 806	1,4
Sparebanken Øst	NO0013054122	Nordic ABM	NOK	16 000 000	16 000 000	101,50	16 388 748	1,4
DNB Bank ASA	NO0012850611	Oslo	NOK	16 000 000	15 861 100	98,85	16 302 892	1,4
Pareto Bank ASA	NO0013387316	Nordic ABM	NOK	16 000 000	16 000 000	99,80	16 118 316	1,4
DNB Bank ASA	NO0011151672	Oslo	NOK	16 000 000	15 919 520	99,89	16 058 693	1,4
Oslo kommune	NO0013068114	Oslo	NOK	15 000 000	14 985 000	99,63	15 533 258	1,4
SpareBank 1 SR-Bank ASA	NO0013150227	Nordic ABM	NOK	15 000 000	15 000 000	101,39	15 335 405	1,3
Sparebanken Sør	NO0013354043	Nordic ABM	NOK	15 000 000	15 000 000	100,39	15 301 104	1,3
Norwegian Property ASA	NO0013251801	Oslo	NOK	15 000 000	14 985 600	100,90	15 355 185	1,3
Electrolux AB (publ)	XS2835774659	Luxembourg	NOK	15 000 000	15 000 000	100,24	15 089 670	1,3
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	NO0013076323	Oslo	NOK	14 000 000	14 163 940	102,59	15 070 384	1,3
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	NO0010940489	Oslo	NOK	15 000 000	15 021 667	100,57	15 153 311	1,3
Pareto Bank ASA	NO0012916826	Nordic ABM	NOK	14 000 000	14 000 000	105,57	14 941 313	1,3
Posten Norge AS	NO0012897398	Oslo	NOK	15 000 000	14 925 000	97,33	15 034 374	1,3
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	NO0013167072	Oslo	NOK	14 000 000	14 000 000	102,04	14 366 263	1,3
Fana Sparebank Boligkreditt AS	NO0013133843	Nordic ABM	NOK	14 000 000	14 122 220	100,76	14 249 905	1,2
Avinor AS	NO0010881246	Oslo	NOK	14 000 000	14 302 680	100,86	14 264 320	1,2
Nordea Bank Abp	NO0013405712	Oslo	NOK	14 000 000	14 000 000	100,43	14 156 245	1,2
Brage Finans AS	NO0012739558	Nordic ABM	NOK	13 000 000	13 000 000	101,43	13 335 522	1,2
Land Nordrhein-Westfalen (North Rhine-Westphalia)	XS2450223792	Luxembourg	NOK	12 000 000	12 609 120	100,96	12 175 019	1,1
Pareto Bank ASA	NO0013228528	Nordic ABM	NOK	12 000 000	12 000 000	100,28	12 159 211	1,1
Orkla ASA	NO0012862772	Oslo	NOK	12 000 000	12 000 000	101,08	12 157 872	1,1
Islandsbanki hf (Islandsbanki)	NO0013132159	Dublin	NOK	10 000 000	10 004 000	102,72	10 402 506	0,9
Electrolux AB (publ)	XS2767974095	Luxembourg	NOK	10 000 000	10 000 000	99,57	10 425 787	0,9
Pareto Bank ASA	NO0012986621	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 000 000	103,42	10 423 384	0,9
Mowi ASA	NO0013220905	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	100,23	10 381 135	0,9
Norwegian Property ASA	NO0013251827	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	100,71	10 375 828	0,9
Kongsberg Gruppen ASA	NO0012928227	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	99,50	10 234 119	0,9
SalMar ASA	NO0010980683	Oslo	NOK	10 000 000	10 090 793	101,15	10 232 441	0,9
Swedbank AB (publ)	XS2631415127	Dublin	NOK	10 000 000	10 000 000	101,21	10 169 935	0,9
Brage Finans AS	NO0012549585	Nordic ABM	NOK	10 000 000	9 734 400	101,32	10 156 254	0,9
Haugesund Sparebank	NO0012947540	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 070 900	101,42	10 162 019	0,9
SpareBank 1 Østlandet	NO0013311944	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 000 000	100,52	10 125 353	0,9
Borregaard ASA	NO0012943838	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	101,64	10 182 325	0,9
Mowi ASA	NO0013220897	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	100,27	10 119 754	0,9
Tomra Systems ASA	NO0013187153	Oslo	NOK	10 000 000	10 002 700	100,54	10 192 986	0,9
Oslo kommune	NO0012752049	Oslo	NOK	8 000 000	7 967 200	99,26	8 160 092	0,7
Sum verdipapirer					1 087 836 420		1 108 177 358	96,1
Bankbeholdning NOK					44 327 833		44 327 833	3,9
Sum totall					1 132 164 252		1 152 505 191	100,0

Andelsverdi	10 357,0220
Antall andeler	111 277,6622
Fast forvaltningsgodkjørelse	0,25 %
Forvaltningsgodkjørelse	2 704 227,00
Transaksjonskostnader	7 410,00

Yield etter kost per 31.12.2024 var 5,11%. Vi beregner effektiv rente etter forvaltningshonorar basert på Vektet yield for enkeltpapirene i porteføljen



Fondsfinans Kreditt

Selskap/Utsteder	ISIN	Notert	Valuta	Antall/pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsværdi	%-vis andel av forv.kap
Link Mobility Group Holding ASA	NO0010911508	Oale	EUR	8 000 000	69 020 336	89,61	70 516 654	2,1
Bonnie ASA	NO0013014698	Oale	NOK	84 400 000	64 938 379	102,76	66 179 001	2,0
Yinson Production Financial Services Pte. Ltd	NO0013215509	Oale	USD	5 420 000	5 287 188	104,00	65 490 774	1,9
Pandion Energy AS	NO0012959816	Nordic ABM	USD	5 900 000	55 723 192	101,18	63 909 177	1,9
International Petroleum Corporation	NO0012323176	Oale	USD	5 820 000	55 053 768	98,90	63 802 236	1,9
Fertiberis Corporate, S.L.U.	NO0013210477	Oale	EUR	5 200 000	60 773 440	102,38	63 468 257	1,9
Bluebird ASA	NO0013201735	Oale	USD	5 000 000	54 271 514	106,76	62 977 039	1,9
SveinBank AB	XS2007075147	Dublin	USD	5 220 000	53 223 051	102,98	62 179 005	1,8
Cinea ASA	NO0013009282	Oale	USD	6 000 000	62 840 800	103,00	60 152 613	1,8
Navigant Holdings Ltd	NO0013337946	Oale	USD	5 000 000	54 749 780	100,83	58 094 078	1,7
Danske Bank A/S	XS2004002429	Frankfurt	EUR	5 600 000	42 262 597	97,46	55 709 850	1,7
SFL Corporation Ltd.	NO0012819388	Oale	USD	4 500 000	46 345 377	103,06	53 633 877	1,6
OP HoldCo GmbH	NO0013460702	Unknown	EUR	4 500 000	35 936 900	99,10	51 029 885	1,6
Blaeslett Holding BV	NO0012740226	Nordic ABM	NOK	4 488 888	47 677 676	101,46	52 992 298	1,6
Bulk Infrastructure Group AS	NO0012701269	Oale	NOK	60 000 000	62 596 020	104,24	52 354 083	1,6
Aker ASA	NO0013120483	Oale	NOK	50 000 000	50 006 000	101,35	51 379 325	1,5
Nordic Bank Abp	XS2008050746	Dublin	NOK	50 000 000	50 000 000	101,52	50 900 800	1,5
Zofaris AS	NO0012854448	Oale	EUR	4 000 000	46 106 865	106,80	49 963 138	1,5
Cidron Romania Limited	NO0011134870	Oale	NOK	44 972 148	45 480 306	101,83	49 104 733	1,5
Joffa Group AS	NO0013023226	Oale	USD	45 000 000	54 937 941	103,69	47 641 226	1,4
Mine Petroleum AS	NO0012987318	Nordic ABM	USD	4 144 064	25 966 026	97,68	46 341 002	1,4
HMH Holding BV	NO0013063485	Oale	USD	3 600 000	39 925 125	103,75	43 009 873	1,3
Forum Energy Technologies, Inc.	NO0013329626	Nordic ABM	USD	3 600 000	39 452 400	99,29	41 442 173	1,2
Chiy Group AS	NO0013190719	NOK	NOK	40 000 000	40 000 000	102,53	41 389 722	1,2
Shearwater Geoservices AS	NO0013142766	Oale	USD	3 800 000	39 763 080	93,81	41 578 573	1,2
Color Group AS	NO0013269841	Oale	NOK	40 000 000	40 035 000	101,50	41 186 800	1,2
Stegann LLC	NO0010801559	Oale	NOK	40 000 000	40 008 375	102,11	41 182 987	1,2
Aker Biomarine AS	NO0013326025	Oale	NOK	40 000 000	40 000 000	100,06	40 213 311	1,2
Origo Seafood ASA	NO0010882007	Oale	NOK	40 000 000	39 804 880	100,50	40 250 995	1,2
Croyen Group Holding ASA	NO0013107689	Oale	NOK	37 000 000	37 000 000	100,75	39 987 044	1,1
Putigo Holding AS	NO0013176552	Oale	NOK	37 500 000	37 500 000	100,38	37 767 479	1,1
Advancia Bank S.A.	NO0013083876	Nordic ABM	NOK	36 200 000	36 229 090	105,91	37 564 371	1,1
Novel CR And Co Inc.	NO0013101211	Oale	USD	3 000 000	3 000 000	102,32	35 987 344	1,1
SFL Corporation Ltd.	NO0013200543	Oale	USD	3 000 000	32 175 900	102,75	35 647 798	1,1
Starbom (Østfold) Limited	SE0010205632	Stockholm	EUR	4 200 000	39 767 520	71,00	35 113 406	1,1
DNB Bank ASA	NO0012918984	Oale	NOK	24 000 000	24 000 000	102,46	34 918 716	1,1
Kongsberg Automotive ASA	NO0013269643	Oale	USD	3 000 000	34 524 800	98,00	34 689 364	1,1
Nordic Ship AS	NO0013212451	Oale	NOK	35 000 000	34 874 745	97,63	34 204 489	1,0
Stolt-Nielsen Limited	NO0013005026	Oale	NOK	33 000 000	33 000 000	103,00	34 018 147	1,0
Unknown	SE0013564528	Stockholm	SEK	31 733 000	30 818 926	1,00	32 627 432	1,0
Nordea Bank Abp	US8559502205	Dublin	EUR	3 200 000	26 171 780	86,88	32 039 088	1,0
Sinoma Off	FR0004629651	Hatfield	EUR	2 700 000	23 186 396	100,31	32 006 915	1,0
Mulanes SE S.O. KÖPA	NO0012536985	Nordic ABM	USD	2 700 000	32 186 396	100,31	31 906 515	1,0
STEPA INTERNATIONAL SA	US8127884F86	Unlisted	USD	2 600 000	27 599 298	104,17	31 674 044	0,9
Dot Subsea AS	NO0012733666	Oale	NOK	31 346 946	28 266 426	96,88	31 129 864	0,9
Fulgora Holding AS	SE0011282796	Stockholm	SEK	30 000 000	29 997 318	99,17	30 982 997	0,9
Ocean Yield AS	NO0012883804	Oale	NOK	30 000 000	29 946 250	102,38	30 770 033	0,9
Offshore Rig III Ltd.	NO0012921112	Oale	NOK	2 500 000	21 326 462	100,43	29 684 148	0,9
Skil BMCo APS	NO0013183624	Stockholm	EUR	2 500 000	26 754 550	101,00	30 203 138	0,9
Corsair Property AS	NO0013333121	Nordic ABM	NOK	30 000 000	30 062 500	101,10	30 441 426	0,9
SporeBank 1 SH-Bank ASA	NO0013331821	Nordic ABM	Oale	30 000 000	30 000 000	100,32	30 016 025	0,9
Oleo Biomune	NO0013052928	Oale	USD	30 000 000	30 181 000	100,46	30 417 472	0,9
Ynnelva BioCo AB	SE0020540219	Stockholm	EUR	2 500 000	29 011 692	99,60	29 908 613	0,9
Shell Drilling (North Sea) Holdings, Ltd.	NO0013210265	Nordic ABM	USD	2 500 000	26 998 985	99,21	29 521 189	0,9
DND ASA	NO0013243766	Oale	USD	2 300 000	24 338 140	102,52	27 016 660	0,8
Kuka banki M.	XS2420969629	Dublin	NOK	25 000 000	25 000 000	103,57	26 199 825	0,8
Arctur ASA	NO0012928264	Oale	NOK	2 000 000	27 003 000	99,38	26 306 696	0,8
Foxtel International Ltd	NO0013188102	Oale	USD	2 500 000	25 941 824	90,25	26 393 487	0,8
Gjensidige Forsikring ASA	NO0010954239	Oale	NOK	25 000 000	24 936 000	100,49	25 532 519	0,8
Alfena Drilling Towers L.L.C.	NO0012107785	Oale	USD	2 000 000	24 936 000	102,38	25 740 326	0,8
Aker Helixone AS	NO0010923220	Oale	NOK	25 000 000	24 250 000	100,20	25 303 938	0,8
Benchmark Holdings Plc	NO0012794039	Oale	NOK	24 000 000	24 000 000	102,50	24 629 840	0,7
Ocean Yield AS	NO0013171888	Oale	USD	2 400 000	21 114 600	104,63	23 816 417	0,7
Noriosa SA	NO0013001943	Nordic ABM	NOK	19 000 000	22 039 000	104,62	23 458 369	0,7
Havila Finans AS	NO0013431155	Nordic ABM	NOK	23 000 000	23 000 000	100,67	23 233 732	0,7
Sporebank 1 Hjelpefond	NO0011082959	Nordic ABM	NOK	23 000 000	22 954 400	100,15	23 104 018	0,7
Color Group AS	NO0013407878	NOK	NOK	23 000 000	23 007 500	100,46	22 984 036	0,7
Sporebanken Ser	NO0013162008	Nordic ABM	NOK	20 000 000	20 000 000	101,14	21 088 885	0,6
VWV G.LDBAL AB	SE0032747011	Stockholm	SEK	20 000 000	20 483 027	100,32	21 063 280	0,6
Greenus DM Holding AS	NO0012859537	Oale	NOK	18 786 000	18 786 000	100,30	19 695 426	0,6
SHELFF DRILL HOLD LTD	US8226884F74	The International SE	USD	2 000 000	19 923 908	84,86	19 774 332	0,6
Mine Petroleum AS	NO0013120336	Oale	USD	2 000 000	19 215 618	81,50	19 513 833	0,6
Cinea ASA	NO0013213953	Oale	USD	1 600 000	17 565 440	102,44	18 684 195	0,6
HL18 Property Portfolio AS	SE0017082779	Stockholm	SEK	20 000 000	19 487 355	90,00	18 440 984	0,6
Remontus Invest AS	NO0013050025	Oale	NOK	17 000 000	17 001 232	103,00	17 941 318	0,5
Skil BMCo AS	NO0012920133	Stockholm	EUR	1 428 696	15 162 896	103,16	17 540 778	0,5
Helinastaden AB	SE0011667903	Stockholm	EUR	1 500 000	15 624 895	95,26	17 064 109	0,5
BM Energy Limited	NO0013239963	Oale	USD	1 500 000	15 846 000	99,75	17 076 738	0,5
Alsea Konean AS	NO0013331349	Oale	NOK	16 250 000	16 250 000	102,68	16 619 817	0,5
Kistofos AS	NO0010511845	Nordic ABM	NOK	15 000 000	16 528 431	102,06	16 407 800	0,5
Sporebanken Ser	NO0013265664	Nordic ABM	NOK	16 000 000	16 000 000	103,30	16 664 024	0,5
Sinomar ASA	NO0011044607	Nordic ABM	USD	15 000 000	15 787 500	101,50	16 613 813	0,5
Histafos AS	NO0013008771	Nordic ABM	NOK	15 000 000	15 000 000	102,88	15 503 775	0,5
Eika Boljeredit AS	NO0012951703	Nordic ABM	NOK	15 000 000	15 000 000	101,20	15 344 420	0,5
Monne Bank ASA	NO0010889642	Nordic ABM	NOK	13 000 000	15 163 500	102,76	15 136 480	0,5
SporeBank 1 SH-Bank ASA	NO0013105153	Nordic ABM	NOK	15 000 000	15 000 000	102,14	15 346 544	0,5
Bakkgruppen AS	NO0010917790	Nordic ABM	NOK	18 128 298	19 234 631	122,50	13 477 347	0,4
Advancia Bank S.A.	NO0010850881	Nordic ABM	NOK	13 000 000	13 196 016	101,67	13 232 977	0,4
Kistofos AS	NO0012682362	Nordic ABM	NOK	12 000 000	12 600 000	103,50	12 496 487	0,4
Fulgora Holding AS	SE00211486917	Stockholm	SEK	11 478 000	11 509 986	100,00	11 903 471	0,4
DNB Bank ASA	XS2001081878	Dublin	USD	1 000 000	10 695 100	101,26	11 039 260	0,3
NOBA Bank Group AB	NO0011134462	Stockholm	SEK	11 250 000	10 458 575	96,30	11 525 188	0,3
Ocean Yield AS	NO0013013813	Oale	NOK	10 500 000	10 500 000	103,13	10 897 430	0,3
BM Offshore Limited	NO0013077550	Oale	NOK	10 000 000	10 010 000	104,47	10 233 977	0,3
Protector Forsikring ASA	NO0011170045	Oale	NOK	10 000 000	10 060 933	103,21	10 390 588	0,3
Sporebank 1 Boljeredit AS	NO0010886825	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 136 100	100,66	10 440 600	0,3
Joffa Group AS	NO0013350269	Oale	NOK	10 000 000	10 000 000	102,25	10 264 595	0,3
Protector Forsikring AS	NO0010914443	Oale	NOK	10 000 000	10 000 000	101,42	10 175 966	0,3
Fulgora Holding AS	SE0023112887	Stockholm	SEK	9 230 612	8 998 295	101,50	9 886 682	0,3
Cidron Romania Limited	NO0011134413	Oale	SEK	8 946 581	8 856 091	101,44	9 315 025	0,3
Devernia Group AB	SE0019242839	Stockholm	SEK	23 750 000	24 700 901	37,00	9 118 945	0,3
Coyben Holding AS	SE0021923582	Stockholm	SEK	8 995 510	8 840 992	96,00	8 988 637	0,3
Advancia Bank S.A.	NO0010959589	Nordic ABM	EUR	700 000</				



