



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	916 907 559
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET FONDSFINANS OBLIGASJON
Forretningsadresse:	Haakon VIIIs gate 2 0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

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:	30.06.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 10.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		6 832 817	6 455 654
Gevinst/tap ved realisasjon	1	1 882	165 530
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	7	2 543	1 370 191
Porteføljeresultat		6 837 242	7 991 375
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	4		
Forvaltningshonorar	5	959 074	664 272
Andre kostnader		4 380	5 020
Forvaltningsresultat		-963 454	-669 292
Resultat før skattekostnad		5 873 788	7 322 083
Årsresultat		5 873 788	7 322 083
Anvendelse av årsresultatet			
Avsatt til utdeling til andelseiere	1	5 871 245	5 951 891
Overført til/fra opptjent egenkapital		2 543	1 370 192
Sum anvendelse		5 873 788	7 322 083



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Obligasjoner	7	382 873 138	378 421 753
Sum verdipapirportefølje		382 873 138	378 421 753
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		635 359	1 190 261
Sum fordringer		635 359	1 190 261
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		12 840 950	4 817 996
SUM EIENDELER		396 349 447	384 430 010
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		378 719 041	367 626 522
Overkurs/underkurs		10 499 278	9 640 161
Sum innskutt egenkapital		389 218 319	377 266 683
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		6 886 354	6 964 458
Sum opptjent egenkapital		6 886 354	6 964 458
Sum egenkapital		396 104 673	384 231 141
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		244 774	198 870
Sum annen gjeld		244 774	198 870



Balanse

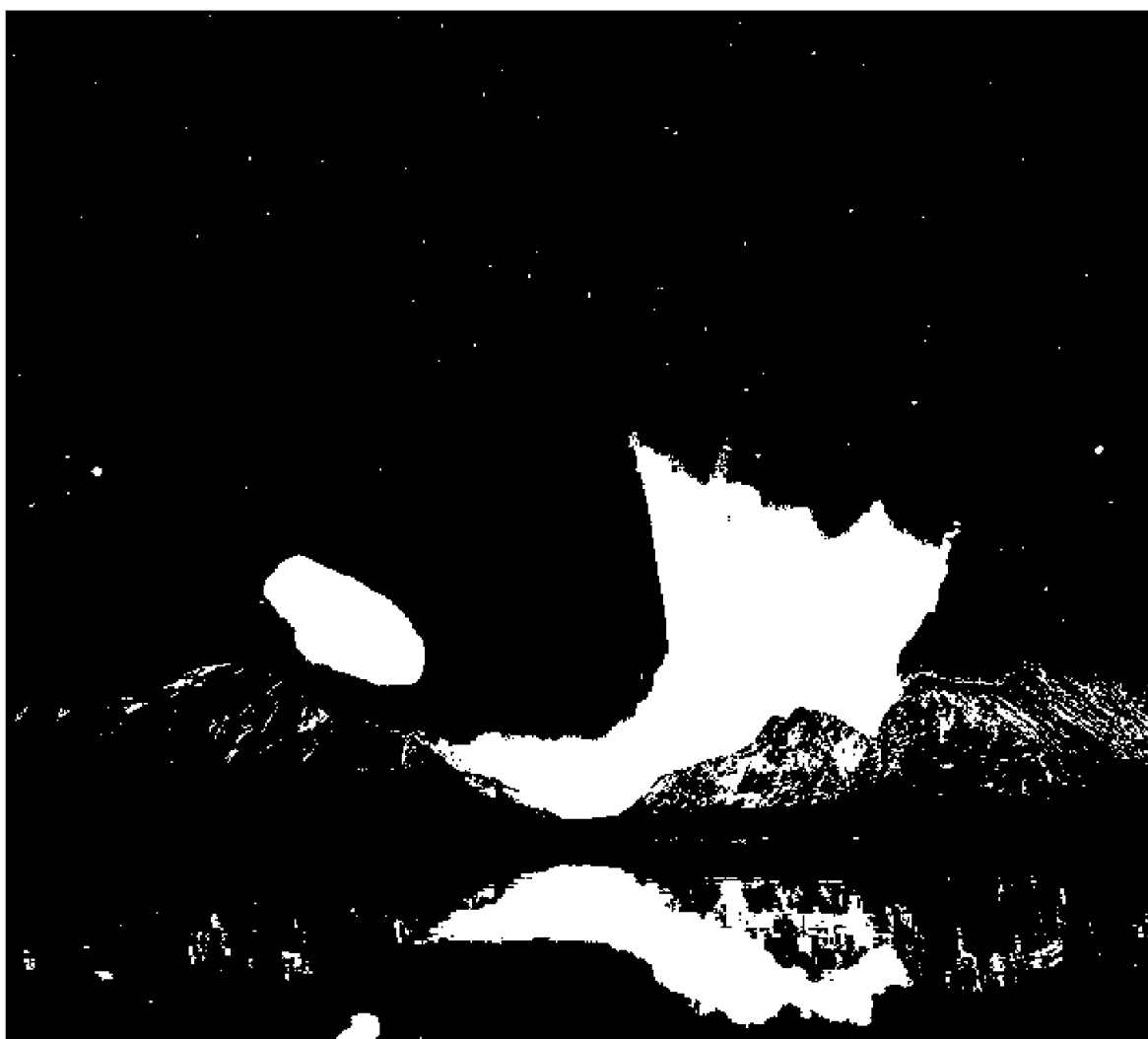
Beløp i: NOK	Note	2020	2019
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		396 349 447	384 430 011

POSTER UTENOM BALANSEN



Årsrapport 2020

Verdipapirfond



 **FONDSFINANS**
KAPITALFORVALTNING



Innhold

Bakgrunn og kort om vår investeringsfilosofi	3
Kapitalforvaltningsmiljøet	4
Våre fond	5
Årsberetning for 2020	8
Årsregnskap 2020	12
Noter til fondene	15
Revisjonsberetning	25

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

Ivar Qvist, investeringsdirektør



Et år utenom det vanlige

Året 2020 kommer vi nok aldri til å glemme - det har preget våre liv på så mange arenaer. Vi er vel alle lei av Covid-19 nå, så jeg vil ikke vie viruset noe plass her.

For våre andelseiere samlet var 1. kvartal svakt, både absolutt og relativt. Da markedssentimentet snudde fra 2. kvartal benyttet vi anledningen til å gjøre en del grep i våre porteføljer. Dette ga våre andelseiere samlet sett meget god avkastning, både absolutt og relativt, i resten av 2020. Best avkastning fikk kundene våre i Fondsfinans Norden, med hele 34,6% avkastning. Den gode avkastningen skyldes at Norden er godt representert med "vinner-sektorer" under pandemien og at de nordiske bedriftene generelt har vært dyktige til å tilpasse seg en ny arbeidshverdag. Dette har bidratt til lavere fall i BNP-vekst enn for mange andre land. Fondsfinans Norden leverte i tillegg mer enn 9%-poeng meravkastning mot referanseindeksen. Høyrentemarkedet ble hardt rammet i mars, som følge av likviditetstørke i markedet. Våre høyrentefond hentet inn mye av det tapte, men endte i minus for året.

Etter mange år med kraftig vekst i forvaltningskapital endte veksten på moderate 2,7% i 2020. De siste fem årene er forvaltningskapitalen nær tredoblet. Vi har god vekst i antall kunder, og en økende andel av kundene ønsker å være direktekunder hos oss. Vi tar det som et signal om at kundene opplever verdi av å ha direkte dialog med oss.

Bygge robuste porteføljer

Det store spriket i avkastning mellom ulike markeder og sektorer i 2020 viser behovet for å bygge robuste porteføljer. Vi har i mange år satt sammen anbefalte porteføljer som har vist seg relativt robuste gjennom ulike markeds klima. Ett eksempel er å se på hvordan to fond som inngår i porteføljene, Fondsfinans Norge og Fondsfinans Global Helse, passer sammen. Det norske markedet tenderer til å gjøre det ekstra bra når det er positive markeder, oljeprisen er høy og NOK sterk. Det blir gjerne omvendt når disse faktorene snur. Helse er en defensiv sektor og gjør det ofte relativt sett mye bedre når markedssentimentet er svakt. Da tenderer USD også til å styrke seg, noe som er positivt for Fondsfinans Global Helse. I de fire første urolige månedene av 2020 var Fondsfinans Norge ned med -21,4% mens Fondsfinans Global Helse var opp med

11,7%. Da risikoviljen økte i markedet og NOK styrket seg, så ble dette snudd på hodet i årets resterende åtte måneder. Fondsfinans Norge steg denne perioden med 31,6% mens Fondsfinans Global Helse falt med -2,7%. De to fondene har en lav samvariasjon (ca 0,29 siste fem år), og passer derfor godt sammen i en portefølje. Siste fem år har vår anbefalte aksjeportefølje levert en årlig avkastning på 14,6%.

Investeringer kan bidra til en bedre verden!

Verden står overfor betydelige klimautfordringer. Som kapitalforvalter har vi et viktig ansvar for at våre investeringer, i tillegg til å levere god avkastning til våre andelseiere, bidrar til å løse klimautfordringene. Noen selskaper velger vi å ekskludere fra vårt investeringsunivers, mens vi i andre tilfeller bruker dialog med ledelsen i selskapene for å påvirke dem i riktig retning. I Norge og Norden får vi tilgang til ledelsen, og den store digitale transformasjonen som følger i kjølvannet av pandemien har gjort denne dialogen enda enklere.

Innføringen av EUs taksonomi vil bidra ytterligere til å sette fokus på hvordan bedriftene jobber med FNs bærekraftsmål. Som investor vil du få bedre innsikt i hvordan din forvalter og dine investeringer er posisjonert for å løse klimautfordringene. Arbeidet går fort fremover, men det blir nok først fra 2022 regelverket og datagrunnlaget blir godt nok til å gi kvalitet på rapporteringen. Vi ønsker EUs taksonomi velkommen.

Verden trenger mye energi og en stadig større del av denne skal komme fra fornybare energikilder. Det skal investeres enorme beløp innen fornybar energi i flere tiår fremover. Vi ønsker å være med på denne spennende reisen, og endrer derfor Fondsfinans Global Energi til et rent fornybart mandat, Fondsfinans Fornybar Energi, fra og med 15. februar.

Fondsfinans Kapitalforvaltning har signert UN PRI (FNs prinsipper for bærekraftige investeringer), hvor vi forplikter oss til å rapportere våre tiltak i forhold til de seks prinsippene for ansvarlige investeringer, utarbeidet av FN. Vi har samtidig ambisjon om at vår kontordrift skal være klimanøytral, og kjøper kvoter for å kompensere for våre utslipp.



Om 2021

Vi har utarbeidet dokumentet "Økonomiske utsikter" i 12 år. I årets rapport er vi forsiktige optimister til aksjemarkedet, og forventer en generell oppgang på mellom 0 og 10% i 2021. Vi mener samtidig det er godt potensial for en god avkastning innen høyrente i år.

Jeg ønsker dere alle et godt investeringsår!

Ivar Qvist

Adm. dir. / Investeringsdirektør

*Kilde: Morningstar per 31.01.2021

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



Arne Simensen (f.1980) Porteføljeforvalter
Simensen er utdannet Master of Science (MSc) fra Stockholm School of Economics. Han har tidligere arbeidet i Morgan Stanley og Verdane Capital. Simensen begynte i selskapet i 2015.



Erlend Lødemel (f. 1970) Porteføljeforvalter
Lødemel har MBA fra University of Denver og over 20 års erfaring fra finansmarkedene. Han har tidligere arbeidet i Arctic Securities, DNB og som porteføljeforvalter i DnB Investor. Lødemel begynte i selskapet i 2016.



Harald Berge (f.1988) Porteføljeforvalter
Berge er utdannet siviløkonom fra NHH i 2015. Han har tidligere jobbet som eiendomsanalytiker i Norges Bank Investment Management. Før det jobbet han som Summer Intern i DNB Markets. Berge begynte i selskapet i 2018.



Lasse Halvorsen (f. 1946) Porteføljeforvalter
Halvorsen er utdannet Cand.act (aktuar) fra Universitetet i Oslo. Han har tidligere arbeidet i Fellesbanken og Fondsfinans. Halvorsen begynte i selskapet i 2012.