Fondsfinans High Yield

Selskap/Utsteder	ISIN	Notert	Valuta	Antall/pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vle andel av forv.kap
Oldon Romania Limited	NO0011134405	Osto	NOK	56 282 610	56 213 619	101,83	61 391 962	3,2
King Production Financial Services Pta. Ltd	NO0012155039	Osto	USD	4 700 000	51 318 228	104,00	50 452 411	3,0
Pandion Energy AS	NO0012536816	Nordic ABM	USD	3 600 000	36 606 836	101,18	41 766 007	2,2
Aucher Norge AS	NO0012678992	Nordic ABM	USD	2 801 421	29 636 071	107,50	30 436 843	1,9
Lotta Group AS	NO0012622226	Osto	NOK	33 560 000	34 176 613	103,09	35 466 469	1,9
Stemwater Holding B.V.	NO0012740234	Nordic ABM	USD	2 968 880	31 034 625	101,49	33 199 947	1,9
Danske Bank A/S	XS2943914119	Frankfurt	EUR	3 000 000	27 660 789	97,48	33 458 970	1,8
Ferretto Corporate S.L.L.L.	NO0012154777	Osto	EUR	2 490 000	30 396 730	102,38	31 733 129	1,7
Skullford ASA	NO0013261735	Osto	USD	2 500 000	27 596 322	105,75	31 438 520	1,7
Flostar International Ltd	NO0013188102	Osto	USD	3 000 000	30 508 317	90,25	31 564 146	1,7
Milnera SE & Co. WGA	NO0012620995	Nordic ABM	EUR	3 833 000	34 166 447	100,31	34 111 101	1,6
Alker ASA	NO0013120483	Osto	NOK	30 000 000	30 024 000	101,35	30 027 686	1,6
Longship Group B.V.	NO0013233171	Nordic ABM	EUR	2 400 000	27 486 390	101,45	28 536 209	1,5
OP Hojco GmbH	NO0013401072	Unknown	EUR	2 500 000	29 220 500	99,50	29 509 492	1,6
DNB Bank ASA	NO0013811529	Osto	NOK	25 000 000	28 493 644	100,15	28 332 421	1,6
International Petroleum Corporation	NO0012423476	Osto	USD	2 500 000	25 024 400	98,90	25 001 016	1,5
Akantor ASA	NO0013205254	Osto	NOK	29 300 000	29 211 941	96,38	28 469 394	1,5
Shell Exiting (North Sea) Holdings, Ltd.	NO0012222029	Nordic ABM	USD	2 500 000	29 984 781	97,81	29 122 189	1,5
HMH Holding B.V.	NO0013053485	Osto	USD	2 350 000	26 108 265	103,75	28 075 880	1,5
Bulk Infrastructure Group AS	NO0012710289	Osto	USD	26 000 000	27 200 000	104,24	27 224 123	1,4
Advantage Bank S.A.	NO0013162976	Nordic ABM	NOK	25 000 000	23 620 959	106,91	26 979 241	1,4
Mina Petroleum AS	NO0011142036	Nordic ABM	USD	7 812 586	25 762 599	81,50	26 233 853	1,4
Shell BioCo ApS	NO0012826933	Stockholm	EUR	2 117 380	23 951 392	103,56	26 028 872	1,4
Bentley ASA	NO0013214888	Osto	NOK	25 000 000	23 185 853	102,78	23 767 396	1,4
Elexon ASA	NO0013207401	Osto	NOK	25 000 000	23 000 000	100,64	23 640 402	1,4
ACL Holdings Limited	NO0013143986	Osto	EUR	2 000 000	23 644 890	103,25	24 345 921	1,3
Gies ASA	NO0013202292	Osto	USD	2 000 000	21 176 200	103,00	24 061 125	1,3
Vareil Oil And Gas Inc.	NO0013192121	Osto	USD	2 000 000	22 121 579	102,52	23 978 629	1,3
Olachamp Global B.V.	NO0013384380	Unknown	EUR	2 000 000	23 293 816	98,88	23 621 571	1,3
Link Mobility Group Holding ASA	NO0013151526	Osto	EUR	2 000 000	23 375 073	99,61	23 525 551	1,3
Del Subsea AS	NO0012763888	Osto	NOK	23 724 432	19 454 152	96,88	23 467 420	1,3
DNO ASA	NO0013243786	Osto	USD	2 000 000	21 163 600	102,52	23 452 244	1,2
Caravel Property AS	NO0013331231	Nordic ABM	NOK	22 400 000	22 426 000	101,10	22 728 586	1,2
Havia Finco AS	NO0013431155	Nordic ABM	USD	22 300 000	22 300 000	102,67	22 628 618	1,2
Alker Biomarine AS	NO0013286025	Osto	NOK	22 500 000	22 500 000	100,08	22 618 988	1,2
Mina Petroleum AS	NO0012877518	Nordic ABM	USD	1 997 834	18 110 704	97,88	22 327 968	1,2
Bonanza Holdings Plc	NO0012754288	Osto	NOK	21 600 000	22 226 100	102,50	22 166 856	1,2
Forum Energy Technologies, Inc.	NO0013339036	Nordic ABM	USD	1 900 000	20 821 910	99,59	21 872 256	1,2
Shearwater Geoservices AS	NO0013187796	Osto	USD	2 000 000	20 922 866	93,81	21 622 407	1,2
Colar Group AS	NO0013208841	Osto	NOK	21 000 000	21 046 879	100,50	21 624 120	1,2
DNB Bank ASA	NO0013301888	Osto	NOK	20 000 000	20 000 000	103,73	21 201 771	1,1
Cayman Group Holding ASA	NO0013187989	Osto	NOK	20 000 000	20 197 500	102,25	20 798 133	1,1
SEZ Energy 2007 AS	SE2089290746	Osto	NOK	20 000 000	20 000 000	101,32	20 583 232	1,1
Chip Bactec AS	NO0013150276	Osto	NOK	18 750 000	18 750 000	102,53	18 401 432	1,0
Sambhalla byggeprosjektet i Norden AB	XS2139479529	Dublin	EUR	20 000 000	18 800 000	94,58	18 926 544	1,0
Meritas Ship ASA	NO0013220451	Osto	NOK	18 800 000	18 466 000	97,63	18 377 243	1,0
Vareil Bio-AB	SE0205402119	Stockholm	EUR	1 900 000	17 248 771	99,00	17 885 168	0,9
VNW GLOBAL AB	SE0227610111	Stockholm	EUR	16 250 000	16 818 500	103,32	17 115 621	0,9
Starbom Globaloffshore Limited	SE0102966622	Stockholm	EUR	2 000 000	16 711 883	71,90	16 860 526	0,9
SFL Corporation Ltd	NO0013200543	Osto	USD	15 000 000	15 400 000	102,75	15 989 459	0,9
SpansBank 1 Bankfodret	NO0013261107	Nordic ABM	USD	16 000 000	16 000 000	100,25	16 197 682	0,9
Katellias AS	NO0013208717	Nordic ABM	NOK	15 000 000	15 000 000	102,88	15 503 779	0,8
Shah-Helwan Limited	NO0013156026	Osto	NOK	15 000 000	15 000 000	102,88	15 462 867	0,8
Desonco Group AB	SE0015424839	SEK	SEK	40 000 000	29 777 188	37,00	15 367 212	0,8
Advantage Bank S.A.	NO0010958981	Nordic ABM	NOK	15 000 000	15 050 000	101,67	15 269 950	0,8
Ocean Yield AS	NO0012808204	Osto	NOK	15 000 000	15 000 000	102,12	15 262 124	0,8
Odyssey Reg Ltd	NO0012921172	Osto	USD	1 269 231	13 637 627	106,42	14 342 124	0,8
Zalana AS	NO0012864488	Osto	EUR	1 200 000	14 964 571	106,00	14 898 842	0,8
SHELL F-DRILL HOLD LTD	US6725684474	UK International SE	USD	1 500 000	15 766 369	94,86	14 874 400	0,8
Purvis Bank ASA	NO0013220947	Nordic ABM	USD	14 000 000	14 040 000	101,95	14 471 407	0,8
Rammekilde Invest AS	NO0013203025	Osto	USD	13 600 000	13 600 000	103,00	14 263 056	0,8
Adara Skullite Tankers L.L.C.	NO0011187175	Osto	USD	11 200 000	11 021 487	102,88	14 058 019	0,8
Unikaven	SE0323949528	Stockholm	SEK	13 222 108	12 841 219	1,00	13 594 971	0,7
Fulguro Holding AB	SE0212827996	Stockholm	SEK	13 000 000	11 470 397	96,17	13 373 365	0,7
Colar Group AS	NO0013207819	Osto	NOK	13 000 000	13 000 000	100,48	13 206 416	0,7
Ocean Yield AS	NO0013177188	Osto	USD	1 000 000	10 583 883	104,63	11 008 208	0,6
Gies ASA	NO0013223503	Osto	USD	1 000 000	10 978 400	102,44	11 780 122	0,6
DNB Bank ASA	SE2311817796	Dublin	USD	1 000 000	10 665 100	100,58	11 639 250	0,6
HLB Property Portfolio AB	SE0217982798	Stockholm	SEK	12 800 000	10 933 744	90,00	11 629 824	0,6
Alker Horizon ASA	NO0010923220	Osto	USD	11 500 000	11 500 000	100,20	11 639 821	0,6
Mongkol Holdings Ltd	NO0013279446	Osto	NOK	1 000 000	10 626 385	100,03	11 818 816	0,6
Heuradalen AS	NO0013653003	Stockholm	EUR	3 000 000	10 300 000	96,25	11 919 622	0,6
Morrow Bank ASA	NO0012905235	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 000 000	104,11	10 573 946	0,6
SpansBanken Ser	NO0013162028	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 000 000	101,14	10 454 432	0,6
DNB Bank ASA	NO0012740111	Osto	NOK	10 000 000	10 000 000	104,31	10 368 747	0,6
Ekones QM Holding AS	NO0012855537	Osto	NOK	10 000 000	9 884 000	100,50	10 423 908	0,6
Segevik LLC	NO0011151870	Osto	NOK	10 000 000	10 375 000	103,00	10 414 547	0,6
Lugros AB	SE0203869707	Stockholm	SEK	10 000 000	9 672 659	96,84	10 242 134	0,6
Alder Konsent AS	NO0013213409	Osto	NOK	8 750 000	8 750 000	102,88	9 057 363	0,5
SW Energy Limited	NO0013296853	Osto	USD	7 500 000	7 929 000	99,75	8 539 396	0,5
Grieg Seafood ASA	NO0013269207	Osto	NOK	6 000 000	7 982 780	100,21	8 406 281	0,4
Heimdalren AS	SE0216989105	Stockholm	EUR	7 000 000	6 910 900	91,63	6 770 486	0,4
Fulguro Holding AB	SE0214868117	Stockholm	SEK	6 375 000	6 394 438	100,00	6 613 040	0,4
Lotta Group AS	NO0013258389	Osto	NOK	6 200 000	6 200 000	100,24	6 406 204	0,4
Ocean Yield AS	NO0013013813	Osto	NOK	6 000 000	6 000 000	103,13	6 204 366	0,3
Kongsberg Automotive ASA	NO0013265843	Osto	EUR	5 000 000	5 784 150	98,00	5 778 061	0,3
NOBA Bank Group AS	NO0011134162	Stockholm	SEK	5 000 000	4 628 100	96,50	5 122 306	0,3
COF Group ASA	NO0012818174	Osto	NOK	60 000	2 243 891	84,50	5 070 000	0,3
BakMaguppen AS	NO0010917790	Nordic ABM	NOK	6 427 760	6 635 787	72,90	4 778 200	0,3
Katellias AS	NO0012919090	Nordic ABM	USD	4 000 000	4 010 000	104,15	4 242 391	0,2
Fulguro Holding AB	SE0231126867	Stockholm	SEK	3 789 408	3 694 037	97,50	3 976 630	0,2
Caybon Holding AB	SE0202192562	Stockholm	SEK	3 596 882	3 538 025	95,00	3 578 119	0,2
Havila Shipping ASA	NO0010287728	Osto	NOK	1 996 788	3 394 501	1,70	3 394 501	0,2
Katellias AS	NO0010911845	Nordic ABM	NOK	3 000 000	3 000 000	102,08	3 076 463	0,2
Bentley ASA	NO0011044097	Osto	USD	3 000 000	3 000 000	101,50	3 094 465	0,2
Vareil Oil And Gas Inc.	NO0013414973	Osto	USD	250 000	2 830 871	102,52	2 897 329	0,2
Go North Group AB	NO0013105852	Unknown	USD	271 000	2 882 205	100,00	2 984 468	0,2
Caybon Holding AB	SE0217984778	Stockholm	SEK	2 331 816	8 097 396	86,00	2 079 896	0,1
Go North Group AB	NO0013165845	Unknown	USD	168 000	1 787 367	100,00	1 912 142	0,1
Go North Group AB	NO0013262847	Stockholm	SEK	6 084 899	5 793 137	17,90	1 848 871	0,1
BakMaguppen AS	NO0013272329	Osto	NOK	5 000 000	4 758 963	27,00	1 826 697	0,1
Caybon Holding AB	SE022141444	Stockholm	SEK	2 863 182	-	0,05	162 337	0,0
Go North Group AB	NO0013152330	Stockholm	SEK	337 519	345 214	78,75	273 292	0,0
Mina Petroleum AS	NO0012687036	Osto	USD	2 000 000	10 234 750	0,93	210 463	0,0
Go North Group	SE021514E28	Stockholm	SEK	5 588 953	-	-	-	0,0
IOG FLO	NO0013448625	Osto	EUR	136 734	1 613 075	-	-	0,0
Havision Purvis ASA	NO0012694002	Osto	NOK	822 000	-	-	-	0,0
Havision Purvis ASA	NO0012684810	Osto	NOK	28 126	-	-	-	0,0
Sum verdipapper					1 760 474 692		1 822 134 322	86,1
Bonneholding NOK					92 757 678		92 802 915	2,8
Bonneholding USD					27 038 138		27 632 472	1,5
Bonneholding EUR					11 309 009		11 370 999	0,6
Bonneholding SEK					4 484 204		4 698 370	0,3
Sum bonnehold					95 789 029		96 480 656	5,1
Valutaterminer NOK					1 047 661 201		1 047 661 201	59,2
Valutaterminer SEK					-103 671 982		-103 483 938	-5,9
Valutaterminer EUR					-390 511 308		-390 556 020	-18,8
Valutaterminer USD					-843 588 512		-866 140 134	-38,1</



Revisjonsberetning

Crowe

Crowe Partner Revisjon AS
Org nr: 922829846MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tel: +47 21 93 93 00
www.crowe.no

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert **Fondsfinans Norge, Fondsfinans Norden, Fondsfinans Utbytte, Fondsfinans Global Utbytte, Fondsfinans Global Helse, Fondsfinans Fornybar Energi, Fondsfinans Aktiv 60/40, Fondsfinans High Yield, Fondsfinans Kredit** og **Fondsfinans Obligasjon** årsregnskap som viser følgende resultater:

Fondsfinans Norge	kr 301 480 051
Fondsfinans Norden	kr 451 969 015
Fondsfinans Utbytte	kr 408 045 538
Fondsfinans Global Utbytte	kr 24 371 461
Fondsfinans Global Helse	kr 67 638 204
Fondsfinans Fornybar Energi	kr -3 458 853
Fondsfinans Aktiv 60/40	kr 37 224 579
Fondsfinans High Yield	kr 196 623 817
Fondsfinans Kredit	kr 339 030 847
Fondsfinans Obligasjon	kr 62 632 478

Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2024 og 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 2024 og av dets resultat og kontantstrømmer 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 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 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 og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter årsrapporten. 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

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss entity. Each member of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS is not affiliated with any other member of Crowe Global. Crowe Global and its members are not a partnership, joint venture, or other form of legal entity. Crowe Partner Revisjon AS is not a subsidiary or affiliate of any other member of Crowe Global. Crowe Global and its members are not a partnership, joint venture, or other form of legal entity. Crowe Partner Revisjon AS is not a subsidiary or affiliate of any other member of Crowe Global.



Revisjonsberetning

Crowe

Crowe Partner Revisjon AS
Org nr.: 922929845MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tel: +47 21 63 90 00
www.crowe.no

- 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 rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utisiktede 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 utisiktede 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 utisiktede 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.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utisiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utisiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uniktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessige og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a global network of member firms, each of which is a separate legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and the other member firms of Crowe Global are not affiliated with Crowe Global, and Crowe Global is not responsible for the actions of any of its member firms. Crowe Partner Revisjon AS is a separate legal entity. © 2025 Crowe Partner Revisjon AS. Page 7 of 11

Vedlegg 1

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Verdipapiret Fondsfinans Global Utbytte

LEI-nummer: 5299006NTLXGPPXY8C29

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?



Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: på ___%

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%



Nei

Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde et mål om bærekraftige investeringer, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål



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, oppnådd?

Siden oppstarten av fondet 25.04.2024 har fondet fulgt utelukkelseskriteriene ved at forvalter har foretatt en «Pre-investment Screening» ved nye investeringer for å kontrollere at selskapet ikke bryter med fondets eksklusjonskriterier. Videre har fondet screenet fondets portefølje på månedlig basis, ved bruk av data fra en ekstern ESG dataleverandør, for å sikre at fondets eksponering ikke har brutt med noen av våre eksklusjonskriterier.

Fondet har fremmet **sosiale egenskaper** ved å unngå å investere i selskaper eller bransjer som etter vår vurdering ikke er samfunnstjenlige. Dette innebærer at fondet utelukker selskaper som produserer, har som kjernevirksomhet eller medvirker til (avhengig av om det er et produkt- eller adferdsbasert utelukkelseskriterium):

- Tobakk eller tobakksvarer¹
- Pornografisk materiale²
- Alkohol³

¹ For tobakk er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

² For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.

³ For alkohol er terskelen satt til 5%.



- Gambling som kjernevirksomhet⁴
- Cannabis til rusformål⁵
- Selskaper som produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- Selskaper som selger militært utstyr til sanksjonerte regimer⁶
- Selskaper som medvirker til grov eller systematisk krenkelse av arbeids- og menneskerettigheter (herunder barnarbeid eller annen utnyttelse av barn)
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

Fondet har fremmet **miljøegenskaper** ved å utelukke selskaper som:

- baserer sin virksomhet på utvinning av, eller kraftproduksjon fra, termisk kull⁷
- medvirker til alvorlig miljøskade

Når det gjelder klimaspørsmål har fondet vært en aktiv eier og pådriver for at selskapene det investeres i omstiller seg til en lavkarbonøkonomi i tråd med Parisavtalen. I 2024 ble det gjennomført en kartlegging av andelen porteføljeselskaper med og uten mål om netto null-utslipp (scope 1 og 2). Vi tok kontakt med alle selskaper som ikke hadde satt et mål om netto null-utslipp innen 2050, og oppfordret disse til å utarbeide og publisere et nullutslippsmål med tilhørende strategi.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

Indikator	Verdi
Antall porteføljeselskaper med dokumentert brudd på våre eksklusjonskriterier:	0
Andel porteføljeselskaper uten mål om netto null-utslipp (scope 1 og 2), som har blitt oppfordret til å utarbeide null-utslippsmål og strategi:	100 %

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

De viktigste negative konsekvensene er de mest betydelige negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

⁴ For gambling er terskelen satt til 5%.

⁵ For cannabis til rusformål er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

⁶ Typer våpen ekskludert er de som ved normale anvendelse bryter med grunnleggende menneskerettigheter. Dette inkluderer kjernevåpen, klasebomber og antipersonelle landminer. For slike våpen er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

⁷ Her er terskelen for eksklusjon satt til 30% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

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

Ikke relevant.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Ikke relevant.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

I tabellen nedenfor vises de 10 største posisjonene i fondet per 31.12.2024.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31 desember 2024

Største investeringer	Sektor (GICS)	% eiendeler	Land
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	5,49%	USA
Apple Inc	Informasjonsteknologi	5,2%	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	4,48%	USA
Allegion plc	Industri	3,99%	Irland
Automatic Data Processing	Industri	3,93%	USA
Amazon.com Inc	Syklisk konsum	3,93%	USA
Meta Platforms Inc	Telekommunikasjon	3,82%	USA
Protector Forsikring ASA	Finans	3,77%	Norge
Accenture PLC	Informasjonsteknologi	3,72%	Irland
Berkshire Hathaway Inc	Finans	3,69%	USA



Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hva stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

Per 31.12.2024 var fondet 96,1% investert i selskaper i samsvar med miljøegenskapene og de sosiale egenskapene fondet fremmer. Den resterende andelen på 3,87% besto av fondets kontantbeholdning.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Investeringer
100%

#2 Andre
3,87%

#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.

#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.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** dekker miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** dekker investeringer i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	Porteføljevekt %
Informasjonsteknologi	21,4
Finans	17,9
Industri	15,6
Telekommunikasjon	10,6
Helse	9,2
Defensivt konsum	8,5
Transaksjons- og betalingsbehandling	6,6
Syklisk konsum	6,4
Bankinnskudd	3,9

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.



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

Ikke relevant.

Investerte det finansielle produktet i fossilaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi⁸?