Mads Andreassen (f.1980) Porteføljeforvalter
Andreassen er utdannet Siviløkonom fra NHH. Han har arbeidet med kapitalforvaltning siden 2004. Andreassen har tidligere arbeidet som ansvarlig porteføljeforvalter i Sector Asset Management. Andreassen begynte i selskapet i 2018.



Tor Henrik Thorsen (f. 1982) Porteføljeforvalter
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.



Christoffer Callesen (f. 1988) Porteføljeforvalter
Callesen er utdannet siviløkonom med spesialisering i finans fra BI. Han kommer fra stillingen som senioranalytiker i MarchFirst og har jobbet som aksje- og obligasjonsanalytiker i Protector Forsikring. Callesen begynte i selskapet i 2020.



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.



Kaci L. Kristensen (f.1999) Økonomimedarbeider
Kristensen er student ved Handelshøyskolen BI. Kristensen er deltidsansatt i Fondsfinans Kapitalforvaltning siden 2020.



Julie Stenberg (f.1996) Økonomimedarbeider
Stenberg er masterstudent ved Handelshøyskolen BI. Stenberg er deltidsansatt i Fondsfinans Kapitalforvaltning siden 2018.



COMPLIANCE

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



REGNSKAP/RISK

Anita Skålin (f. 1969) Regnskap/Risk
Skålin er utdannet Bedriftsøkonom og Høgskolekandidat i 1992 fra Kongsberg Ingeniørhøgskole. Videre er hun autorisert regnskapsfører fra BI i 2004. Hun har tidligere arbeidet i Avanse Forvaltning og i XL-Bygg Drammen. 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. Han har tidligere arbeidet i 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 med eksamener på tysk og fransk. Han begynte i Fondsfinans i 1987 som megler og analytiker med kunder i Norge og internasjonalt. Forbrigg begynte i selskapet i 2018.



Axel Aulie (f. 1976) Marked / Back 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.

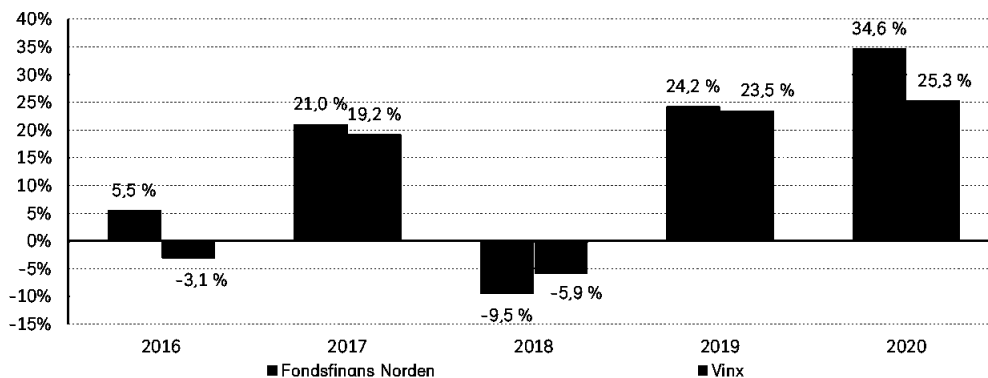


Eivind Otnes (f.1988) Kommunikasjonsansvarlig
Otnes har en mastergrad i forretningsutvikling fra Grenoble Ecole de Management og har de siste 8 årene jobbet med digital tilstedeværelse og kommunikasjon. Otnes begynte i selskapet i 2017.

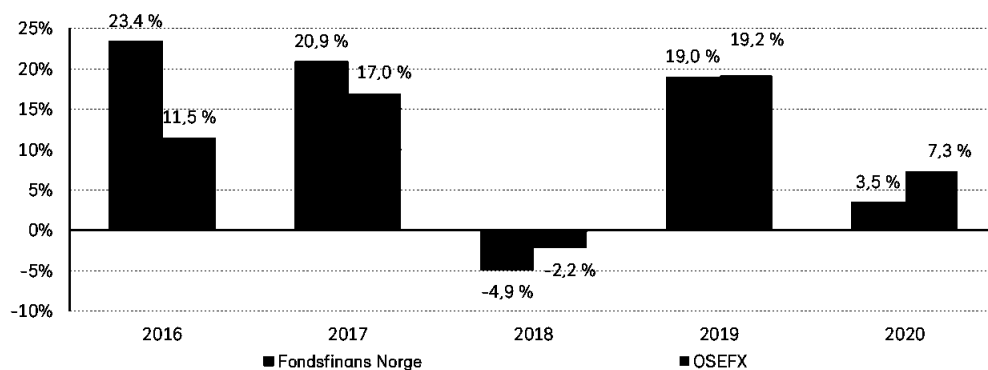


Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

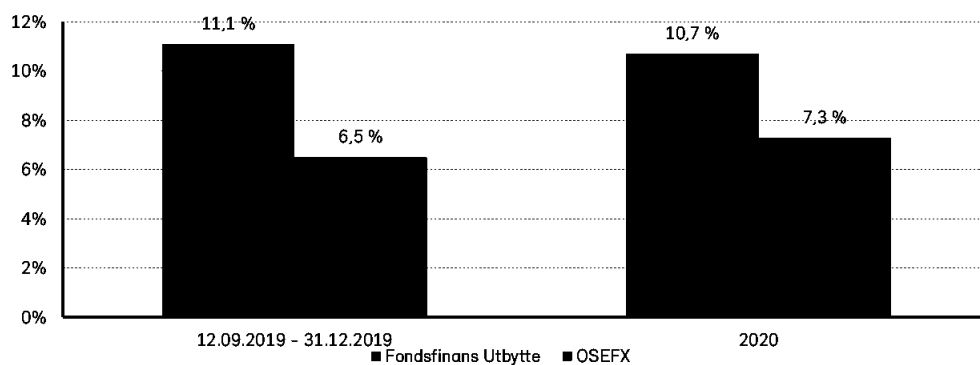
Fondsfinans Norden vs. VINX Benchmark Cap



Fondsfinans Norge vs. Oslo Børs fondsindeks



Fondsfinans Utbytte* vs. Oslo Børs fondsindeks

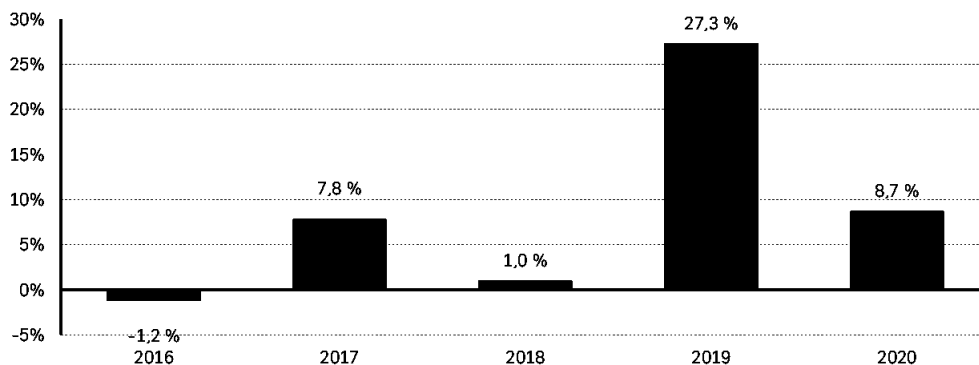


*Siden fondets oppstart 12.09.2019

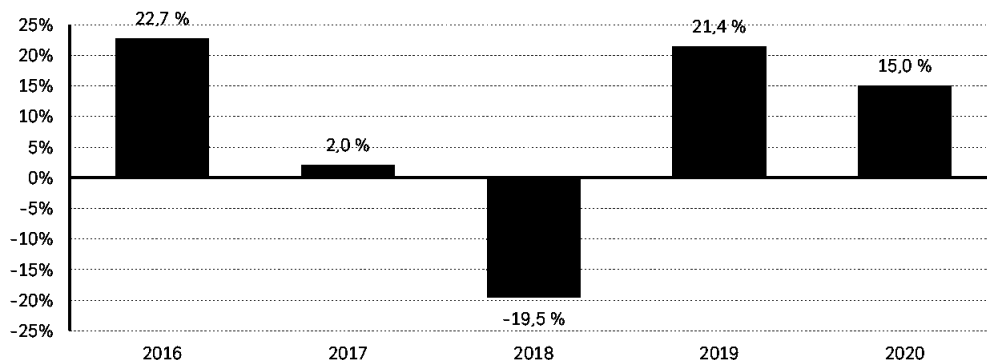


Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

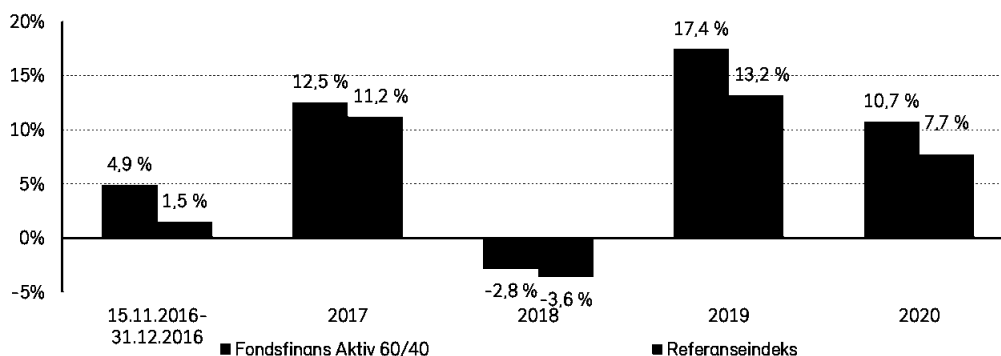
Fondsfinans Global Helse*



Fondsfinans Global Energi*



Fondsfinans Aktiv 60/40 vs. referanseindeks**

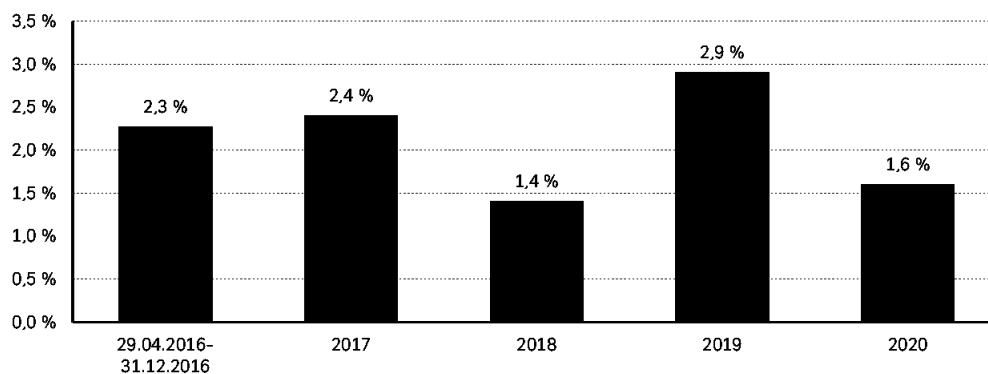


*Fondet har ikke referanseindeks **Sammensatt referanseindeks- 40% Bloomberg World, 20% Oslo Børs Fondsindeks, 40% Oslo Børs ST1X indeks. Fondet forventes å gi bedre avkastning enn referanseindeksen over tid (fordi renteindeksen i den sammensatte indeksen ikke tar kredittrisiko og dermed ikke er direkte sammenlignbar.). De globale aksjeinvesteringer kommer også til å avvike fra referanseindeks, Bloomberg World Indeks, da fondet vil investere den globale andelen i underfond levert fra Fondsfinans Kapitalforvaltning som har andre forvaltningsmandater og referanseindekser.

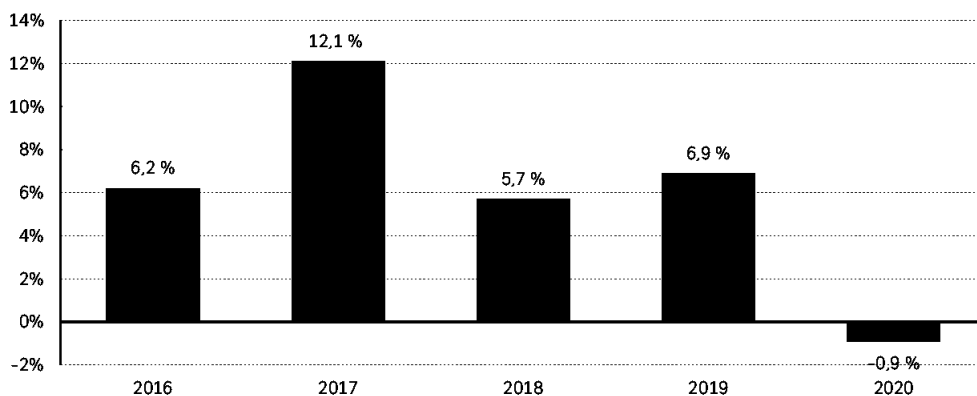


Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

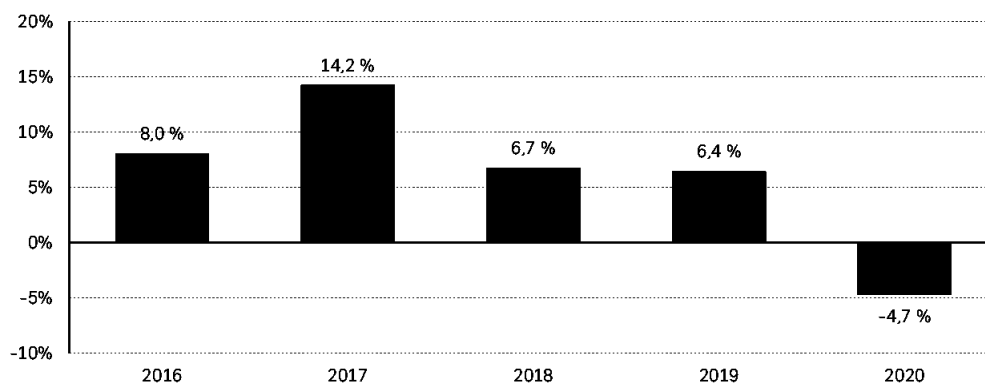
Fondsfinans Obligasjon*



Fondsfinans Kredittd*



Fondsfinans High Yield*



*Fondet har ikke referanseindeks

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 kurstap. For øvrig informasjon om fondene, se www.fondsfinans.no

Årsberetning for 2020

I 2020 opplevde vi både krakk og eufori i finansmarkedene. Etter en god start på året falt markedet kraftig i mars drevet av redsel for effekter av pandemien. Summen av rentekutt og store verdipapirkjøp fra sentralbankene samt ekspansiv finanspolitikk bidro til å stabilisere markedene, og gradvis tok optimismen overhånd og de fleste aksjemarkeder nådde nye rekordnivåer i løpet av høsten. Den grønne bølgen skyllet samtidig inn over markedene, og drev mange grønne selskaper opp til prisingsmultipler som det er utfordrende å regne hjem selv i våre mest optimistiske scenarier.

NOK var rekordsvak gjennom mars, men styrket seg deretter gradvis ut året og endte året 2% sterkere mot USD, 6,5% svakere mot EUR og hele 11% svakere mot SEK. Den nordiske aksjeindeksen VINX endte året opp 25,3% i NOK, verdensindeksen endte opp 13,3% (MSCI World i NOK) mens Oslo Børs kun endte året med en oppgang på 4,6% (OSEBX). Det var stor forskjell mellom de ulike sektorene, hvor IT sektoren endte opp 40,6% (MSCI sektorindeks i NOK) mens energisektoren endte ned -33% (MSCI sektorindeks i NOK).

Høyrentemarkedet i Norden opplevde likviditetstørke i mars med kraftig fall i kursene, men hentet seg gradvis inn gjennom året. Sparebank 1 indeks for høyrentefond endte året ned -4,8%.

OM FONDENE

Etter en svak start på året leverte våre fond samlet gode avkastningsresultater til våre kunder. Den høyeste avkastningen fikk våre kunder i Fondsfinans Norden (+34,6%) mens høyrentemarkedet endte året i negativt territorium. Vårt kombinasjonsfond, Fondsfinans Aktiv 60/40, gjenspeiler vår samlede forvaltning og endte året med en oppgang på 10,7%.

I mars 2020 vant våre fond hele seks priser under Refinitiv Lipper Fund Awards Nordic, og ble med det mestvinnende av norske forvaltningsselskaper. Både Fondsfinans Aktiv 60/40, Fondsfinans Global Energi, Fondsfinans Kreditt og Fondsfinans High Yield vant

8 Årsrapport Fondsfinans Kapitalforvaltning 2020

priser samtidig som vi fikk pris for vår renteforvaltning. Prisene går til fondene med den beste risikjusterte avkastningen relativt til konkurrenter i samme kategori.

Avkastningen i våre fond per 31.12.2020 for 2020, siste fem og ti år vises i oversikten nedenfor.

UTVIKLING I FORVALTNINGSKAPITAL OG ANTALL KUNDEFORHOLD

Den 31. desember 2020 var samlet forvaltningskapital i fond forvaltet av Fondsfinans Kapitalforvaltning på NOK 6.259 mill, opp ca. 3% i løpet av året. Dette inkluderer ca. 155 mill. som Fondsfinans Aktiv 60/40 investerer i egne fond. Fondene har 2.062 kundeforhold ved årets utgang, hvilket er opp 17% i løpet av 2020.

INVESTERINGSFILOSOFI

Vi har en enkel og godt innarbeidet investeringsfilosofi for alle våre fond.

Vi vurderer sektorene i et makroøkonomisk perspektiv og kombinerer dette med en grundig fundamental analyse av selskapene før vi investerer. Vi investerer i selskaper som er godt posisjonert for langsiktige trender (som det teknologiske, demografiske og grønne skiftet), og foretrekker selskaper vi kan eie over tid. Vi forvalter konsentrerte porteføljer som kjennetegnes av en høy aktiv andel og normalt en overvekt i mellomstore

selskaper. Disse selskapene er ofte ikke godt nok analysert, slik at det lettere kan oppstå feilvurderinger av selskapenes fremtidige inntjeningsmuligheter.

En bevisst holdning til risiko er et sentralt element i investeringsstrategien. Risiko tillegges betydelig vekt både ved investering i enkelt-selskaper og ved porteføljesammensetningen.

Vi har i mange år investert etter samme investeringsfilosofi som har resultert i god avkastning for våre fond.

VÅRT ARBEID MED ESG

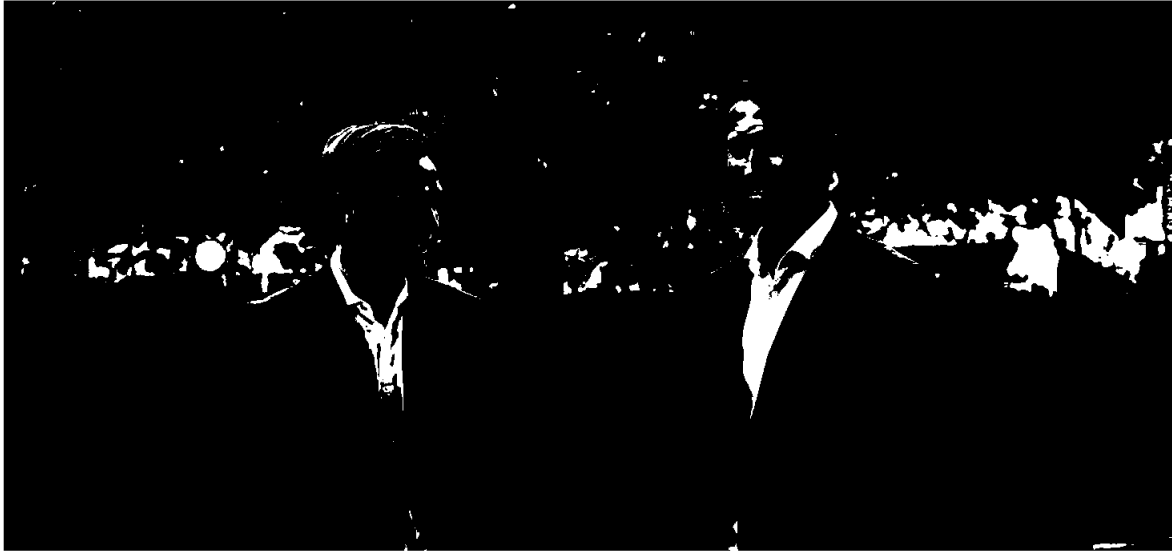
Fondsfinans Kapitalforvaltning er opptatt av ESG (miljø, sosiale forhold og god selskapsstyring) i vårt investeringsarbeid.

Som et minimum følger vi tilrådingene fra Etikkrådet for Statens Pensjonsfond Utland, men går innenfor mange området betydelig lengre i å ekskludere selskaper.

ESG er en integrert del av vår investeringsprosess og våre forvaltere søker å finne selskaper med en bærekraftig forretningsmodell og som samtidig er riktig posisjonert i viktige, langsiktige trender som det teknologiske skiftet, endringer i demografi samt klima og miljø. I våre hjemmemarkeder søker vi å være tett på ledelsen i selskapene hvor vi kjøper aksjer, for å forstå deres strategi. Vi utfordrer ledelsen der vi mener det er rom for forbedringer og der vi mener ledelsens prioriteringer er feil, blant annet med hensyn til ESG.

	2020	5 år (p.a)	10 år (p.a)
Aksjefond			
Fondsfinans Norden	34,6 %	14,1 %	
Fondsfinans Norge	3,5 %	11,8 %	8,6 %
Fondsfinans Utbytte	10,7 %	17,3 %*	
Fondsfinans Global Helse	8,7 %	8,3 %	15,9 %
Fondsfinans Global Energi	15,0 %	7,1 %	
Kombinasjonsfond			
Fondsfinans Aktiv 60/40	10,7 %	10,2 %*	
Rentefond			
Fondsfinans Obligasjon	1,6 %	2,3 %*	
Fondsfinans Kreditt	-0,9 %	5,9 %	
Fondsfinans High Yield	-4,7 %	5,9 %	

*Kilde: Morningstar. Siden oppstart for Fondsfinans Utbytte 12.09.2019. Siden mandatendring Fondsfinans Aktiv 60/40 15.11.2016. Siden oppstart for Fondsfinans Obligasjon 29.04.2016.



Nyansatt forvalter Christoffer Callesen styrket renteforvaltningen i 2020. Her med ansvarlig for renteforvaltningen Erlend Lødemel (til høyre).

Vi ønsker at våre investeringer, i tillegg til å levere en god risikojustert avkastning til våre andelseiere, skal bidra til en bedre verden. Verden trenger mye energi og en stadig større del av denne skal komme fra fornybare energikilder. For at våre investeringer skal bidra til en grønnere verden, vil Fondsfinans Global Energi fra og med 15. februar endres til et fond som hovedsakelig investerer innen fornybar energi, og navnet skiftes til Fondsfinans Fornybar Energi.

EUs taksonomi vil være viktig for å synliggjøre hvordan investeringer bidrar til FNs bærekraftsmål. Det er positivt at EU tar kraftige grep og har ambisjon om at regionen vil være klimanøytral i år 2050. Det er fortsatt mye usikkerhet rundt rapporteringen for fondsselskapene. Vi følger utviklingen tett og vil rapportere bærekraftscore på våre fond når det eksisterer tilfredsstillende datagrunnlag til å kunne gjøre det.

Fondsfinans Kapitalforvaltning har signert UN PRI (FNs prinsipper for ansvarlige investeringer), hvor vi forplikter oss til å rapportere våre tiltak i forhold til de seks gjeldende prinsippene for ansvarlige investeringer utarbeidet av FN. Vi har samtidig ambisjon om at vår kontordrift skal være klimanøytral, og kjøper kvoter for å overkompensere for våre utslipp.

På selskapets hjemmeside (www.fondsfinans.no) finnes ytterligere informasjon.