Ja:

I fossilgass

I kjerneenergi

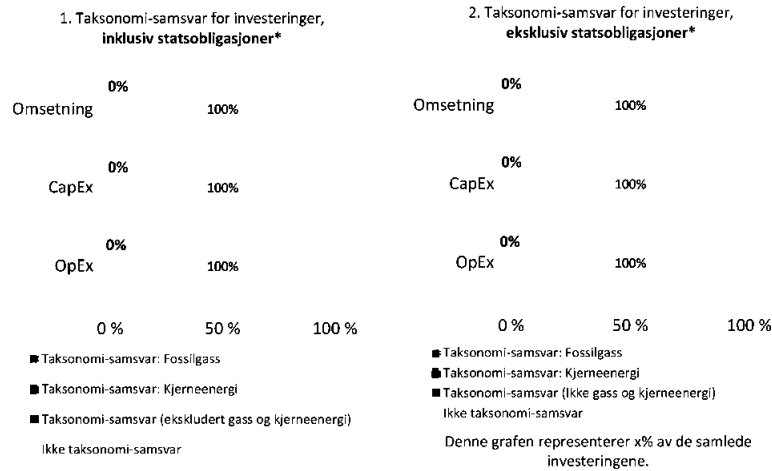
Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

⁸Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.



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

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.



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

Eksklusjoner: Alle våre investeringer må følge våre utelukkelseskriterier. Ved en investering i et nytt selskap har forvalter foretatt en «Pre-Investment Screening» for å kontrollere at selskapet ikke bryter med fondets eksklusjonskriterier. Videre har fondets portefølje blitt screenet på månedlig basis, ved bruk av data fra en ekstern ESG dataleverandør, for å sikre at fondets eksponering ikke bryter med våre eksklusjonskriterier.

Aktivt eierskap: Vi har gjennomført en årlig kartlegging av andelen porteføljeselskaper med og uten mål om netto null-utslipp. Vi har gjennom aktivt eierskap oppfordret alle selskaper som ikke har satt et mål om netto null-utslipp innen 2050 (scope 1 og scope 2), til å utarbeide og publisere et nullutslipps-mål med tilhørende strategi.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseveriden?

Ikke relevant. Fondet er aktivt forvaltet og bruker Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR NOK som referanseindeks, men fondet har ingen referanseverdi som hensyntar miljøegenskapene og de sosiale egenskapene.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorer for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Vedlegg 1

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapiret Fondsfinsan Norden

LEI-nummer: 5299007WY3DXT61NRL06

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?

Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: på ___%

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

Nei

Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde et mål om bærekraftige investeringer, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

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, oppnådd?

I 2024 har fondet fulgt utelukkelseskriteriene ved at forvalter har foretatt en «Pre-investment Screening» ved nye investeringer for å kontrollere at selskapet ikke bryter med fondets eksklusjonskriterier. Videre har fondet screenet fondets portefølje på månedlig basis, ved bruk av data fra en ekstern ESG dataleverandør, for å sikre at fondets eksponering ikke har brutt med noen av våre eksklusjonskriterier.

Fondet har fremmet **sosiale egenskaper** ved å unngå å investere i selskaper eller bransjer som etter vår vurdering ikke er samfunnstjenlige. Dette innebærer at fondet utelukker selskaper som produserer, har som kjernevirksomhet eller medvirker til (avhengig av om det er et produkt- eller adferdsbasert utelukkelseskriterium):

- Tobakk eller tobakksvarer¹
- Pornografisk materiale²

¹ For tobakk er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

² For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.



- Alkohol³
- Gambling som kjernevirksomhet⁴
- Cannabis til rusformål⁵
- Selskaper som produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- Selskaper som selger militært utstyr til sanksjonerte regimer⁶.
- Selskaper som medvirker til grov eller systematisk krenkelse av arbeids- og menneskerettigheter (herunder barnearbeid eller annen utnyttelse av barn)
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

Fondet har fremmet **miljøegenskaper** ved å utelukke selskaper som:

- baserer sin virksomhet på utvinning av, eller kraftproduksjon fra, termisk kull⁷
- medvirker til alvorlig miljøskade

Når det gjelder klimaspørsmål har fondet vært en aktiv eier og pådriver for at selskapene det investeres i omstiller seg til en lavkarbonøkonomi i tråd med Parisavtalen. I 2024 ble det gjennomført en kartlegging av andelen porteføljeselskaper med og uten mål om netto null-utslipp (scope 1 og 2). Vi tok kontakt med alle selskapene som ikke hadde satt et mål om netto null-utslipp innen 2050, og oppfordret disse til å utarbeide og publisere et nullutslippsmål med tilhørende strategi.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

Indikator	Verdi
Antall porteføljeselskaper med dokumentert brudd på våre eksklusjonskriterier:	0
Andel porteføljeselskaper uten mål om netto null-utslipp (scope 1 og 2), som har blitt oppfordret til å utarbeide null-utslippsmål og strategi:	100 %

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Prestasjon var på lik linje med tidligere perioder.

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

Ikke relevant.

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?

Ikke relevant.

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

De viktigste negative konsekvensene er de mest betydelige negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

³ For alkohol er terskelen satt til 5%.

⁴ For gambling er terskelen satt til 5%.

⁵ For cannabis til rusformål er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

⁶ Typer våpen ekskludert er de som ved normale anvendelse bryter med grunnleggende menneskerettigheter. Dette inkluderer kjernevåpen, klasebomber og antipersonelle landminer. For slike våpen er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

⁷ Her er terskelen for eksklusjon satt til 30% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Ikke relevant.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

I tabellen nedenfor vises de 10 største posisjonene i fondet per 31.12.2024.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31 desember 2023

Største investeringer	Sektor (GICS)	% eiendeler	Land
Investor AB	Finans	8,61%	Sverige
Novo Nordisk A/S	Helse	6,8%	Danmark
Protector Forsikring ASA	Finans	4,62%	Norge
Atlas Copco AB	Industri	4,24%	Sverige
Assa Abloy AB	Industri	4,09%	Sverige
DSV A/S	Industri	3,84%	Danmark
Svenska Handelsbanken AB	Finans	3,81%	Sverige
Securitas AB	Industri	3,54%	Sverige
Orkla ASA	Defensivt konsum	3,43%	Norge
Schibsted ASA	Telekommunikasjon	2,98%	Norge



Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hva stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

Per 31.12.2024 var fondet 95,48% investert i selskaper i samsvar med miljøegenskapene og de sosiale egenskapene fondet fremmer. Den resterende andelen på 4,54% besto av fondets kontantbeholdning.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Investeringer
100%



#2 Andre
4,54%

#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.

#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.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** dekker miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** dekker investeringer i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	Porteføljevekt %
Industri	33,2
Finans	25,2
Helse	8,5
Defensivt konsum	7,7
Informasjonsteknologi	6,5
Syklisk konsum	5,4
Bankinnskudd	4,5
Materialer	4,4
Telekommunikasjon	3,0
Energi	1,7

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål. **Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.



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

Ikke relevant.

Investerte det finansielle produktet i fossilaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi⁸?

Ja:

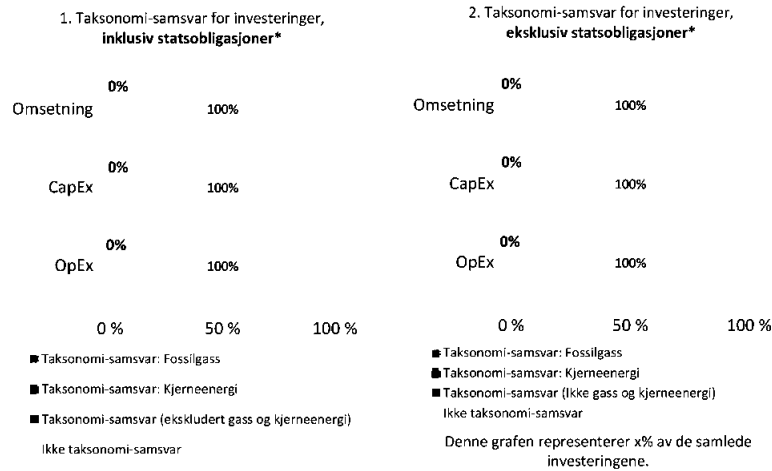
I fossilgass

I kjerneenergi

Nei

⁸Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.



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

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.



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

Eksklusjoner: Alle våre investeringer må følge våre utelukkelseskriterier. Ved en investering i et nytt selskap har forvalter foretatt en «Pre-Investment Screening» for å kontrollere at selskapet ikke bryter med fondets eksklusjonskriterier. Videre har fondets portefølje blitt screenet på månedlig basis, ved bruk av data fra en ekstern ESG dataleverandør, for å sikre at fondets eksponering ikke bryter med våre eksklusjonskriterier.

Aktivt eierskap: Vi har gjennomført en årlig kartlegging av andelen porteføljeselskaper med og uten mål om netto null-utslipp. Vi har gjennom aktivt eierskap oppfordret alle selskaper som ikke har satt et mål om netto null-utslipp innen 2050 (scope 1 og scope 2), til å utarbeide og publisere et nullutslipps-mål med tilhørende strategi.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseveriden?

Ikke relevant. Fondet er aktivt forvaltet og bruker VINX Benchmark Cap NR som referanseindeks, men fondet har ingen referanseverdi som hensyntar miljøegenskapene og de sosiale egenskapene.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindi-katorene for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanse-verdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Vedlegg 1

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Verdipapiret Fondsfinans Norge

LEI-nummer: 529900BK6Q7BNQYQ1G34

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?



Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: på ___%

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%



Nei

Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde et mål om bærekraftige investeringer, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål



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, oppnådd?

I 2024 har fondet fulgt utelukkelseskriteriene ved at forvalter har foretatt en «Pre-investment Screening» ved nye investeringer for å kontrollere at selskapet ikke bryter med fondets eksklusjonskriterier. Videre har fondet screenet fondets portefølje på månedlig basis, ved bruk av data fra en ekstern ESG dataleverandør, for å sikre at fondets eksponering ikke har brutt med noen av våre eksklusjonskriterier.

Fondet har fremmet **sosiale egenskaper** ved å unngå å investere i selskaper eller bransjer som etter vår vurdering ikke er samfunnstjenlige. Dette innebærer at fondet utelukker selskaper som produserer, har som kjernevirksomhet eller medvirker til (avhengig av om det er et produkt- eller adferdsbasert utelukkelseskriterium):

- Tobakk eller tobakksvarer¹
- Pornografisk materiale²
- Alkohol³

¹ For tobakk er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

² For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.

³ For alkohol er terskelen satt til 5%.



- Gambling som kjernevirksomhet⁴
- Cannabis til rusformål⁵
- Selskaper som produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- Selskaper som selger militært utstyr til sanksjonerte regimer⁶
- Selskaper som medvirker til grov eller systematisk krenkelse av arbeids- og menneskerettigheter (herunder barnarbeid eller annen utnyttelse av barn)
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

Fondet har fremmet **miljøegenskaper** ved å utelukke selskaper som:

- baserer sin virksomhet på utvinning av, eller kraftproduksjon fra, termisk kull⁷
- medvirker til alvorlig miljøskade

Når det gjelder klimaspørsmål har fondet vært en aktiv eier og pådriver for at selskapene det investeres i omstiller seg til en lavkarbonøkonomi i tråd med Parisavtalen. I 2024 ble det gjennomført en kartlegging av andelen porteføljeselskaper med og uten mål om netto null-utslipp (scope 1 og 2). Vi tok kontakt med alle selskapene som ikke hadde satt et mål om netto null-utslipp innen 2050, og oppfordret disse til å utarbeide og publisere et nullutslippsmål med tilhørende strategi.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

Indikator	Verdi
Antall porteføljeselskaper med dokumentert brudd på våre eksklusjonskriterier:	0
Andel porteføljeselskaper uten mål om netto null-utslipp (scope 1 og 2), som har blitt oppfordret til å utarbeide null-utslippsmål og strategi:	100 %

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Prestasjon var på lik linje med tidligere perioder.

De viktigste negative konsekvensene er de mest betydelige negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

⁴ For gambling er terskelen satt til 5%.

⁵ For cannabis til rusformål er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

⁶ Typer våpen ekskludert er de som ved normale anvendelse bryter med grunnleggende menneskerettigheter. Dette inkluderer kjernevåpen, klasebomber og antipersonelle landminer. For slike våpen er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

⁷ Her er terskelen for eksklusjon satt til 30% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

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

Ikke relevant.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Ikke relevant.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

I tabellen nedenfor vises de 10 største posisjonene i fondet per 31.12.2024.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31 desember 2024

Største investeringer	Sektor (GICS)	% eiendeler	Land
Mowi ASA	Defensivt konsum	7,79 %	Norge
Orkla ASA	Defensivt konsum	6,99 %	Norge
Schibsted ASA	Telekommunikasjon	6,30 %	Norge
Var Energi ASA	Energi	5,96 %	Norge
Equinor ASA	Energi	5,66 %	Norge
Austevoll Seafood ASA	Defensivt konsum	5,57 %	Norge
Gjensidige Forsikring ASA	Finans	4,68 %	Norge
Aker BP ASA	Energi	4,14 %	Norge
Frontline PLC	Energi	3,34 %	Norge
Wilh Wilhelmsen Holding ASA	Industri	3,31 %	Norge



Hva stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

Per 31.12.2024 var fondet 96,26% investert i selskaper i samsvar med miljøegenskapene og de sosiale egenskapene fondet fremmer. Den resterende andelen på 3,76% besto av fondets kontantbeholdning.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Investeringer
100%

#2 Andre
3,76%

#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.