OM ORGANISASJONEN

Etter mer enn 17 år i selskapet valgte vår investeringsdirektør, Odd Hellem, å pensjonere seg i 2020. Han har levert imponerende avkastningsresultater til våre kunder gjennom en årrekke. De siste årene har han i tillegg bygget opp et sterkt forvaltningsteam rundt seg hvor han har delt rikelig av sine forvaltningserfaringer for å sikre en mest mulig sømløs overgang når han ønsket å trekke seg tilbake. Vi vil takke Odd for hans innsats gjennom mange år. Administrerende direktør, Ivar Qvist, overtok også som investeringsdirektør. Han har mer enn 30 års erfaring fra finansmarkedene og vil lede vår forvaltning videre basert på den samme investeringsfilosofi som har skapt god avkastning til våre andelseiere gjennom en årrekke.

VÅRE FOND

Fondsfinans Norden

Fondsfinans Norden investerer hovedsakelig i nordiske aksjer. Fondet forvaltes av Arne Simensen.

Fondsfinans Norge

Fondsfinans Norge investerer hovedsakelig i norske aksjer. Fondet forvaltes av Tor Thorsen

Fondsfinans Utbytte

Fondsfinans Utbytte investerer hovedsakelig i norske aksjer som tilfredsstillende forvalters krav til faktorene kvalitet og utbytte. Fondet forvaltes av Harald Berge.

Fondsfinans Fornybar Energi

Fondsfinans Fornybar Energi endrer mandat til hovedsakelig å investere innen fornybar energi den 15. februar 2021. Fondet heter inntil denne dato Fondsfinans Global Energi. Fondet forvaltes av Tor Thorsen.

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 Mads Andreassen.

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 Mads Andreassen og Erlend Lødemel.

Styret i

Fondsfinans Kapitalforvaltning AS



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



Styremedlem Mari Vonen er Head of Strategic Risk, Compliance & Assurance i Adevinta

Fondsfinans Obligasjon

Fondsfinans Obligasjon investerer i norske obligasjoner som forvalter vurderer å være "investment grade" kvalitet (BBB- eller bedre). Fondet forvaltes av Christoffer Callesen.

Fondsfinans Kreditt

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

Fondsfinans High Yield

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

VESENTLIGE ENDRINGER I VÅRE FOND

På andelseiermøtet i Fondsfinans Global Energi den 30. desember 2020 ble det besluttet å endre mandatet til fornybar energi samt navnet til Fondsfinans Fornybar Energi. Vi fikk godkjenningen fra Finanstilsynet for endringen den 25. januar og endringen trer i kraft den 15. februar 2021.

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 forvaltningselskap for verdipapirfond underlagt internkontrollforskriften som innebærer at styret foretar en årlig særskilt risikogjennomgang. Vår risikorapport til styret blir også gjennomgått av revisor. Vår depotbank er Danske Bank. 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 tilfredsstillere lovpålagte krav til spredning i enkeltpapirer.. Dette innebærer blant annet at vi ikke kan investere mer enn 10% av fondets kapital i ett enkeltelskap, og at investeringer i selskaper som utgjør mer enn 5% av fondets kapital samlet ikke kan utgjøre mer enn 40%.

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. Våre fond har følgende risikoprofil:

Fondsfinans Norden	6	Fondsfinans Aktiv 60/40	5
Fondsfinans Norge	6	Fondsfinans Obligasjon	2
Fondsfinans Utbytte	5	Fondsfinans Kreditt	4
Fondsfinans Global Helse	6	Fondsfinans High Yield	5
Fondsfinans Global Energi	6		

Oslo, 9. Februar 2021
Styret i Fondsfinans Kapitalforvaltning AS

Erik Must
Styrets leder

Richard Olav Aa
Andelseiervalgt

Trond Langeland
Aksjonærvalgt

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 valutases ikke. Dette er i henhold til fondenes vedtekter. Finansiell risiko for disse fondene vil derfor også omfatte valutarisiko.

Rentefondenes plasseringer i utenlandsk valuta valutases til NOK.

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 Norden, Fondsfinans Norge, Fondsfinans Utbytte, Fondsfinans Global Helse, Fondsfinans Global Energi, Fondsfinans Aktiv 60/40, Fondsfinans Obligasjon, Fondsfinans Kreditt og Fondsfinans High Yield. Virksomheten drives i Haakon VII's gate 2 i Oslo.

Fondsfinans Kapitalforvaltning AS er heleid av Must Holding AS. Regnskapsfunksjonen og enkelte andre støttefunksjoner er utkontraktert til Fondsfinans AS.

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

Arbeidsmiljøet i forvaltningsselskapet er godt. Ved utgangen av 2020 var det 17 ansatte i forvaltningsselskapet (hvorav én innleid), herav fire kvinner. Flere av de ansatte jobber deltid.

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 driftsinntekter i Fondsfinans Kapitalforvaltning endte på NOK 51,5 mill. i 2020. Årets driftsresultat endte på NOK 2,3 mill.

Selskapets aksjekapital var NOK 10,6 mill. og bokført egenkapital var kr 43,6 mill. pr. 31. desember 2020. Kapitalen er plassert i bank og i egne fond med betydelig urealisert kursgevinst. Egenkapitalen er således utsatt for svingninger i aksjemarkedene.

Eier Must Holding AS' konsernregnskap viste per 31.12.2019 en bokført egenkapital på NOK 5,9 milliarder.

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
Etter et utfordrende år for verdensøkonomien i 2020, som følge av Covid-19, forventer vi god økonomisk vekst i verden i 2021. Vi opplever at prisingen i aksjemarkedet nå er relativt høy, og at risikoen for korreksjoner har tiltatt. Vi tror at volatilitet i aksjemarkedet vil være relativt høy gjennom året, noe som gir gode muligheter for en aktiv forvalter som oss. Vi tror på en moderat positiv avkastning i aksjemarkedet i 2021.

Vi tror også at det norske høyrentemarkedet vil gi en positiv avkastning i 2021.



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.

Mari Vonen
Aksjonærvalgt

Inger-Lise Larsen
Andelseiervalgt

Ivar Qvist
Adm. direktør



Årsregnskap for 2020

Resultatregnskap	Note	Fondsfinans Norden		Fondsfinans Norge		Fondsfinans Utbytte	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019
Porteføljeginntekter og -kostnader							
Renteinntekter		154 912	287 154	234 035	171 584	33 349	15 722
Norske utbytter		3 644 881	5 994 846	38 001 873	49 930 506	8 583 521	198 008
Utenlandske utbytter		17 134 086	16 224 152	3 042 228	1 558 056	383 739	58 716
Gevinst (tap) ved realisasjon	1	146 805 983	24 359 560	-137 217 933	25 988 574	18 062 597	1 853 941
Netto endring urealiserte kursgevinster (-tap)	7	274 642 763	157 256 653	62 310 122	186 863 412	20 456 019	6 314 224
Andre porteføljeginntekter (kostnader)				0	0		
Porteføljeresultat		442 382 625	204 122 364	-33 629 675	264 512 132	47 519 225	8 440 610
Forvaltningsinntekter og -kostnader mv.							
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning	4						
Fast Forvaltningsprovisjon	5	-19 908 270	-14 190 048	-10 697 738	-15 072 426	-2 507 301	-280 384
Resultatavhengig forvaltningsprovisjon	5						
Depotkostnader		-43 300	-33 730	-49 310	-67 900	-7 980	-5 530
Forvaltningsresultat		-19 951 570	-14 223 778	-10 747 048	-15 140 326	-2 515 281	-285 915
Resultat før skattekostnad							
Skattekostnad	6	-967 865	-993 808	-23 418	-89 458	-50 094	
Årsresultat		421 463 190	188 904 778	-44 400 141	249 282 348	44 953 850	8 154 695
Anvendelse av årsresultat (dekning av tap)							
Netto utbetalt til andelseierne i året				0	0		
Reinvestert nye andeler	1			0	0		
Overført til/fra opptjent egenkapital		421 463 190	188 904 778	-44 400 141	249 282 348	44 953 850	8 154 695
Sum anvendelse av årsresultat		421 463 190	188 904 778	-44 400 141	249 282 348	44 953 850	8 154 695
Kurtasjekostnader	1	2 135 532	1 194 596	3 728 316	3 052 281	770 676	141 888
Omløpshastighet	3	0,98	0,56	1,39	0,9	1,07	1,01
Balanse	Note	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Eiendeler							
Fondets verdipapirportefølje							
Aksjer	7	1 828 704 462	1 202 334 053	1 027 565 601	1 492 838 803	283 458 932	121 349 158
Obligasjoner	7					4 415	20 065
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 517 184	1 211 619				
Andre fordringer							
Bankinnskudd		47 777 769	22 612 649	15 092 110	10 258 182	5 730 520	2 743 953
Sum eiendeler		1 877 999 415	1 226 158 321	1 042 657 711	1 503 096 985	289 193 867	124 113 176
Egenkapital							
Innskutt egenkapital							
Andelskapital til pålydende		875 545 980	772 907 616	80 881 319	120 782 210	234 397 959	110 073 644
Overkurs/underkurs		351 042 801	233 388 818	-630 495 683	-255 024 031	895 068	4 095 314
Opptjent egenkapital		636 971 218	215 508 028	1 587 175 806	1 631 575 946	53 108 546	8 154 694
Sum egenkapital		1 863 559 999	1 221 804 462	1 037 561 442	1 497 334 125	288 401 573	122 323 652
Gjeld							
Avsatt til utbetaling til andelseiere							
Annen gjeld		14 439 415	4 353 859	5 096 269	5 762 860	792 293	1 789 524
Sum gjeld		14 439 415	4 353 859	5 096 269	5 762 860	792 293	1 789 524
Sum gjeld og egenkapital		1 877 999 414	1 226 158 321	1 042 657 711	1 503 096 985	289 193 866	124 113 176
Garantiforpliktelser							
		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Egenkapital pr. 01.01.		1 221 804 462	613 639 858	1 497 334 125	1 427 475 294	122 323 652	0
+ Årsresultat		421 463 190	188 904 778	-44 400 141	249 282 348	44 953 850	8 154 695
+ Tegninger		344 924 047	512 531 761	91 426 834	121 169 789	161 514 258	114 491 325
- Innløsninger		-124 631 700	-93 271 935	-506 799 376	-300 593 306	-40 390 187	-322 368
= Egenkapital pr. 31.12.		1 863 559 999	1 221 804 462	1 037 561 442	1 497 334 125	288 401 573	122 323 652
Antall andeler		87 554,627	77 290,762	80 881,319	120 782,210	23 439,796	11 007,364
Innløsningskurs		21 284,541	15 807,898	12 828,196	12 396,976	12 303,929	11 112,892
*etter utdeling							
Fast Forvaltningsprovisjon	5	1,5%	1,5%	1,0%	1,0%	1,2%	1,2%

Oslo, 9. Februar 2021
Styret i Fondsfinans Kapitalforvaltning AS

Erik Must
Styrets leder

Richard Olav Aa
Andelseiervalgt



Resultatregnskap	Note	Fondsfinans Global Helse		Fondsfinans Global Energi		Fondsfinans Aktiv 60/40	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019
Portefølleinntekter og -kostnader							
Renteinntekter		185 079	255 495	177 339	244 833	10 039	2 335 593
Norske utbytter				500 624	830 625	551 625	833 300
Utenlandske utbytter		9 654 650	8 721 515	2 830 331	3 351 202	407 184	
Gevinst (tap) ved realisasjon	1	94 934 046	68 845 131	-7 505 036	-20 299 087	3 983 629	5 563 294
Netto endring urealiserte kursgevinster (-tap)	7	-67 931 944	43 331 127	21 384 394	44 294 840	9 642 660	16 915 220
Andre portefølleinntekter (kostnader)			0				
Portefølleresultat		36 841 831	121 153 267	17 387 652	28 422 413	14 595 137	25 647 407
Forvaltningsinntekter og -kostnader mv.							
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning	4						
Fast Forvaltningsprovisjon	5	-5 130 636	-4 563 699	-931 231	-1 548 343	-259 014	-315 728
Resultatavhengig forvaltningsprovisjon	5	-2 456 305	-4 723 944				
Depotkostnader		-60 920	-47 660	-22 910	-42 360	-60 230	-62 020
Forvaltningsresultat		-7 647 861	-9 335 303	-954 140	-1 590 703	-319 245	-377 748
Resultat før skattekostnad		29 193 970	111 817 964	16 433 512	26 831 710	14 275 892	25 269 659
Skattekostnad	6	-1 351 447	-1 356 173	-479 735	-416 148		
Årsresultat		27 842 523	110 461 791	15 953 778	26 415 562	14 275 892	25 269 659
Anvendelse av årsresultat (dekning av tap)							
Netto utbetalt til andelseiere i året							
Reinvestert nye andeler	1						
Overført til/fra opptjent egenkapital		27 842 523	110 461 791	15 953 778	26 415 562	14 275 892	25 269 659
Sum anvendelse av årsresultat		27 842 523	110 461 791	15 953 778	26 415 562	14 275 892	25 269 659
Kurtasjekostnader	1	329 646	585 713	223 329	601 215	208 259	217 191
Omløpshastighet	3	0,85	0,77	0,8	1,25	0,77	0,78
Balanse	Note	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Eiendeler							
Fondets verdipapirportefølle							
Aksjer	7	501 441 779	527 484 786	119 120 692	101 730 985	111 389 954	106 444 754
Obligasjoner	7			1 313 167	2 692 500	72 930 961	70 831 992
Opptjente, ikke mottatte inntekter		985 284	662 620	88 329	86 286		
Andre fordringer						104 254	18 916
Bankinnskudd		22 859 146	23 235 056	8 309 623	3 476 886	1 185 967	546 847
Sum eiendeler		525 286 209	551 382 462	128 831 810	107 986 657	185 611 135	177 842 509
Egenkapital							
Innskutt egenkapital							
Andelskapital til pålydende		108 709 821	122 771 955	396 151 142	387 670 898	30 431 860	32 273 730
Overkurs/underkurs		13 089 683	47 517 891	-243 449 421	-237 583 415	-57 119 802	-52 454 781
Opptjent egenkapital		402 172 410	374 329 885	-27 634 812	-43 588 590	212 226 178	197 950 284
Sum egenkapital		523 971 914	544 619 731	125 066 909	106 498 893	185 538 236	177 769 233
Gjeld							
Avsatt til utbetaling til andelseiere							
Annen gjeld		1 314 295	6 762 731	3 764 901	1 487 764	72 899	73 276
Sum gjeld		1 314 295	6 762 731	3 764 901	1 487 764	72 899	73 276
Sum gjeld og egenkapital		525 286 209	551 382 462	128 831 810	107 986 657	185 611 135	177 842 509
Garantiforpliktelser		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Egenkapital pr.01.01.		544 619 731	406 544 943	106 498 893	154 096 341	177 769 233	143 705 972
+ Årsresultat		27 842 523	110 461 791	15 953 778	26 415 562	14 275 892	25 269 659
+ Tegninger		192 627 816	74 400 415	24 518 075	42 842 908	37 460 176	59 518 808
- Innløsninger		-241 118 156	-46 787 418	-21 903 837	-116 855 918	-43 967 065	-50 725 206
= Egenkapital pr. 31.12.		523 971 914	544 619 731	125 066 909	106 498 893	185 538 236	177 769 233
Antall andeler		10 870,982	12 277,195	39 615,114	38 767,090	3 043,186	3 227,373
Innløsningskurs		48 199,135	44 360,273	3 157,050	2 747,147	60 968,416	55 081,711
*etter utdeling							
Fast Forvaltningsprovisjon	5	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	0,85%	0,85%

Inger-Lise Larsen
Inger-Lise Larsen
Andelseiervalgt

Trond Langeland
Trond Langeland
Aksjonærvalgt



Resultatregnskap	Note	Fondsfinans Obligasjon		Fondsfinans Kreditt		Fondsfinans High Yield	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019
Porteføljeginntekter og -kostnader							
Renteinntekter		6 832 817	6 455 654	83 983 459	81 986 519	38 485 212	43 677 466
Norske utbytter							
Utenlandske utbytter							
Gevinst (tap) ved realisasjon	1	1 882	165 530	-79 632 977	-13 565 342	-44 538 663	-11 258 834
Netto endring urealiserte kursgevinster (-tap)	7	2 543	1 370 191	-13 753 620	10 649 235	-19 775 133	49 969
Andre porteføljeginntekter (kostnader)							
Porteføljeresultat		6 837 242	7 991 375	-9 403 138	79 070 412	-25 828 584	32 468 601
Forvaltningsinntekter og -kostnader mv.							
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning	4						
Fast Forvaltningsprovisjon	5	-959 074	-664 272	-4 294 368	-4 319 985	-1 931 529	-2 490 665
Resultatavhengig forvaltningsprovisjon	5						
Depotkostnader		-4 380	-5 020	-30 800	-40 830	-20 760	-28 240
Forvaltningsresultat		-963 454	-669 292	-4 325 168	-4 360 815	-1 952 289	-2 518 905
Resultat før skattekostnad							
Skattekostnad	6						
		5 873 788	7 322 083	-13 728 306	74 709 597	-27 780 873	29 949 696
Årsresultat		5 873 788	7 322 083	-13 733 875	74 709 597	-27 780 873	29 949 696
Anvendelse av årsresultat (dekning av tap)							
Netto utbetalt til andelseiere i året							
Reinvestert nye andeler	1	5 871 245	5 951 891	0	64 060 363	0	29 304 786
Overført til/fra opptjent egenkapital		2 543	1 370 192	-13 733 875	10 649 234	-27 780 873	644 910
Sum anvendelse av årsresultat		5 873 788	7 322 083	-13 733 875	74 709 597	-27 780 873	29 949 696
Kurtasjekostnader	1						
Omløpshastighet	3	0,59	0,21	0,92	1,16	1,07	1,19
Balanse	Note	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Eiendeler							
Fondets verdipapirportefølje							
Aksjer	7						
Obligasjoner	7	382 873 138	378 421 753	1 357 633 861	1 377 023 895	389 960 432	549 303 431
Opptjente, ikke mottatte inntekter		635 359	1 190 261	11 859 062	13 852 852	4 359 539	6 458 637
Andre fordringer				10 890 973			
Bankinnskudd		12 840 950	4 817 996	52 764 094	66 589 261	12 295 621	27 441 936
Sum eiendeler		396 349 447	384 430 010	1 433 147 990	1 457 466 008	406 615 592	583 204 004
Egenkapital							
Innskutt egenkapital							
Andelskapital til pålydende		378 719 041	367 626 522	1 335 945 043	1 286 733 139	438 248 938	569 116 814
Overkurs/underkurs		10 499 278	9 640 161	99 854 853	95 438 213	3 226 334	-8 368 387
Opptjent egenkapital		6 886 354	6 964 458	-3 788 537	74 005 702	-35 313 240	21 772 423
Sum egenkapital		396 104 673	384 231 140	1 432 011 359	1 456 177 053	406 162 032	582 520 850
Gjeld							
Avsatt til utbetaling til andelseiere			0	0	0	0	0
Annen gjeld		244 774	198 870	1 136 631	1 288 955	453 560	683 153
Sum gjeld		244 774	198 870	1 136 631	1 288 955	453 560	683 153
Sum gjeld og egenkapital		396 349 447	384 430 010	1 433 147 990	1 457 466 008	406 615 592	583 204 004
Garantiforpliktelser							
		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Egenkapital pr.01.01.		384 231 140	221 237 159	1 456 177 053	688 099 936	582 520 850	405 589 184
+ Årsresultat		2 543	1 370 192	-13 733 875	10 649 234	-27 780 873	644 910
+ Tegninger		242 895 931	260 153 320	883 354 635	1 032 356 073	141 095 479	326 963 124
- Innløsninger		-231 024 941	-98 529 531	-893 786 454	-274 928 190	-289 673 424	-150 676 368
= Egenkapital pr. 31.12.		396 104 673	384 231 140	1 432 011 359	1 456 177 053	406 162 032	582 520 850
Antall andeler		37 871,904	36 762,652	133 594,504	128 673,314	43 824,894	56 911,681
Innløsningskurs		10 459,064	10 451,671	10 719,089	11 316,854	9 267,838	10 235,524
etter utdeling							
Fast Forvaltningsprovisjon	5	0,25%	0,25%	0,35%	0,35%	0,45%	0,45%

Mari Vonen
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 markedskurs pr. 30.12.2020. Obligasjoner er priset til kursen levert fra Nordic Bond Pricing AS. Der det ikke eksisterer kurs fra Nordic Bond Pricing AS benyttes kurs fra Bloomberg, verddivurderinger foretatt av meglerforbindelser og interne verddivurderinger 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 31.12.2020.

PRINSIPPER FOR BEREKNING AV REALISERTE KURSGEVINSTER/KURSTAP

For aksjefond benyttes gjennomsnittlig anskaffelsesverdi for å finne realiserede kursgevinster/kurstap ved avhendelse av aksjer. For rentefond skal FIFO-prinsippet benyttes.

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

Finansielle derivater vurderes til virkelig verdi (markedsverdi). Ved årsskiftet var det ingen utstedte eller kjøpte opsjoner i regnskapene for fondene.

NOTE 3: VERDIPAPIRPORTEFØLJENES OMLØPSHASTIGHET

Omløpshastigheten er beregnet ved å summere alle kjøp og salg av finansielle instrumenter dividert med 2, fratrukket netto tegning i fondet, og deretter dividert med periodens gjennomsnittlige investerte kapital. Kjøp og salg av evt. statscertifikater er imidlertid ikke inkludert da dette er å anse som alternativ plassering av likviditet. Omløpshastigheten er oppført i Årsregnskap 2020.

NOTE 4: PROVISJONSINTEKTER FRA TEGNING OG INNLØSNING AV ANDELER

Det er 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 ihht. vedtektene § 12. Den faste forvaltningsprovisjonen utgjør inntil 1,5 prosent p. a.

DIFFERENSIERT FORVALTNINGSPROVISJON

For verdipapirfondet Fondsfinans Norge er det i 2020 beregnet en differensiert forvaltningsprovisjon til andelseierne etter en trappetrinnsmodell. Se vedtektene § 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.

RESULTATAVHENGIG FORVALTNINGSPROVISJON

For verdipapirfondene Fondsfinans Global Helse og Fondsfinans Global Energi beregnes det en resultatavhengig forvaltningsprovisjon med grunnlag i vedtektene § 10 etter følgende metode: Forvaltningsselskapet vil beregne seg 10 % godtgjørelse av verdiøkningen 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 høyvannsmerke for beregning av den resultatbaserte godtgjørelsen. Det er beregnet resultatavhengig provisjon i Fondsfinans Global Helse i 2020.

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

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 utbyttet 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 2020 betale 22% skatt av samlet utdeling. I 2020 økte formuerabatten til 35% for aksjefond. For Fondsfinans Aktiv 60/40 (kombinasjonsfond) gis det verdsettingsrabatt 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 50% av variabel godtgjørelse skal bestå av andeler i fond forvaltet av Fondsfinans Kapitalforvaltning AS

For ansatte i Fondsfinans Kapitalforvaltning skal minst 40 % av den variable godtgjørelsen utbetales jevnt over en periode på minst tre år. Den samlede variable godtgjørelsen skal som hovedregel reduseres betydelig eller bortfalle dersom forvaltningsselskapets eller fondets økonomiske resultat er svakt eller negativt. Styremedlemmer mottar kun fast godtgjørelse.