#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.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** dekker miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** dekker investeringer i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	Porteføljevekt %
Defensivt konsum	23,2
Energi	22,7
Finans	16,8
Informasjonsteknologi	9,1
Telekommunikasjon	8,2
Materialer	6,7
Industri	4,7
Bankinnskudd	3,8

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.



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

Ikke relevant.

Investerte det finansielle produktet i fossilaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi⁸?

Ja:

I fossilgass

I kjerneenergi

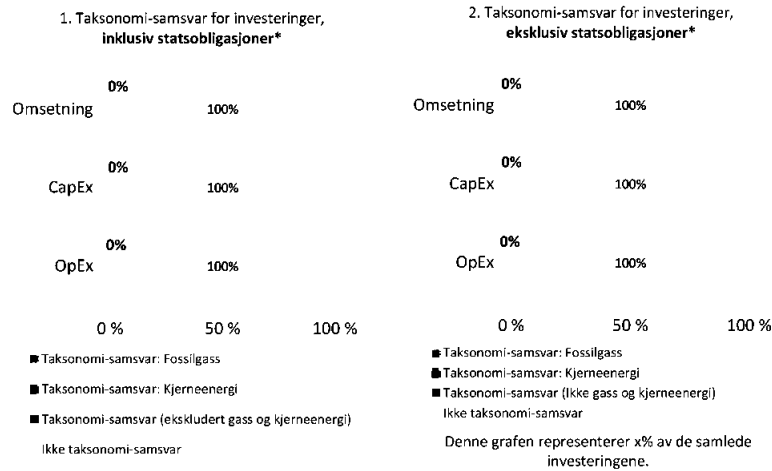
Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

⁸Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.



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

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.



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

Eksklusjoner: Alle våre investeringer må følge våre utelukkelseskriterier. Ved en investering i et nytt selskap har forvalter foretatt en «Pre-Investment Screening» for å kontrollere at selskapet ikke bryter med fondets eksklusjonskriterier. Videre har fondets portefølje blitt screenet på månedlig basis, ved bruk av data fra en ekstern ESG dataleverandør, for å sikre at fondets eksponering ikke bryter med våre eksklusjonskriterier.

Aktivt eierskap: Vi har gjennomført en årlig kartlegging av andelen porteføljeselskaper med og uten mål om netto null-utslipp. Vi har gjennom aktivt eierskap oppfordret alle selskaper som ikke har satt et mål om netto null-utslipp innen 2050 (scope 1 og scope 2), til å utarbeide og publisere et nullutslipps-mål med tilhørende strategi.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseveriden?

Ikke relevant. Fondet er aktivt forvaltet og bruker Oslo Børs Fondsindeks som referanseindeks, men fondet har ingen referanseverdi som hensyntar miljøegenskapene og de sosiale egenskapene.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorer for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Vedlegg 1

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Verdipapiret Fondsfinans Utbytte

LEI-nummer: 529900OSETROGG0L9447

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?



Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: på ____%

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ____%



Nei

Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde et mål om bærekraftige investeringer, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ____%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål



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, oppnådd?

I 2024 har fondet fulgt utelukkelseskriteriene ved at forvalter har foretatt en «Pre-investment Screening» ved nye investeringer for å kontrollere at selskapet ikke bryter med fondets eksklusjonskriterier. Videre har fondet screenet fondets portefølje på månedlig basis, ved bruk av data fra en ekstern ESG dataleverandør, for å sikre at fondets eksponering ikke har brutt med noen av våre eksklusjonskriterier.

Fondet har fremmet **sosiale egenskaper** ved å unngå å investere i selskaper eller bransjer som etter vår vurdering ikke er samfunnstjenlige. Dette innebærer at fondet utelukker selskaper som produserer, har som kjernevirksomhet eller medvirker til (avhengig av om det er et produkt- eller adferdsbasert utelukkelseskriterium):

- Tobakk eller tobakksvarer¹
- Pornografisk materiale²
- Alkohol³

¹ For tobakk er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

² For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.

³ For alkohol er terskelen satt til 5%.



- Gambling som kjernevirksomhet⁴
- Cannabis til rusformål⁵
- Selskaper som produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- Selskaper som selger militært utstyr til sanksjonerte regimer⁶
- Selskaper som medvirker til grov eller systematisk krenkelse av arbeids- og menneskerettigheter (herunder barnarbeid eller annen utnyttelse av barn)
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

Fondet har fremmet **miljøegenskaper** ved å utelukke selskaper som:

- baserer sin virksomhet på utvinning av, eller kraftproduksjon fra, termisk kull⁷
- medvirker til alvorlig miljøskade

Når det gjelder klimaspørsmål har fondet vært en aktiv eier og pådriver for at selskapene det investeres i omstiller seg til en lavkarbonøkonomi i tråd med Parisavtalen. I 2024 ble det gjennomført en kartlegging av andelen porteføljeselskaper med og uten mål om netto null-utslipp (scope 1 og 2). Vi tok kontakt med alle selskapene som ikke hadde satt et mål om netto null-utslipp innen 2050, og oppfordret disse til å utarbeide og publisere et nullutslippsmål med tilhørende strategi.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

Indikator	Verdi
Antall porteføljeselskaper med dokumentert brudd på våre eksklusjonskriterier:	0
Andel porteføljeselskaper uten mål om netto null-utslipp (scope 1 og 2), som har blitt oppfordret til å utarbeide null-utslippsmål og strategi:	100 %

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Prestasjon var på lik linje med tidligere perioder.

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

Ikke relevant.

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?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

De viktigste negative konsekvensene er de mest betydelige negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

⁴ For gambling er terskelen satt til 5%.

⁵ For cannabis til rusformål er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

⁶ Typer våpen ekskludert er de som ved normale anvendelse bryter med grunnleggende menneskerettigheter. Dette inkluderer kjernevåpen, klasebomber og antipersonelle landminer. For slike våpen er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

⁷ Her er terskelen for eksklusjon satt til 30% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

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

Ikke relevant.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Ikke relevant.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

I tabellen nedenfor vises de 10 største posisjonene i fondet per 31.12.2024.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31 desember 2024

Største investeringer	Sektor (GICS)	% eiendeler	Land
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Finans	6,18 %	Norge
Orkla ASA	Defensivt konsum	5,80 %	Norge
DNB Bank ASA	Finans	5,36 %	Norge
Mowi ASA	Defensivt konsum	4,93 %	Norge
Equinor ASA	Energi	4,92 %	Norge
Protector Forsikring ASA	Finans	4,33 %	Norge
Schibsted ASA	Telekommunikasjon	4,28 %	Norge
Aker ASA	Industri	4,07 %	Norge
Kongsberg Gruppen ASA	Industri	3,89 %	Norge
Telenor ASA	Telekommunikasjon	3,85 %	Norge



Hva stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

Per 31.12.2024 var fondet 94,26% investert i selskaper i samsvar med miljøegenskapene og de sosiale egenskapene fondet fremmer. Den resterende andelen på 5,75% besto av fondets kontantbeholdning.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Investeringer
100%

#2 Andre
5,75 %

#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.

#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.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** dekker miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** dekker investeringer i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	Porteføljevekt %
Finans	30,5
Defensivt konsum	16,8
Industri	14,3
Energi	9,5
Telekommunikasjon	8,1
Informasjonsteknologi	7,9
Bankinnskudd	5,8
Eiendom	3,8
Materialer	2,8
Syklisk konsum	0,5

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.



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

Ikke relevant.

Investerte det finansielle produktet i fossilaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi⁸?

Ja:

I fossilgass

I kjerneenergi

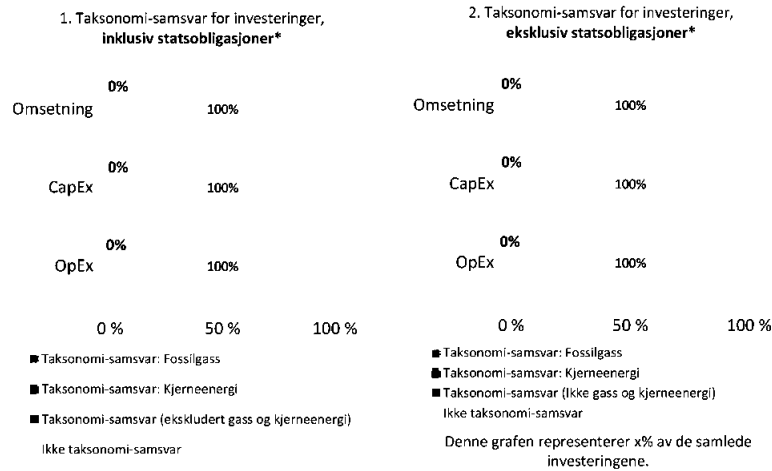
Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

⁸Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

Hva stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muligjørende aktiviteter?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.



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

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.



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

Eksklusjoner: Alle våre investeringer må følge våre utelukkelseskriterier. Ved en investering i et nytt selskap har forvalter foretatt en «Pre-Investment Screening» for å kontrollere at selskapet ikke bryter med fondets eksklusjonskriterier. Videre har fondets portefølje blitt screenet på månedlig basis, ved bruk av data fra en ekstern ESG dataleverandør, for å sikre at fondets eksponering ikke bryter med våre eksklusjonskriterier.

Aktivt eierskap: Vi har gjennomført en årlig kartlegging av andelen porteføljeselskaper med og uten mål om netto null-utslipp. Vi har gjennom aktivt eierskap oppfordret alle selskaper som ikke har satt et mål om netto null-utslipp innen 2050 (scope 1 og scope 2), til å utarbeide og publisere et nullutslipps-mål med tilhørende strategi.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseveriden?

Ikke relevant. Fondet er aktivt forvaltet og bruker Oslo Børs Fondsindeks som referanseindeks, men fondet har ingen referanseverdi som hensyntar miljøegenskapene og de sosiale egenskapene.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorer for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Vedlegg 1

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Verdipapiret Fondsfinans Global Helse

LEI-nummer: 52990035ZDNC8PN56K59

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?

Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: på ___%

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

Nei

Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde et mål om bærekraftige investeringer, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

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, oppnådd?

I 2024 har fondet fulgt utelukkelseskriteriene ved at forvalter har foretatt en «Pre-investment Screening» ved nye investeringer for å kontrollere at selskapet ikke bryter med fondets eksklusjonskriterier. Videre har fondet screenet fondets portefølje på månedlig basis, ved bruk av data fra en ekstern ESG dataleverandør, for å sikre at fondets eksponering ikke har brutt med noen av våre eksklusjonskriterier.

Fondet har fremmet **sosiale egenskaper** ved å unngå å investere i selskaper eller bransjer som etter vår vurdering ikke er samfunnstjenlige. Dette innebærer at fondet utelukker selskaper som produserer, har som kjernevirksomhet eller medvirker til (avhengig av om det er et produkt- eller adferdsbasert utelukkelseskriterium):

- Tobakk eller tobakksvarer¹
- Pornografisk materiale²
- Alkohol³

¹ For tobakk er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

² For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.

³ For alkohol er terskelen satt til 5%.



- Gambling som kjernevirksomhet⁴
- Cannabis til rusformål⁵
- Selskaper som produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- Selskaper som selger militært utstyr til sanksjonerte regimer⁶.
- Selskaper som medvirker til grov eller systematisk krenkelse av arbeids- og menneskerettigheter (herunder barnarbeid eller annen utnyttelse av barn)
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

Fondet har fremmet **miljøegenskaper** ved å utelukke selskaper som:

- baserer sin virksomhet på utvinning av, eller kraftproduksjon fra, termisk kull⁷
- medvirker til alvorlig miljøskade

Når det gjelder klimaspørsmål har fondet vært en aktiv eier og pådriver for at selskapene det investeres i omstiller seg til en lavkarbonøkonomi i tråd med Parisavtalen. I 2024 ble det gjennomført en kartlegging av andelen porteføljeselskaper med og uten mål om netto null-utslipp (scope 1 og 2). Vi tok kontakt med alle selskaper som ikke hadde satt et mål om netto null-utslipp innen 2050, og oppfordret disse til å utarbeide og publisere et nullutslippsmål med tilhørende strategi.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

Indikator	Verdi
Antall porteføljeselskaper med dokumentert brudd på våre eksklusjonskriterier:	0
Andel porteføljeselskaper uten mål om netto null-utslipp (scope 1 og 2), som har blitt oppfordret til å utarbeide null-utslippsmål og strategi:	100 %

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Prestasjon var på lik linje med tidligere perioder.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

De viktigste negative konsekvensene er de mest betydelige negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

⁴ For gambling er terskelen satt til 5%.