For 2020 fikk ansatte i Fondsfinans Kapitalforvaltning AS samlet NOK 26.130.418,- i godtgjørelse fordelt på samlet 18 ansatte, herav variabel del NOK 9.689.337,-



Note 7 - Beholdningsoversikt pr 31.12.2020 Fondsfinans Norden

Selskap/ Utsteder	Notert	Valuta	Antall/ pålydende	Kostpris NOK	Markeds - kurs	Markeds - verdi	Urealisert gevinst/ tap	%-vis andel av forv.kap	%-vis elerandel
Academedica	Stockholm	SEK	680 000	34 220 046	85,00	60 389 440	26 169 394	3,2 %	0,646 %
Boozt	Stockholm	SEK	335 000	24 948 169	186,80	65 381 494	40 433 325	3,5 %	0,526 %
Pandox AB	Stockholm	SEK	307 362	36 186 858	145,20	46 628 340	10 441 482	2,5 %	0,282 %
Sum Syklisk konsum				95 355 073		172 399 274	77 044 201	9,3 %	
Essity Aktiebolag	Stockholm	SEK	175 000	43 026 938	264,50	48 361 180	5 334 242	2,6 %	0,027 %
Scandi Standard	Stockholm	SEK	844 000	48 781 597	68,80	60 668 611	11 887 014	3,3 %	1,278 %
Sum Defensivt konsum				91 808 535		109 029 791	17 221 256	5,9 %	
ABB LTD-REG	Stockholm	SEK	234 498	47 066 264	229,00	56 105 804	9 039 540	3,0 %	0,011 %
AP Moeller-Maersk A	København	DKK	2 800	46 953 372	12 650,00	49 956 368	3 002 996	2,7 %	0,026 %
Assa Abloy AB-B	Stockholm	SEK	270 000	59 740 620	202,50	57 124 440	-2 616 180	3,1 %	0,026 %
Meltwater Holding	MTF	NOK	1 000 000	44 157 084	50,20	50 200 000	6 042 916	2,7 %	0,344 %
Valmet	Helsinki	EUR	268 000	61 433 790	23,36	65 715 633	4 281 843	3,5 %	0,179 %
Vestas Wind Systems	København	DKK	39 200	28 651 562	1 439,50	79 586 615	50 935 053	4,3 %	0,019 %
Volvo B	Stockholm	SEK	290 000	44 555 411	193,80	58 719 850	14 164 439	3,2 %	0,018 %
Sum Industri				332 558 103		417 408 710	84 850 607	22,4 %	
Crayon Group Holding	Oslo	NOK	546 773	24 417 031	125,80	68 784 043	44 367 012	3,7 %	0,669 %
Nokia	Helsinki	EUR	1 300 000	50 869 795	3,15	42 998 451	-7 871 344	2,3 %	0,023 %
Sikri Holding	MTF	NOK	277 485	24 556 287	95,00	26 361 075	1 804 788	1,4 %	1,874 %
Volue AS	MTF	NOK	1 070 764	35 310 835	50,30	53 859 429	18 548 594	2,9 %	0,746 %
Sum Informasjonsteknologi				135 153 948		192 002 998	56 849 050	10,3 %	
Huhtamaki	Helsinki	EUR	100 000	33 784 915	42,26	44 359 899	10 574 984	2,4 %	0,093 %
Lundin Mining Corp	Stockholm	SEK	900 000	43 123 324	71,40	67 138 848	24 015 524	3,6 %	0,122 %
Stora Enso	Helsinki	EUR	360 000	52 146 137	15,65	59 120 640	6 974 503	3,2 %	0,059 %
Sum Materialer				129 054 376		170 619 387	41 565 011	9,2 %	
Embracer Group	MTF	SEK	360 000	45 635 519	196,60	73 946 765	28 311 246	4,0 %	0,092 %
Millicom International	Stockholm	SEK	176 000	56 778 776	323,80	59 541 898	2 763 122	3,2 %	0,174 %
Stillfront Group	MTF	SEK	473 870	40 812 485	100,00	49 509 938	8 697 453	2,7 %	0,135 %
Telia	Stockholm	SEK	1 540 000	55 671 135	33,96	54 641 368	-1 029 767	2,9 %	0,038 %
Sum Kommunikasjonstjenester				198 897 915,00		237 639 969,00	38 742 054,00	12,8 %	
Investor AB B	Stockholm	SEK	100 000	58 719 002	599,20	62 604 416	3 885 414	3,4 %	0,022 %
Sampo A	Helsinki	EUR	158 000	58 230 181	34,57	57 334 698	-895 483	3,1 %	0,029 %
SEB A	Stockholm	SEK	500 000	42 637 545	84,50	44 142 800	1 505 255	2,4 %	0,023 %
Sparebanken Vest	Oslo	NOK	639 008	35 712 380	72,40	46 264 179	10 551 799	2,5 %	0,595 %
Storebrand	Oslo	NOK	800 000	44 889 855	64,20	51 360 000	6 470 145	2,8 %	0,171 %
Sum Finansielle tjenester				240 188 963		261 706 093	21 517 130	14,0 %	
Ambea	Stockholm	SEK	825 000	52 601 092	65,10	56 113 596	3 512 504	3,0 %	0,872 %
Astrazeneca	Stockholm	SEK	82 000	56 436 732	828,40	70 972 010	14 535 278	3,8 %	0,006 %
NovoNordisk B	København	DKK	95 000	47 577 764	426,65	57 165 980	9 588 216	3,1 %	0,005 %
Recipharm B	Stockholm	SEK	202 899	20 347 738	219,40	46 510 359	26 162 621	2,5 %	0,254 %
Sanofi	Paris	EUR	45 000	34 846 792	78,70	37 174 771	2 327 979	2,0 %	0,004 %
Sum Helse				211 810 118		267 936 716	56 126 598	14,4 %	
Sum verdipapirer				1 434 827 031		1 828 742 940	393 915 907	98,1 %	
Bankbeholdning DKK				53 189		52 579		0,0 %	
Bankbeholdning EUR				795 612		785 249		0,0 %	
Bankbeholdning NOK				38 231 327		38 231 327		2,1 %	
Bankbeholdning SEK				8 696 676		8 696 676		0,0 %	
Bankbeholdning USD				965		965		0,0 %	
Andre fordringer				1 517 184		1 489 678		0,1 %	
Gjeld				-14 439 415		-14 439 415		-0,3 %	
Sum totalt				1 469 645 535		1 863 559 999	393 914 462	100,0 %	



Fondsfinans Norge

Selskap/ Utsteder	Notert	Valuta	Antall/ pålydende	Kostpris	Markeds -kurs	Markeds -verdi	Urealisert gevinst/tap	%-vls andel av fondet	%-vls elerandel
Aker BP	Oslo	NOK	113 000	21 985 162	216,20	24 430 600	2 445 438	2,4 %	0,03%
Equinor	Oslo	NOK	140 000	24 909 959	144,95	20 293 000	-4 616 959	2,0 %	0,00%
Frontline	Oslo	NOK	550 000	31 654 410	54,30	29 865 000	-1 789 410	2,9 %	0,28%
Hexagon Purus	MTF	NOK	344	-	49,90	17 166	17 166	0,0 %	0,00%
Ocean Yield	Oslo	NOK	750 000	17 374 115	26,55	19 912 500	2 538 385	1,9 %	0,43%
Sum Energi				95 923 646		94 518 266	-1 405 380	9,1 %	
Aker	Oslo	NOK	125 000	45 398 384	560,00	70 000 000	24 601 616	6,7 %	0,17%
DNB	Oslo	NOK	350 000	41 420 396	168,00	58 800 000	17 379 604	5,7 %	0,02%
Sampo A	Helsinki	EUR	80 000	25 174 054	34,57	29 030 227	3 856 173	2,8 %	0,01%
Sbanken	Oslo	NOK	400 000	26 434 369	68,90	27 560 000	1 125 631	2,7 %	0,37%
SpareBank 1 SMN	Oslo	NOK	383 554	31 855 722	97,60	37 434 870	5 579 148	3,6 %	0,30%
Sparebank 1 SR Bank	Oslo	NOK	400 000	35 974 667	91,00	36 400 000	425 333	3,5 %	0,16%
Storebrand	Oslo	NOK	650 000	33 672 809	64,20	41 730 000	8 057 191	4,0 %	0,14%
Sum Finansielle tjenester				239 930 401		300 955 097	61 024 696	29,0 %	
Aker Biomarine	MTF	NOK	220 157	22 022 932	117,50	25 868 448	3 845 516	2,5 %	0,25%
Austevoll Seafood	Oslo	NOK	278 541	24 535 979	87,70	24 428 046	-107 933	2,4 %	0,14%
Bakkafrost P/F	Oslo	NOK	55 000	31 498 388	612,50	33 687 500	2 189 112	3,2 %	0,09%
Mowi	Oslo	NOK	275 000	48 406 241	191,00	52 525 000	4 118 759	5,1 %	0,05%
Salmor	Oslo	NOK	50 000	23 241 419	503,60	25 180 000	1 938 581	2,4 %	0,04%
Sum Defensivt konsum				149 704 959		161 688 994	11 984 035	15,6 %	
Europris	Oslo	NOK	585 038	18 064 101	51,10	29 895 442	11 831 341	2,9 %	0,35%
Sum Syklisk konsum				18 064 101		29 895 442	11 831 341	2,9 %	
Photocure	Oslo	NOK	270 000	15 588 711	106,60	28 782 000	13 193 289	2,8 %	1,01%
Sum Helse				15 588 711		28 782 000	13 193 289	2,8 %	
Agilyx	MTF	NOK	300 000	5 660 334	42,00	12 600 000	6 939 666	1,2 %	0,40%
Hexagon Composites	Oslo	NOK	247 588	11 400 841	54,70	13 543 064	2 142 223	1,3 %	0,12%
Kongsberg Gruppen	Oslo	NOK	163 500	25 403 168	176,20	28 808 700	3 405 532	2,8 %	0,09%
Meltwater Holding	MTF	NOK	400 000	17 410 456	50,20	20 080 000	2 669 544	1,9 %	0,14%
Sum Industri				59 874 799		75 031 764	15 156 965	7,2 %	
Crayon Group Holding	Oslo	NOK	220 000	15 308 577	125,80	27 676 000	12 367 423	2,7 %	0,27%
Nordic Semiconductor ASA	Oslo	NOK	180 000	16 687 198	138,00	24 840 000	8 152 802	2,4 %	0,09%
Volue AS	MTF	NOK	500 000	17 983 551	50,30	25 150 000	7 166 449	2,4 %	0,35%
Sum Informasjonsteknologi				49 979 326		77 666 000	27 686 674	7,5 %	
Borregaard	Oslo	NOK	160 000	12 538 111	141,80	22 688 000	10 149 889	2,2 %	0,16%
Norsk Hydro	Oslo	NOK	1 150 000	36 738 400	39,86	45 839 000	9 100 600	4,4 %	0,06%
Stora Enso	Stockholm	SEK	225 000	28 348 915	157,30	36 978 084	8 629 169	3,6 %	0,04%
Yara International	Oslo	NOK	180 000	62 080 841	356,00	64 080 000	1 999 159	6,2 %	0,07%
Sum Materialer				139 706 267		169 585 084	29 878 817	16,3 %	
Schibsted B-SHS	Oslo	NOK	120 000	42 694 660	319,80	38 376 000	-4 318 660	3,7 %	0,09%
Telenor	Oslo	NOK	350 000	52 290 318	145,90	51 065 000	-1 225 318	4,9 %	0,03%
Sum Kommunikasjonstjenester				94 984 978		89 441 000	-5 543 978	8,6 %	
Sum verdipapirer				863 757 188		1 027 565 601	163 808 415	99,0 %	
Bankbeholdning NOK				14 735 701		14 735 701		1,16%	
Bankbeholdning SEK				356 409		356 409		0,03%	
Andre fordringer								0,00%	
Gjeld				-5 096 269		-5 096 269		-0,23%	
Sum totalt				873 729 839	-	1 037 561 442		100,00%	



Fondsfinans Utbytte

Selskap/ Utsteder	Notert	Valuta	Antall/ pålydende	Kostpris	Markeds -kurs	Markeds -verdi	Urealisert gevinst/tap	%-vis andel av fondet	%-vis elerandel
Aker BP	Oslo	NOK	55 000	10 546 648	216,20	11 891 000	1 344 352	4,1 %	0,02%
Sum Energi				10 546 648		11 891 000	1 344 352	4,1 %	
ABG Sundal Collier	Oslo	NOK	800 000	4 703 576	6,38	5 104 000	400 424	1,8 %	0,17%
Aker	Oslo	NOK	27 000	10 909 687	560,00	15 120 000	4 210 313	5,2 %	0,04%
Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	NOK	30 000	5 622 419	191,40	5 742 000	119 581	2,0 %	0,01%
Norwegian Finance Holding	Oslo	NOK	180 000	12 680 557	73,15	13 167 000	486 443	4,6 %	0,10%
Sbanken	Oslo	NOK	110 000	7 725 203	68,90	7 579 000	-146 203	2,6 %	0,10%
SpareBank 1 SMN	Oslo	NOK	150 000	13 337 826	97,60	14 640 000	1 302 174	5,1 %	0,12%
Sparebank 1 SR Bank	Oslo	NOK	160 000	13 048 736	91,00	14 560 000	1 511 264	5,0 %	0,06%
Sum Finansielle tjenester				68 028 004		75 912 000	7 883 996	26,3 %	
Estee Lauder Companies	NYSE	USD	2 000	4 283 505	266,19	4 571 334	287 829	1,6 %	0,00%
Lerøy Seafood Group	Oslo	NOK	250 000	14 183 002	60,56	15 140 000	956 998	5,2 %	0,04%
Salmar	Oslo	NOK	20 000	9 141 926	503,60	10 072 000	930 074	3,5 %	0,02%
Sum Defensivt konsum				27 608 433		29 783 334	2 174 901	10,3 %	
Europpris	Oslo	NOK	110 000	4 406 330	51,10	5 621 000	1 214 670	1,9 %	0,07%
Kid	Oslo	NOK	60 000	4 352 100	95,40	5 724 000	1 371 900	2,0 %	0,15%
Nike	NYSE	USD	4 000	4 743 865	141,47	4 858 985	115 120	1,7 %	0,00%
Sats	Oslo	NOK	235 000	4 608 960	23,10	5 428 500	819 540	1,9 %	0,14%
Sum Syklisk konsum				18 111 255		21 632 485	3 521 230	7,5 %	
Medi-Stim	Oslo	NOK	8 557	1 817 642	250,00	2 139 250	321 608	0,7 %	0,05%
Zoetis Inc	NYSE	USD	4 000	5 933 723	165,50	5 684 329	-249 394	2,0 %	0,00%
Sum Helse				7 751 365		7 823 579	72 214	2,7 %	
AF Gruppen	Oslo	NOK	37 957	5 818 207	175,60	6 665 249	847 042	2,3 %	0,04%
Atlas Copco AB-B	Stockholm	SEK	14 000	4 909 338	368,30	5 387 198	477 860	1,9 %	0,00%
Kongsberg Gruppen	Oslo	NOK	80 000	11 996 079	176,20	14 096 000	2 099 921	4,9 %	0,04%
Multiconsult	Oslo	NOK	87 000	10 892 260	129,00	11 223 000	330 740	3,9 %	0,32%
Otis Worldwide Corp	NYSE	USD	9 000	4 810 303	67,55	5 220 223	409 920	1,8 %	0,00%
Self Storage Group	Oslo	NOK	100 000	2 593 626	26,00	2 600 000	6 374	0,9 %	0,12%
Veidekke	Oslo	NOK	40 000	4 198 945	110,80	4 432 000	233 055	1,5 %	0,03%
Sum Industril				45 218 758		49 623 670	4 404 912	17,2 %	
Bouvet	Oslo	NOK	17 000	8 320 946	710,00	12 070 000	3 749 054	4,2 %	0,17%
Crayon Group Holding	Oslo	NOK	25 000	2 807 082	125,80	3 145 000	337 918	1,1 %	0,03%
Kitron	Oslo	NOK	750 000	13 376 396	18,12	13 590 000	213 604	4,7 %	0,42%
Norbit	Oslo	NOK	300 000	5 598 830	18,00	5 400 000	-198 830	1,9 %	0,53%
Simcorp	København	DKK	4 000	4 272 388	905,50	5 108 469	836 081	1,8 %	0,01%
Sum Informasjonsteknologi				34 375 642		39 313 469	4 937 827	13,6 %	
Borregaard	Oslo	NOK	40 000	4 574 046	141,80	5 672 000	1 097 954	2,0 %	0,04%
Yara International	Oslo	NOK	37 000	12 991 902	356,00	13 172 000	180 098	4,6 %	0,01%
Sum Materialer				17 565 948		18 844 000	1 278 052	6,5 %	
Fjordkraft	Oslo	NOK	130 000	10 279 076	83,70	10 881 000	601 924	3,8 %	0,11%
Sum Forsyning				10 279 076		10 881 000	601 924	3,8 %	
Embracer Group	MTF	SEK	30 000	5 417 937	196,60	6 162 230	744 293	2,1 %	0,01%
Schibsted B-SHS	Oslo	NOK	18 000	5 793 736	319,80	5 756 400	-37 336	2,0 %	0,01%
Telenor	Oslo	NOK	40 000	5 991 888	145,90	5 836 000	-155 888	2,0 %	0,00%
Sum Kommunikasjonstjenester				17 203 561		17 754 630	551 069	6,2 %	
Sum verdipapirer				256 688 689		283 458 931	26 770 240	98,3 %	
Bankbeholdning NOK				5 593 358		5 593 358		1,94%	
Bankbeholdning EUR				8 724		8 724		0,00%	
Bankbeholdning DKK				27 203		27 203		0,01%	
Bankbeholdning SEK				53 701		53 701		0,02%	
Bankbeholdning USD				40 196		40 196		0,01%	
Andre fordringer				11 753		11 753		0,00%	
Gjeld				-792 293		-792 293		-0,27%	
Sum totalt				261 631 330		288 401 573		100,00%	



Fondsfinans Global Helse

Selskap/ Utsteder	Notert	Valuta	Antall/ pålydende	Kostpris NOK	Markeds - kurs	Markeds - verdi	Urealisert gevinst/ tap	%-vis andel av forv.kap	%-vis elerandel
Biogen Inc	NASDAQ	USD	4 800	12 554 919	244,86	10 092 071	-2 462 848	1,9 %	0,003 %
Gilead Sciences	NASDAQ	USD	39 100	23 934 752	58,26	19 559 983	-4 374 769	3,7 %	0,003 %
Incyte Corp	NASDAQ	USD	21 200	15 967 006	86,98	15 833 484	-133 522	3,0 %	0,010 %
Sum Bloteknologi				52 456 677		45 485 538	-6 971 139	8,7 %	
Aerie Pharmaceuticals	NASDAQ	USD	28 600	9 177 374	13,51	3 317 742	-5 859 632	0,6 %	0,061 %
Aker Biomarine	MTF	NOK	127 366	11 930 419	117,50	14 965 505	3 035 086	2,9 %	0,145 %
Astellas Pharma	Tokyo	JPY	93 400	14 802 115	1 594,00	12 363 772	-2 438 343	2,4 %	0,005 %
Astrazeneca	NASDAQ	USD	50 100	21 753 579	49,99	21 505 131	-248 448	4,1 %	0,004 %
Bayer	Xetra	EUR	29 700	22 720 742	48,16	15 012 703	-7 708 039	2,9 %	0,003 %
Becton Dickinson	NYSE	USD	5 200	10 880 658	250,22	11 172 403	291 745	2,1 %	0,002 %
Bristol Myers Squibb Co	NYSE	USD	47 000	22 808 762	62,03	25 033 460	2 224 698	4,8 %	0,002 %
Coherus Biosciences	NASDAQ	USD	83 800	14 931 615	17,38	12 505 902	-2 425 713	2,4 %	0,116 %
Glaxosmithkline	NYSE	USD	86 200	30 061 030	36,80	27 238 069	-2 822 961	5,2 %	0,003 %
Jazz Pharmaceuticals	NASDAQ	USD	11 400	13 514 411	165,05	16 156 289	2 641 878	3,1 %	0,020 %
Merck & Co	NYSE	USD	39 000	27 267 530	81,80	27 392 971	125 441	5,2 %	0,002 %
Neurocrine Biosciences	NASDAQ	USD	19 500	16 656 940	95,85	16 048 999	-607 941	3,1 %	0,021 %
Photocure	Oslo	NOK	129 203	6 905 035	106,60	13 773 040	6 868 005	2,6 %	0,484 %
Roche Holding	SIX Swiss	CHF	3 500	8 751 465	309,00	10 491 415	1 739 950	2,0 %	0,000 %
Sanofi	Paris	EUR	30 000	24 011 687	78,70	24 783 181	771 494	4,7 %	0,002 %
Takeda Pharmaceutical	NYSE	USD	88 600	14 507 065	18,20	13 846 064	-661 001	2,6 %	0,003 %
Viatris	NASDAQ	USD	70 100	10 338 158	18,74	11 279 993	941 835	2,2 %	0,006 %
Sum Legemidler				281 018 585		276 886 639	-4 131 946	52,8 %	
Boston Scientific	NYSE	USD	35 200	10 684 831	35,95	10 865 827	180 996	2,1 %	0,002 %
Cardiovascular Systems	NASDAQ	USD	41 600	16 102 985	43,76	15 631 184	-471 801	3,0 %	0,104 %
Elektro B	Stockholm	SEK	127 500	11 613 192	110,45	14 713 265	3 100 073	2,8 %	0,035 %
Hologic	NASDAQ	USD	33 100	12 796 238	72,83	20 699 485	7 903 247	4,0 %	0,013 %
Medtronic	NYSE	USD	16 200	14 214 582	117,14	16 294 516	2 079 934	3,1 %	0,001 %
Sum Helseutstyr				65 411 828		78 204 277	12 792 449	14,9 %	
Fresenius SE	Xetra	EUR	51 400	25 248 150	37,84	20 416 219	-4 831 931	3,9 %	0,009 %
Humana	NYSE	USD	6 300	18 440 445	410,27	22 193 794	3 753 349	4,2 %	0,005 %
Iqvia Holdings	NYSE	USD	12 000	17 340 062	179,17	18 461 533	1 121 471	3,5 %	0,006 %
Laboratory Corp of Am. Hldgs	NYSE	USD	11 700	15 272 116	203,55	20 449 288	5 177 172	3,9 %	0,012 %
Sum Helsejenester				76 300 773		81 520 834	5 220 061	15,6 %	
Change Healthcare	NASDAQ	USD	121 300	15 301 788	18,65	19 424 993	4 123 205	3,7 %	0,040 %
Sum Annet				15 301 788		19 424 993	4 123 205	3,7 %	
Sum verdipapirer				490 489 649		501 522 283	11 032 630	95,7 %	
Bankbeholdning CHF				28 320		27 428	-892	0,0 %	
Bankbeholdning DKK				48 895		50 641	1 746	0,0 %	
Bankbeholdning EUR				991 191		983 611	-7 580	0,2 %	
Bankbeholdning GBP				1 051		1 133	82	0,0 %	
Bankbeholdning HKD				719 954		715 299	-4 655	0,1 %	
Bankbeholdning JPY				180 628		169 237	-11 391	0,0 %	
Bankbeholdning NOK				19 428 211		19 428 211		3,7 %	
Bankbeholdning SEK				263 700		267 842	4 142	0,1 %	
Bankbeholdning USD				1 197 195		1 175 205	-21 990	0,2 %	
Andre fordringer				985 284		945 318	-39 966	0,2 %	
Gjeld				-1 314 295		-1 314 295	-	-0,3 %	
Sum totalt				513 019 783		523 971 913	10 974 372	100,0 %	