⁵ For cannabis til rusformål er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

⁶ Typer våpen ekskludert er de som ved normale anvendelse bryter med grunnleggende menneskerettigheter. Dette inkluderer kjernevåpen, klasebomber og antipersonelle landminer. For slike våpen er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

⁷ Her er terskelen for eksklusjon satt til 30% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

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

Ikke relevant.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Ikke relevant.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

I tabellen nedenfor vises de 10 største posisjonene i fondet per 31.12.2024.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31 desember 2024

Største investeringer	Sektor (GICS)	% eiendeler	Land
Eli Lilly & Co	Legemidler	7,50 %	USA
AbbVie Inc	Bioteknologi	5,99 %	USA
Roche Holding AG	Legemidler	4,97 %	Sveits
UnitedHealth Group Inc	Helseforsikring	4,92 %	USA
Novartis AG	Legemidler	4,90 %	Sveits
Abbott Laboratories	Medisinsk utstyr	4,17 %	USA
McKesson Corp	Helsedistributører	3,75 %	USA
HCA Healthcare Inc	Sykehus og klinikker	3,72 %	USA
Merck & Co Inc	Legemidler	3,43 %	USA
Stryker Corp	Medisinsk utstyr	3,26 %	USA



Hva stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

Per 31.12.2024 var fondet 98,67% investert i selskaper i samsvar med miljøegenskapene og de sosiale egenskapene fondet fremmer. Den resterende andelen på 1,31% besto av fondets kontantbeholdning.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Investeringer
100%

#2 Andre
1,31%

#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.

#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.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** dekker miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** dekker investeringer i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	Porteføljevekt %
Legemidler	40,1
Medisinsk utstyr	18,7
Bioteknologi	11,1
Forskningsutstyr og -tjenester	8,5
Helseforsikring	6,9
Andre helsetjenester	4,6
Helsedistributører	3,8
Medisinske forbruksvarer	1,3
Bankinnskudd	1,3

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.



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

Ikke relevant.

Investerte det finansielle produktet i fossilaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi⁸?

Ja:

I fossilgass

I kjerneenergi

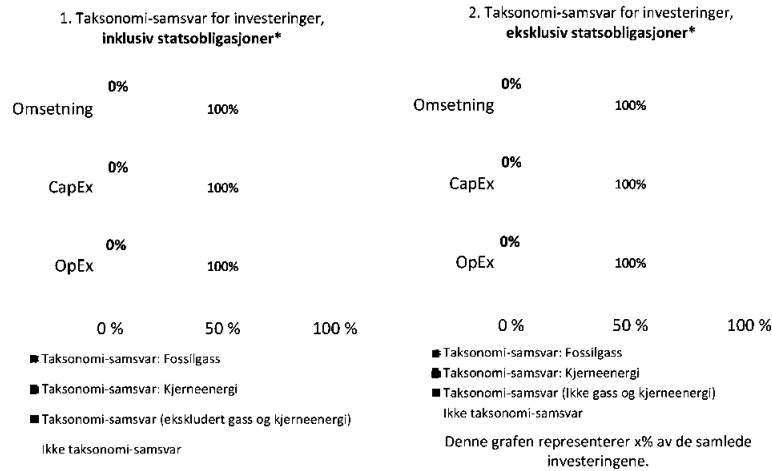
Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

⁸Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.



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

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.



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

Eksklusjoner: Alle våre investeringer må følge våre utelukkelseskriterier. Ved en investering i et nytt selskap har forvalter foretatt en «Pre-Investment Screening» for å kontrollere at selskapet ikke bryter med fondets eksklusjonskriterier. Videre har fondets portefølje blitt screenet på månedlig basis, ved bruk av data fra en ekstern ESG dataleverandør, for å sikre at fondets eksponering ikke bryter med våre eksklusjonskriterier.

Aktivt eierskap: Vi har gjennomført en årlig kartlegging av andelen porteføljeselskaper med og uten mål om netto null-utslipp. Vi har gjennom aktivt eierskap oppfordret alle selskaper som ikke har satt et mål om netto null-utslipp innen 2050 (scope 1 og scope 2), til å utarbeide og publisere et nullutslipps-mål med tilhørende strategi.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseveriden?

Ikke relevant. Fondet er aktivt forvaltet og har ikke utpekt en indeks som referanseverdi.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorer for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

VEDLEGG I

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 9 nr. 1-4a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 5 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Verdipapiret Fondsfinans Fornybar Energi

LEI-nummer: 5299006J1V0S1XEQQI21

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Bærekraftig investeringsmål

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: 96,4%**

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 0 %**

Nei

Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde som mål en bærekraftig investering, hadde det en minsteandel på ___% av bærekraftige investeringer

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

I 2024 var alle investeringer (med unntak av fondets kontantbeholdning) gjort av Fondsfinans Fornybar Energi, bærekraftige investeringer med et miljømål. Dette er basert på vår interne vurdering av selskapers bidrag til et utvalg av FNs Bærekraftsmål, samt vår vurdering av selskapers overholdelse av internasjonale standarder og med hensyn til eventuelle negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer.

I referanseperioden har fondet primært vært investert i selskaper i hele verdikjeden til fornybar energi produksjon, lagring og transport, herunder leverandører av produkter og tjenester tilknyttet fornybar energi sektoren. Fondet har også vært investert i selskaper som lager produkter eller teknologier som bidrar til redusert energiforbruk. Investeringer i slike selskaper anses som avgjørende for å redusere klimagassutslipp i tråd med Parisavtalen.



Fondet har investert i selskaper med bidrag til ett eller flere av følgende FNs Bærekraftsmål i 2024:

- SDG 7 (ren energi)
- SDG 9 (industri, innovasjon og infrastruktur)
- SDG 11 (bærekraftige byer)
- SDG 12 (ansvarlig forbruk og produksjon)
- SDG13 (stoppe klimaendringene).

I tillegg til å ha oppnådd fondets målsetning om å foreta bærekraftige investeringer med et miljømål, har fondet fremmet sosiale egenskaper og miljøegenskaper som en del av investeringsstrategien og i utøvelse av eierrettigheter.

Fondet har fremmet **sosiale egenskaper** ved å unngå å investere i selskaper eller bransjer som etter vår vurdering ikke er samfunnstjenlige. Dette innebærer at fondet utelukker selskaper som produserer, har som kjernevirksomhet eller medvirker til (avhengig av om det er et produkt- eller adferdsbasert utelukkelseskriterium):

- Tobakk eller tobakksvarer¹
- Pornografisk materiale²
- Alkohol³
- Gambling som kjernevirksomhet⁴
- Cannabis til rusformål⁵
- Selskaper som produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- Selskaper som selger militært utstyr til sanksjonerte regimer⁶.
- Selskaper som medvirker til grov eller systematisk krenkelse av arbeids- og menneskerettigheter (herunder barnearbeid eller annen utnyttelse av barn)
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

Fondet har fremmet **miljøegenskaper** ved å utelukke selskaper som:

- baserer sin virksomhet på utvinning av, eller kraftproduksjon fra, termisk kull⁷
- medvirker til alvorlig miljøskade

Når det gjelder klimaspørsmål har fondet vært en aktiv eier og pådriver for at selskapene det investeres i omstiller seg til en lavkarbonøkonomi i tråd med Parisavtalen. I 2024 ble det gjennomført en kartlegging av andelen porteføljeselskaper med og uten mål om netto null-utslipp (scope 1 og 2).

¹ For tobakk er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

² For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.

³ For alkohol er terskelen satt til 5%.

⁴ For gambling er terskelen satt til 5%.

⁵ For cannabis til rusformål er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

⁶ Typer våpen ekskludert er de som ved normale anvendelse bryter med grunnleggende menneskerettigheter. Dette inkluderer kjernevåpen, klasebomber og antipersonelle landminer. For slike våpen er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

⁷ Her er terskelen for eksklusjon satt til 30% (etter de etiske retningslinjene for SPU).



Vi tok kontakt med alle selskaper som ikke hadde satt et mål om netto null-utslipp innen 2050 (scope 1 og 2), og oppfordret disse til å utarbeide og publisere et nullutslipps-mål med tilhørende strategi.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Indikator	Verdi
Andel porteføljeselskaper med bidrag til SDG 7, 9, 11, 12, eller 13:	100%
Andel porteføljeselskaper uten mål om netto null-utslipp (scope 1 og 2), som har blitt oppfordret til å utarbeide null-utslippsmål og strategi:	100%
Antall porteføljeselskaper med dokumentert brudd på våre eksklusjonskriterier:	0
Antall porteføljeselskaper med dokumentert brudd på UN Global Compact eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper i 2024:	0

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Prestasjon var på lik linje med tidligere perioder.

De viktigste negative konsekvensene er de mest betydelige negative konsekvensene av investeringsbeslutning er for bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene noen betydelig skade for noen av de bærekraftige investeringsmålene?

Vi har overvåket porteføljen for ESG-hendelser og eksponering mot ekskluderte aktiviteter, for å sikre at det ikke forårsakes betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene. Vi har basert våre analyser på informasjon fra blant annet selskapenes offentlige rapporter og presentasjoner, medieomtaler og leverandører av finansiell og ESG-relatert informasjon. Etter vår vurdering og basert på tilgjengelig informasjon, har ingen porteføljeselskaper vært ansvarlig for uakseptable negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer i 2024.

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

Fondet er screenet mot tilgjengelig data om eventuelle negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer på månedlig basis. Indikatorene er hentet inn fra eksterne dataleverandører og innarbeidet i våre ESG-analyser sammen med andre kilder for ESG-informasjon.

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

Som en del av den månedlige ESG-screening av porteføljen har vi hentet inn data om eventuelle ESG-hendelser og hvorvidt det har vært brudd på eksempelvis FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. I 2024 har vi ikke oppdaget noen brudd og legger derfor til grunn at fondets investeringer har vært i samsvar med disse standardene.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer?

Vi har hentet inn data på indikatorene på de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer på månedlig basis for alle porteføljeselskaper, og vurdert denne informasjonen sammen med andre relevante ESG- og finansielle datapunkter i våre analyser.

Mens alle indikatorene er viktige, har vi identifisert de følgende indikatorene som spesielt relevant for dette fondet, og hensyntatt disse mer aktivt i forvaltningen:

- Klimagassutlipp
- Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel
- Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi
- Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

Etter vår vurdering og basert på tilgjengelig informasjon, har ingen porteføljeselskaper vært ansvarlig for uakseptable negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer i 2024.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

I tabellen nedenfor vises de 10 største posisjonene i fondet per 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor (GICS)	% eiendeler	Land
Prismian SpA	Industri	8,15 %	Italia
Schneider Electric SE	Industri	7,48 %	Frankrike
NEXTERA Energy INC	Forsyning	6,86 %	USA
First Solar Inc	Informasjonsteknologi	6,75 %	USA
Iberdrola SA	Forsyning	4,80 %	Spania
Cadeler A/S	Industri	4,64 %	Danmark
SSE PLC	Forsyning	4,61 %	Storbritannia
Enel SpA	Forsyning	4,32 %	Italia
Munters Group AB	Industri	3,97 %	Sverige
Orsted AS	Forsyning	3,73 %	Danmark

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31 desember 2024

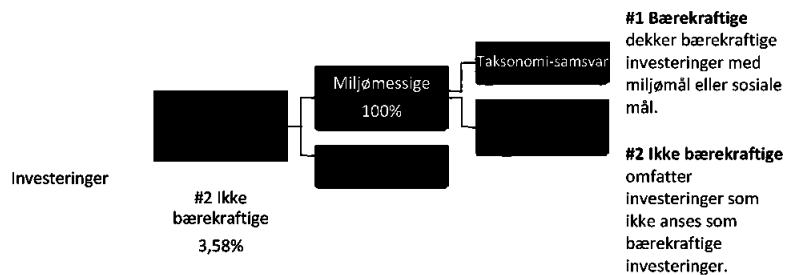


Hvor stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

Per 31.12.2024 var fondet 96,41% investert i bærekraftige investering med et miljømål. Den resterende andelen på 3,58% besto av fondets kontantbeholdning.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	Porteføljevekt %
Industri	44,06
Forsyning	33,52
Informasjonsteknologi	11,49
Defensivt konsum	4,64
Bankinnskudd	3,58
Synklisk konsum	3,29



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

EU Taksonomien er et klassifiseringssystem som tar sikte på å etablere felles kriterier for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. I lys av fondets investeringsstrategi forventer vi at flere av miljømålene i Taksonomien vil være relevant for fondet. Det er foreløpig få selskaper i fondets investeringsunivers som rapporterer i hvilken grad deres aktiviteter er forenlig med EU Taksonomien. Videre har fondet investeringer i utenlandske selskaper som ikke er ilagt EU-krav om rapportering på ESG, bærekraft og Taksonomi-eksponering. Vi vurderer derfor at det på nåværende tidspunkt ikke er mulig å gi pålitelig informasjon om hvor stor andel av fondets investeringer har vært i økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige etter Taksonomien.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

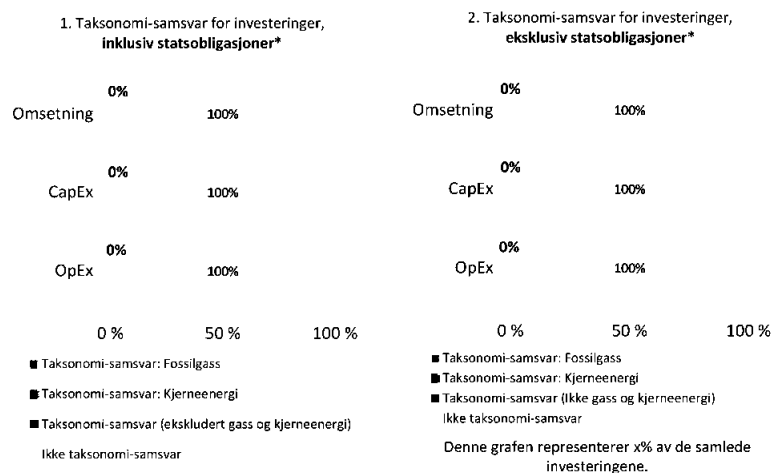
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Investerte det finansielle produktet I fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi⁸?



Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

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


Det er foreløpig få selskaper i fondets investeringsunivers som rapporterer i hvilken grad deres aktiviteter er forenlig med EU Taksonomien definisjon av omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter. Videre har fondet investeringer i utenlandske selskaper som ikke er ilagt EU-krav om rapportering på ESG, bærekraft og Taksonomi-eksponering.

⁸ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Vi vurderer derfor at det på nåværende tidspunkt ikke er mulig å gi pålitelig informasjon om hvor stor andel av fondets investeringer har vært i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter etter Taksonomien.

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

Ikke relevant.

 er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

100%



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Ikke bærekraftige", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minste-garantier?

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.



Hvilke tiltak er blitt truffet for å nå det bærekraftige investeringsmålet i referanseperioden?

Vurdering av bidrag til FNs bærekraftsmål: Vi har vurdert alle porteføljeselskapers eksponering mot de miljørelaterte målene i FNs Bærekraftsmål (SDGs). Fondet har investert i selskaper med bidrag til ett eller flere av følgende FNs Bærekraftsmål i 2024: SDG 7 (ren energi), SDG 9 (industri, innovasjon og infrastruktur), SDG 11 (bærekraftige byer), SDG 12 (ansvarlig forbruk og produksjon), SDG 13 (stoppe klimaendringene).

Eksklusjoner: Alle våre investeringer må være i tråd med våre utelukkelseskriterier. Ved en investering i nye selskaper har forvalter foretatt en «Pre-Investment Screening» for å kontrollere at selskapet ikke bryter med fondets eksklusjonskriterier. Videre har fondets portefølje blitt screenet på månedlig basis, ved bruk av data fra en ekstern ESG dataleverandør, for å sikre at fondets eksponering ikke bryter med våre eksklusjonskriterier.

Porteføljeovervåking: Fondet er screenet mot tilgjengelig data om eventuelle negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer på månedlig basis. Som en del av den månedlige ESG-screening av porteføljen har vi hentet inn data om eventuelle ESG-hendelser og hvorvidt det har vært brudd på eksempelvis FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. I 2024 har vi ikke oppdaget noen brudd og legger derfor til grunn at fondets investeringer har vært i samsvar med disse standardene.

Aktivt eierskap: Vi har gjennomført en årlig kartlegging av andelen porteføljeselskaper med og uten mål om netto null-utslipp. Vi har gjennom aktivt eierskap oppfordret alle selskaper som ikke har satt et mål om netto null-utslipp innen 2050 (scope 1 og 2), til å utarbeide og publisere et nullutslipps-mål med tilhørende strategi.



Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet når bærekraftsmålet.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien for bærekraft?

Ikke relevant. Fondet har ikke utpekt en indeks som referanseverdi som hensyntar miljøegenskapene og de sosiale egenskapene.

Hvordan avvек referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens samsvar med det bærekraftige investeringsmålet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Vedlegg 1

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Verdipapiret Fondsfinans Aktiv 60/40

LEI-nummer: 529900EAF6NWHR6L593

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?

Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: på ___%

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

Nei

Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde et mål om bærekraftige investeringer, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

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, oppnådd?

I 2024 har fondet fulgt utelukkelseskriteriene ved at forvalter har foretatt en «Pre-investment Screening» ved nye investeringer for å kontrollere at selskapet ikke bryter med fondets eksklusjonskriterier. Videre har fondet screenet fondets portefølje på månedlig basis, ved bruk av data fra en ekstern ESG dataleverandør, for å sikre at fondets eksponering ikke har brutt med noen av våre eksklusjonskriterier.

Fondet har fremmet **sosiale egenskaper** ved å unngå å investere i selskaper eller bransjer som etter vår vurdering ikke er samfunnstjenlige. Dette innebærer at fondet utelukker selskaper som produserer, har som kjernevirksomhet eller medvirker til (avhengig av om det er et produkt- eller adferdsbasert utelukkelseskriterium):

- Tobakk eller tobakksvarer¹
- Pornografisk materiale²
- Alkohol³

¹ For tobakk er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

² For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.

³ For alkohol er terskelen satt til 5%.



- Gambling som kjernevirksomhet⁴
- Cannabis til rusformål⁵
- Selskaper som produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- Selskaper som selger militært utstyr til sanksjonerte regimer⁶.
- Selskaper som medvirker til grov eller systematisk krenkelse av arbeids- og menneskerettigheter (herunder barnarbeid eller annen utnyttelse av barn)
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

Fondet har fremmet **miljøegenskaper** ved å utelukke selskaper som:

- Baserer sin virksomhet på utvinning av, eller kraftproduksjon fra, termisk kull⁷.
- Medvirker til alvorlig miljøskade.

Når det gjelder klimaspørsmål har fondet vært en aktiv eier og pådriver for at selskapene det investeres i omstiller seg til en lavkarbonøkonomi i tråd med Parisavtalen. I 2024 ble det gjennomført en kartlegging av andelen porteføljeselskaper hvor fondet eier aksjer, enten som enkeltaksjer eller gjennom plassering i et aksjefond, med og uten mål om netto null-utslipp (scope 1 og 2). Vi tok kontakt med alle selskapene som ikke hadde satt et mål om netto null-utslipp innen 2050, og oppfordret disse til å utarbeide og publisere et nullutslippsmål med tilhørende strategi.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

Indikator	Verdi
Antall porteføljeselskaper med dokumentert brudd på våre eksklusjonskriterier:	0
Andel porteføljeselskaper uten mål om netto null-utslipp (scope 1 og 2), som har blitt oppfordret til å utarbeide null-utslippsmål og strategi:	100 %

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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?

Ikke relevant.

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

De viktigste negative konsekvensene er de mest betydelige negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

⁴ For gambling er terskelen satt til 5%.

⁵ For cannabis til rusformål er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

⁶ Typer våpen ekskludert er de som ved normale anvendelse bryter med grunnleggende menneskerettigheter. Dette inkluderer kjernevåpen, klasebomber og antipersonelle landminer. For slike våpen er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

⁷ Her er terskelen for eksklusjon satt til 30% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

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

Ikke relevant.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

I tabellen nedenfor vises de 10 største posisjonene i fondet per 31.12.2024.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31 desember 2024

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
Fondsfinans Obligasjon	Fond	17,38	Norge
Fondsfinans Kreditt A	Fond	16,04	Norge
Fondsfinans Norden A	Fond	14,02	Norge
Fondsfinans Global Helse A	Fond	11,90	Norge
Fondsfinans Global Utbytte A	Fond	7,91	Norge
Fondsfinans High Yield A	Fond	6,02	Norge
Fondsfinans Fornybar Energi A	Fond	5,96	Norge
Fondsfinans Utbytte A	Fond	5,01	Norge
Fondsfinans Norge A	Fond	5,01	Norge
Protector Forsikring ASA	Finans	1,24	Norge

Hva stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

Per 31.12.2024 var fondet 99,47% investert i selskaper i samsvar med miljøegenskapene og de sosiale egenskapene fondet fremmer. Den resterende andelen på 0,54% besto av fondets kontantbeholdning.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Investeringer
100%

#2 Andre
0,54 %

#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.

#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.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** dekker miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** dekker investeringer i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	Porteføljevekt %
Fond	90,1
Finans	3,4
Defensivt konsum	2,1
Industri	1,9
Telekommunikasjon	1,1
Informasjonsteknologi	1,0
Energi	0,9
Bankinnskudd	0,5

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.



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

Ikke relevant.

Investerte det finansielle produktet i fossilaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi⁸?

Ja:

I fossilgass

I kjerneenergi

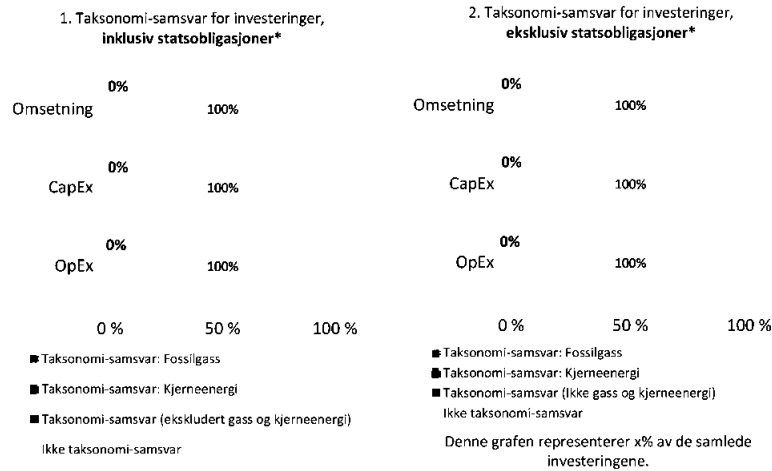
Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

⁸Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.



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

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.



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

Eksklusjoner: Alle våre investeringer må følge våre utelukkelseskriterier. Ved en investering i et nytt selskap har forvalter foretatt en «Pre-Investment Screening» for å kontrollere at selskapet ikke bryter med fondets eksklusjonskriterier. Videre har fondets portefølje blitt screenet på månedlig basis, ved bruk av data fra en ekstern ESG dataleverandør, for å sikre at fondets eksponering ikke bryter med våre eksklusjonskriterier.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseveriden?

Fondet har ikke referanseindeks og har ingen referanseverdi som hensyntar miljøegenskapene og de sosiale egenskapene.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorer for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Vedlegg 1

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Verdipapiret Fondsfinans Obligasjon

LEI-nummer: 5299009JLMFHXBQOXG80

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?

Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: på ___%

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ___%

Nei

Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde et mål om bærekraftige investeringer, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

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, oppnådd?

I 2024 har fondet fulgt utelukkelseskriteriene ved at forvalter har foretatt en «Pre-investment Screening» ved nye investeringer for å kontrollere at selskapet ikke bryter med fondets eksklusjonskriterier. Videre har fondet screenet fondets portefølje kvartalsvis, ved bruk av data fra en ekstern ESG dataleverandør, for å sikre at fondets eksponering ikke har brutt med noen av våre eksklusjonskriterier.

Fondet har fremmet **sosiale egenskaper** ved å unngå å investere i selskaper eller bransjer som etter vår vurdering ikke er samfunnstjenlige. Dette innebærer at fondet utelukker selskaper som produserer, har som kjernevirksomhet eller medvirker til (avhengig av om det er et produkt- eller adferdsbasert utelukkelseskriterium):

- Tobakk eller tobakksvarer¹
- Pornografisk materiale²
- Alkohol³

¹ For tobakk er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

² For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.

³ For alkohol er terskelen satt til 5%.



- Gambling som kjernevirksomhet⁴
- Cannabis til rusformål⁵
- Forbrukslån eller inkasso som kjernevirksomhet
- Selskaper som produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- Selskaper som selger militært utstyr til sanksjonerte regimer⁶.
- Selskaper som medvirker til grov eller systematisk krenkelse av arbeids- og menneskerettigheter (herunder barnearbeid eller annen utnyttelse av barn)
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

Fondet har fremmet **miljøegenskaper** ved å utelukke selskaper som:

- Baserer sin virksomhet på utvinning av, eller kraftproduksjon fra, termisk kull⁷.
- Medvirker til alvorlig miljøskade.
- Produserer fossil energi

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

Indikator	Verdi
Antall porteføljeselskaper med dokumentert brudd på våre eksklusjonskriterier:	0

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Prestasjon var på lik linje med tidligere perioder.

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

Ikke relevant.

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?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

De viktigste negative konsekvensene er de mest betydelige negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

⁴ For gambling er terskelen satt til 5%.

⁵ For cannabis til rusformål er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

⁶ Typer våpen ekskludert er de som ved normale anvendelse bryter med grunnleggende menneskerettigheter. Dette inkluderer kjernevåpen, klasebomber og antipersonelle landminer. For slike våpen er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

⁷ Her er terskelen for eksklusjon satt til 30% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Ikke relevant.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

I tabellen nedenfor vises de 10 største posisjonene i fondet per 31.12.2024.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31 desember 2024

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
Orkla ASA	Defensivt konsum	2,89 %	Norge
Nordea Eiendomskreditt AS	Finans	2,81 %	Norge
Fana Sparebank Boligkreditt	Finans	2,63 %	Norge
Nordea Eiendomskreditt AS	Finans	2,63 %	Norge
Oslo kommune	Kommune	2,36 %	Norge
Verd Boligkreditt AS	Finans	2,21 %	Norge
Verd Boligkreditt AS	Finans	2,20 %	Norge
Bane NOR Eiendom AS	Eiendom	2,18 %	Norge
Telenor ASA	Telekommunikasjon	2,11 %	Norge
Hafslund AS	Forsyning	1,91 %	Norge



Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hva stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

Per 31.12.2024 var fondet 96,14% investert i selskaper i samsvar med miljøegenskapene og de sosiale egenskapene fondet fremmer. Den resterende andelen på 3,85% besto av fondets kontantbeholdning.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Investeringer
100%



#2 Andre
3,85%

#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.

#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.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** dekker miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** dekker investeringer i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	Porteføljevekt %
Bank	30,0
Industri	19,8
OMF	19,0
Eiendom	11,5
Stat/Kommune	8,5
Finans	5,5
Bankinnskudd	3,8

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.



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

Ikke relevant.

Investerte det finansielle produktet i fossilaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi⁸?

Ja:

I fossilgass

I kjerneenergi

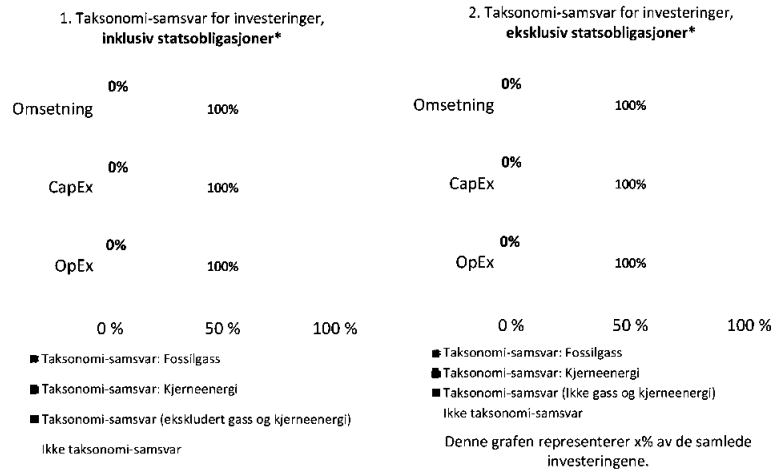
Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

⁸Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.



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

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.



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

Eksklusjoner: Alle våre investeringer må følge våre utelukkelseskriterier. Ved en investering i et nytt selskap har forvalter foretatt en «Pre-Investment Screening» for å kontrollere at selskapet ikke bryter med fondets eksklusjonskriterier. Videre har fondets portefølje blitt screenet kvartalsvisbasis, ved bruk av data fra en ekstern ESG dataleverandør, for å sikre at fondets eksponering ikke bryter med våre eksklusjonskriterier.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseveriden?

Fondet har ikke referanseindeks og har ingen referanseverdi som hensyntar miljøegenskapene og de sosiale egenskapene.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorer for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Vedlegg 1

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Verdipapiret Fondsfinans Kreditt

LEI-nummer: 5299006P3B5KJAKO6X11

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?



Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: på ____%

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ____%



Nei

Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde et mål om bærekraftige investeringer, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ____%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål



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, oppnådd?

I 2024 har fondet fulgt utelukkelseskriteriene ved at forvalter har foretatt en «Pre-investment Screening» ved nye investeringer for å kontrollere at selskapet ikke bryter med fondets eksklusjonskriterier. Videre har fondet screenet fondets portefølje kvartalsvis, ved bruk av data fra en ekstern ESG dataleverandør, for å sikre at fondets eksponering ikke har brutt med noen av våre eksklusjonskriterier.

Fondet har fremmet **sosiale egenskaper** ved å unngå å investere i selskaper eller bransjer som etter vår vurdering ikke er samfunnstjenlige. Dette innebærer at fondet utelukker selskaper som produserer, har som kjernevirksomhet eller medvirker til (avhengig av om det er et produkt- eller adferdsbasert utelukkelseskriterium):

- Tobakk eller tobakksvarer¹
- Pornografisk materiale²
- Alkohol³

¹ For tobakk er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

² For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.

³ For alkohol er terskelen satt til 5%.



- Gambling som kjernevirksomhet⁴
- Cannabis til rusformål⁵
- Selskaper som produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- Selskaper som selger militært utstyr til sanksjonerte regimer⁶
- Selskaper som medvirker til grov eller systematisk krenkelse av arbeids- og menneskerettigheter (herunder barnearbeid eller annen utnyttelse av barn)
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

Fondet har fremmet **miljøegenskaper** ved å utelukke selskaper som:

- Baserer sin virksomhet på utvinning av, eller kraftproduksjon fra, termisk kull⁷.
- Medvirker til alvorlig miljøskade.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvordan presterer bærekraftsindikatorene?

Indikator	Verdi
Antall porteføljeselskaper med dokumentert brudd på våre eksklusjonskriterier:	0

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

De viktigste negative konsekvensene er de mest betydelige negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

⁴ For gambling er terskelen satt til 5%.

⁵ For cannabis til rusformål er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

⁶ Typen våpen ekskludert er de som ved normale anvendelse bryter med grunnleggende menneskerettigheter. Dette inkluderer kjernevåpen, klasebomber og antipersonelle landminer. For slike våpen er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

⁷ Her er terskelen for eksklusjon satt til 30% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Ikke relevant.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

I tabellen nedenfor vises de 10 største posisjonene i fondet per 31.12.2024.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31 desember 2024

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
Link Mobility Group Holding	Informasjonsteknologi	2,09%	Norge
Bonheur ASA	Industri	1,97%	Norge
Yinson Production Financial	Energi	1,94%	Singapore
International Petroleum	Energi	1,89%	Canada
Pandion Energy AS	Energi	1,89%	Norge
Fertiberia Corporate, S.L.U.	Materialer	1,88%	Spania
BlueNord ASA	Energi	1,86%	Norge
Swedbank AB (publ)	Finans	1,84%	Sverige
Okea ASA	Energi	1,78%	Norge
Navigator Holdings Ltd	Energi	1,72%	USA



Hva stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

Per 31.12.2024 var fondet 94,4% investert i selskaper i samsvar med miljøegenskapene og de sosiale egenskapene fondet fremmer. Den resterende andelen på 5,6% besto av fondets kontantbeholdning.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Investeringer
100%



#2 Andre
5,6%

#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.

#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.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** dekker miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** dekker investeringer i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	Porteføljevekt %
Bank/Finans	19,9
Offshore	13,5
Industri	12,0
Petroleums-produksjon	11,2
IT	11,0
Shipping	8,1
Investerings-selskap	7,2
Bankinnskudd	5,6
Eiendom	5,1
Detaljhandel	3,3
Transport	3,3
Shipping - LNG	1,2

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.



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

Ikke relevant.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Investerte det finansielle produktet i fossilaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi⁸?

Ja:

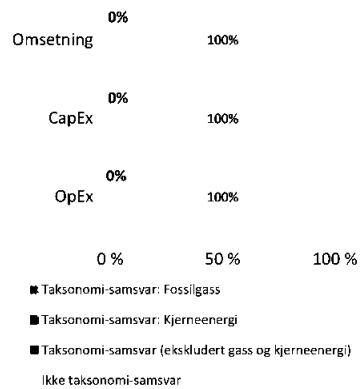
I fossilgass

I kjerneenergi

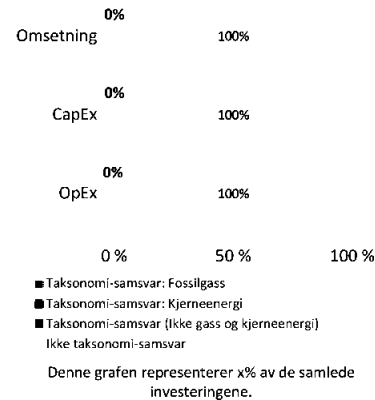
✘ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner⁸, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomi-samsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



2. Taksonomi-samsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i

- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant.

⁸Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.



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

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.



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

Eksklusjoner: Alle våre investeringer må følge våre utelukkelseskriterier. Ved en investering i et nytt selskap har forvalter foretatt en «Pre-Investment Screening» for å kontrollere at selskapet ikke bryter med fondets eksklusjonskriterier. Videre har fondets portefølje blitt screenet kvartalsvisbasis, ved bruk av data fra en ekstern ESG dataleverandør, for å sikre at fondets eksponering ikke bryter med våre eksklusjonskriterier.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Fondet har ikke referanseindeks og har ingen referanseverdi som hensyntar miljøegenskapene og de sosiale egenskapene.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorer for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Vedlegg 1

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Verdipapiret Fondsfinans High Yield

LEI-nummer: 529900BD5TAGP9P0MV09

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?



Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: på ____%

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ____%



Nei

Det fremmer **miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde et mål om bærekraftige investeringer, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ____%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål



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, oppnådd?

I 2024 har fondet fulgt utelukkelseskriteriene ved at forvalter har foretatt en «Pre-investment Screening» ved nye investeringer for å kontrollere at selskapet ikke bryter med fondets eksklusjonskriterier. Videre har fondet screenet fondets portefølje kvartalsvis, ved bruk av data fra en ekstern ESG dataleverandør, for å sikre at fondets eksponering ikke har brutt med noen av våre eksklusjonskriterier.

Fondet har fremmet **sosiale egenskaper** ved å unngå å investere i selskaper eller bransjer som etter vår vurdering ikke er samfunnstjenlige. Dette innebærer at fondet utelukker selskaper som produserer, har som kjernevirksomhet eller medvirker til (avhengig av om det er et produkt- eller adferdsbasert utelukkelseskriterium):

- Tobakk eller tobakksvarer¹
- Pornografisk materiale²
- Alkohol³

¹ For tobakk er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

² For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.

³ For alkohol er terskelen satt til 5%.



- Gambling som kjernevirksomhet⁴
- Cannabis til rusformål⁵
- Selskaper som produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- Selskaper som selger militært utstyr til sanksjonerte regimer⁶.
- Selskaper som medvirker til grov eller systematisk krenkelse av arbeids- og menneskerettigheter (herunder barnarbeid eller annen utnyttelse av barn)
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

Fondet har fremmet **miljøegenskaper** ved å utelukke selskaper som:

- Baserer sin virksomhet på utvinning av, eller kraftproduksjon fra, termisk kull⁷.
- Medvirker til alvorlig miljøskade.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvordan presterer bærekraftsindikatorene?

Indikator	Verdi
Antall porteføljeselskaper med dokumentert brudd på våre eksklusjonskriterier:	0

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

De viktigste negative konsekvensene er de mest betydelige negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

⁴ For gambling er terskelen satt til 5%.

⁵ For cannabis til rusformål er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

⁶ Typen våpen ekskludert er de som ved normale anvendelse bryter med grunnleggende menneskerettigheter. Dette inkluderer kjernevåpen, klasebomber og antipersonelle landminer. For slike våpen er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

⁷ Her er terskelen for eksklusjon satt til 30% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Ikke relevant.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

I tabellen nedenfor vises de 10 største posisjonene i fondet per 31.12.2024.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31 desember 2024

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
Cidron Romanov Limited	Finans	3,24 %	Jersey
Yinson Production Financial	Energi	2,98 %	Singapore
Pandion Energy AS	Energi	2,20 %	Norge
Archer Norge AS	Energi	1,87 %	Norge
Jotta Group AS	Informasjonsteknologi	1,87 %	Norge
Bluewater Holding B.V.	Energi	1,86 %	Nederland
Danske Bank A/S	Finans	1,76 %	Danmark
Fertiberia Corporate, S.L.U.	Materialer	1,67 %	Spania
BlueNord ASA	Energi	1,66 %	Norge
Floatel International Ltd	Energi	1,66 %	Norge



Hva stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

Per 31.12.2024 var fondet 94,6% investert i selskaper i samsvar med miljøegenskapene og de sosiale egenskapene fondet fremmer. Den resterende andelen på 5,4% besto av fondets kontantbeholdning.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Investeringer
100%



#2 Andre
5,4 %

#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.

#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.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** dekker:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** dekker miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** dekker investeringer i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	Porteføljevekt %
Bank / Finans	23,7
Petroleums-produksjon	17,3
Rigg/Supply/Subsea	13,6
Industri	10,6
IT	8,9
Eiendom	6,5
Shipping	6,3
Bankinnskudd	5,4
Transport	4,6
Stat/kommune	3,9
Shipping - LNG	0,6

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.



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

Ikke relevant.

Investerte det finansielle produktet i fossilaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi⁸?

Ja:

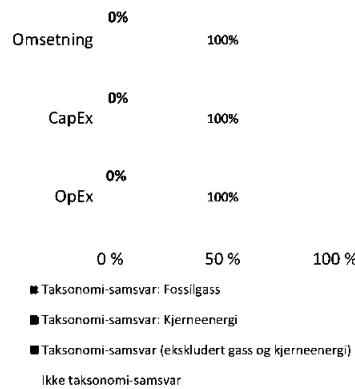
I fossilgass

I kjerneenergi

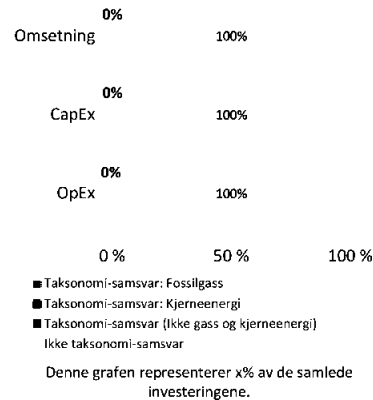
✘ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner⁸, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomi-samsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



2. Taksonomi-samsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i

- **investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant.

⁸Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.



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

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.



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

Eksklusjoner: Alle våre investeringer må følge våre utelukkelseskriterier. Ved en investering i et nytt selskap har forvalter foretatt en «Pre-Investment Screening» for å kontrollere at selskapet ikke bryter med fondets eksklusjonskriterier. Videre har fondets portefølje blitt screenet kvartalsvisbasis, ved bruk av data fra en ekstern ESG dataleverandør, for å sikre at fondets eksponering ikke bryter med våre eksklusjonskriterier.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Fondet har ikke referanseindeks og har ingen referanseverdi som hensyntar miljøegenskapene og de sosiale egenskapene.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorer for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.