Fondsfinans Global Energi

Selskap/ Utsteder	Notert	Valuta	Antall/ pålydende	Kostpris NOK	Markeds - kurs	Markeds - verdi	Urealisert gevinst/ tap	%-vis andel av forv.kap	%-vis elerandel
BW Offshore	Oslo	NOK	80 000	3 061 564	37,72	3 017 600	-43 964	2,4 %	0,043 %
Sum Utstyrsleverandører				3 061 564		3 017 600	-43 964	2,4 %	
Aker Offshore Wind	MTF	NOK	240 000	726 525	10,60	2 544 000	1 817 475	2,0 %	0,035 %
DAQO New Energy	NYSE	USD	6 000	2 997 306	57,36	2 955 164	-42 142	2,4 %	0,009 %
Hexagon Composites	Oslo	NOK	61 000	1 832 740	54,70	3 336 700	1 503 960	2,7 %	0,030 %
Hexagon Purus	MTF	NOK	76	-	49,90	3 792	3 792	0,0 %	0,000 %
Prysmian	Italia	EUR	10 000	2 109 261	29,08	3 052 499	943 238	2,4 %	0,004 %
Siemens Gamesa Renewable	Continuous Madr	EUR	16 000	1 996 230	33,09	5 557 479	3 561 249	4,4 %	0,002 %
Vestas Wind Systems	København	DKK	2 800	1 890 252	1 439,50	5 684 758	3 794 506	4,5 %	0,001 %
Value AS	MTF	NOK	50 000	1 726 884	50,30	2 515 000	788 116	2,0 %	0,035 %
Sum Fornybar leverandør				13 279 198		25 649 392	12 370 194	20,5 %	
Cloudberry Clean Energy	MTF	NOK	190 000	2 336 750	14,14	2 686 600	349 850	2,1 %	0,181 %
First Solar	NASDAQ	USD	5 500	3 068 287	98,92	4 671 626	1 603 339	3,7 %	0,005 %
Neoen	Paris	EUR	7 000	1 150 756	62,70	4 607 089	3 456 333	3,7 %	0,008 %
Orsted	København	DKK	2 000	1 903 826	1 243,50	3 507 665	1 603 839	2,8 %	0,000 %
Scatec	Oslo	NOK	17 000	2 679 830	341,40	5 803 800	3 123 970	4,6 %	0,011 %
Sunrun Inc	NASDAQ	USD	8 500	2 935 664	69,38	5 063 776	2 128 112	4,0 %	0,004 %
Sum Fornybar Utbygger				14 075 113		26 340 556	12 265 443	21,1 %	
Agilyx	MTF	NOK	53 000	1 072 161	42,00	2 226 000	1 153 839	1,8 %	0,071 %
Aker Carbon Capture	MTF	NOK	130 000	552 454	17,80	2 314 000	1 761 546	1,8 %	0,023 %
Renewable Energy Group Inc	NYSE	USD	10 000	2 513 997	70,82	6 081 030	3 567 033	4,9 %	0,025 %
Sum Fornybar Annen				4 138 612		10 621 030	6 482 418	8,5 %	
BP PPLC-SPONS	NYSE	USD	17 000	5 377 446	20,52	2 995 350	-2 382 096	2,4 %	0,001 %
Chevron	NYSE	USD	5 500	5 009 936	84,45	3 988 261	-1 021 675	3,2 %	0,000 %
ENI Spa	Italia	EUR	32 000	4 469 067	8,55	2 871 280	-1 597 787	2,3 %	0,001 %
Royal Dutch Shell	Amsterdam	EUR	24 000	5 736 338	14,61	3 681 641	-2 054 697	2,9 %	0,001 %
Total	NYSE	USD	13 000	5 816 501	41,91	4 678 237	-1 138 264	3,7 %	0,000 %
Sum Integrerte oljeselskaper				26 409 288		18 214 769	-8 194 519	14,6 %	
Aker BP	Oslo	NOK	10 000	1 822 448	216,20	2 162 000	339 552	1,7 %	0,003 %
EOG Resources	NYSE	USD	4 000	2 572 099	49,87	1 712 855	-859 244	1,4 %	0,001 %
Sum Lete- og produksjons- selskaper				4 394 547		3 874 855	-519 692	3,1 %	
ENEL SPA	Italia	EUR	88 000	5 825 309	8,28	7 644 766	1 819 457	6,1 %	0,001 %
Iberdrola	Continuous Madr	EUR	40 000	4 839 117	11,70	4 912 549	73 432	3,9 %	0,001 %
SSE	London	GBP	44 000	6 195 383	15,00	7 736 190	1 540 807	6,2 %	0,004 %
Sum Forsyning				16 859 809		20 293 505	3 433 696	16,2 %	
Valero Energy	NYSE	USD	7 000	3 443 700	56,57	3 400 208	-43 492	2,7 %	0,002 %
Sum Raffineri				3 443 700		3 400 208	-43 492	2,7 %	
Cheniere Energy	NYSE	USD	4 000	1 813 621	60,03	2 061 814	248 193	1,6 %	0,002 %
DHT Holdings	NYSE	USD	20 000	1 023 319	5,23	898 158	-125 161	0,7 %	0,012 %
Euronav	EN Brussels	EUR	20 000	2 278 036	6,60	1 385 591	-892 445	1,1 %	0,009 %
Sum Transport og lagring				5 114 976		4 345 563	-769 413	3,5 %	
Aker	Oslo	NOK	6 000	1 786 424	560,00	3 360 000	1 573 576	2,7 %	0,008 %
Sum Annen				1 786 424		3 360 000	1 573 576	2,7 %	
Sum Aksjer				92 563 232		119 120 613	26 557 382	95,2 %	
Rentebærende papirer:									
Selskap/ Utsteder	ISIN	Valuta	Pålydende	Kostpris	Pålytende renter	Markedsverdi inkl pålytende renter	Urealisert gevinst/tap	%-vis andel av fondet	Rente- regulerings- tidspunkt
Siem Offshore Inc.	NO0010670441	NOK	3 126 589,00	2 654 089	-	1 313 167	-1 340 922	1,0 %	30.04.2021
Sum Obligasjoner:				2 654 089		1 313 167	-1 340 922	1,0 %	
				Kostpris NOK	Markeds- kurs	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/ tap	%-vis andel av forv.kap	
Bankbeholdning EUR				144 196		144 196	-	-1,9 %	
Bankbeholdning GBP				202		202	-	0,0 %	
Bankbeholdning NOK				8 161 044		8 161 044		5,8 %	
Bankbeholdning USD				4 180		4 180		0,0 %	
Andre fordringer				88 328		88 408	80	0,1 %	
Gjeld				-3 764 901		-3 764 901	-	-0,2 %	
Sum totalt				99 910 583		125 066 909	25 222 099	100,0 %	



Fondsfinans Aktiv 60/40

Selskap/ Utsteder	Notert	Valuta	Antall/ pålydende	Kostpris	Markeds -kurs	Markeds -verdi	Urealisert gevinst/tap	%-vis ande l av fondet	%-vis elerandel
Aksjer:									
BW Energy	Oslo	NOK	35 000	849 319	27,60	966 000	116 681	0,5 %	0,015 %
Frontline	Oslo	NOK	25 000	1 468 876	54,30	1 357 500	-111 376	0,7 %	0,013 %
Subsea 7	Oslo	NOK	12 000	832 008	87,84	1 054 080	222 072	0,6 %	0,004 %
Sum Energi				3 150 203		3 377 580	227 377	1,8 %	
Aker	Oslo	NOK	5 700	2 637 414	560,00	3 192 000	554 586	1,7 %	0,008 %
Sparebank 1 SR Bank	Oslo	NOK	26 000	2 284 501	91,00	2 366 000	81 499	1,3 %	0,010 %
Storebrand	Oslo	NOK	37 000	2 061 332	64,20	2 375 400	314 068	1,3 %	0,008 %
Sum Finansielle tjenester				6 983 247		7 933 400	950 153	4,3 %	
Fondsfinans Global Energi	Oslo	NOK	4 379,798	11 448 568	3 158,711	13 834 515	2 385 947	7,5 %	11,056 %
Fondsfinans Global Helse	Oslo	NOK	490,795	18 641 556	48 199,135	23 655 909	5 014 353	12,7 %	4,515 %
Fondsfinans Norden	Oslo	NOK	1 403,493	19 077 700	21 284,541	29 872 693	10 794 993	16,1 %	1,603 %
Fondsfinans Utbytte	Oslo	NOK	1 262,315	12 973 553	12 303,929	15 531 437	2 557 884	8,4 %	5,385 %
Sum Aksjefond				62 141 377		82 894 554	20 753 177	44,7 %	
Photocure	Oslo	NOK	20 000	1 594 828	106,60	2 132 000	537 172	1,1 %	0,075 %
Sum Helse				1 594 828		2 132 000	537 172	1,1 %	
Kongsberg Gruppen	Oslo	NOK	11 000	1 817 894	176,20	1 938 200	120 306	1,0 %	0,006 %
Meltwater Holding	MTF	NOK	15 000	654 460	50,20	753 000	98 540	0,4 %	0,005 %
Sum Industri				2 472 354		2 691 200	218 846	1,5 %	
Aker Biomarine	MTF	NOK	15 424	1 482 114	117,50	1 812 320	330 206	1,0 %	0,018 %
Austevoll Seafood	Oslo	NOK	27 000	2 217 667	87,70	2 367 900	150 233	1,3 %	0,013 %
Elektro Importøren	Oslo	NOK	20 000	1 009 277	59,50	1 190 000	180 723	0,6 %	0,096 %
Sum Defensivt konsum				4 709 058		5 370 220	661 162	2,9 %	
Sikri Holding	MTF	NOK	9 000	846 662	95,00	855 000	8 338	0,5 %	0,061 %
Volue AS	MTF	NOK	17 000	592 969	50,30	855 100	262 131	0,5 %	0,012 %
Sum Informasjonsteknologi				1 439 631		1 710 100	270 469	0,9 %	
Borregaard	Oslo	NOK	8 000	946 490	141,80	1 134 400	187 910	0,6 %	0,008 %
Yara International	Oslo	NOK	5 500	1 954 821	356,00	1 958 000	3 179	1,1 %	0,002 %
Sum Materlaler				2 901 311		3 092 400	191 089	1,7 %	
Telenor	Oslo	NOK	15 000	2 211 484	145,90	2 188 500	-22 984	1,2 %	0,001 %
Sum Telekommunikasjon				2 211 484		2 188 500	-22 984	1,2 %	
Sum Aksjer				87 603 491		111 389 954	23 786 461	60,04%	
Rentebærende papirer:									
Selskap/ Utsteder	ISIN	Valuta	Pålydende	Kostpris	Markeds -kurs	Markeds -verdi	Urealisert gevinst/tap	%-vis andel av fondet	%-vis elerandel
Fondsfinans Kredit	NO0010676083	NOK	3 245,420	32 494 344	10 719,131	34 788 079	2 293 735	18,7 %	2,429 %
Fondsfinans Obligasjon	NO0010760333	NOK	2 666,022	27 058 843	10 304,035	27 470 786	411 943	14,8 %	7,040 %
Fondsfinans High Yield	NO0010710452	NOK	1 151,519	10 224 967	9 267,838	10 672 093	447 126	5,8 %	2,628 %
Sum Rentefond				69 778 155		72 930 959	3 152 804	39,3 %	
Sum verdipapirer				157 381 646		184 320 912	26 939 265	99,3 %	
Sum Bankinnskudd				1 185 967		1 185 967		0,7 %	
Andre fordringer				104 254		104 254		0,0 %	
Gjeld				-72 899		-72 899		-0,0 %	
Sum totalt				158 597 896		185 538 236	26 939 265	100,0 %	



Fondsfinans Obligasjon

Selskap/ Utsteder	ISIN	Valuta	Marked	Antall/ pdydende	Kostpris NOK	Markeds - kurs	Pålyste renter	Markedsverdi inkl pålyste renter	Urealisert gevinst/ tap	%-vis andel av førv.kap	Rente- regulerings- tidspunkt
Storebrand Bank ASA	N00010786510	NOK	Oslo	11 000 000	11 118 990	101,16	24 732	11 152 314	8 592	2,82%	22.02.2021
SSB Boligkreditt AS	N00010833254	NOK	Nordic ABM	11 000 000	11 031 050	101,09	917	11 121 221	99 254	2,81%	29.03.2021
Stavanger kommune	N00010823800	NOK	Oslo	11 000 000	11 011 230	100,41	6 811	11 051 640	33 599	2,79%	26.02.2021
Scania CV (publ)	XS1952947122	NOK	Luxembourg	11 000 000	11 019 100	99,99	14 847	11 013 307	-20 640	2,78%	18.02.2021
Norsk Hydro ASA	N00010882327	NOK	Oslo	10 000 000	10 309 200	104,42	41 625	10 483 211	132 386	2,65%	15.02.2021
OBOS Eiendom AS	N00010788979	NOK	Nordic ABM	10 000 000	10 002 780	101,70	195 742	10 366 078	167 556	2,62%	28.03.2021
Sparebanken Sør	N00010871247	NOK	Nordic ABM	10 000 000	10 000 000	101,19	7 933	10 127 369	119 436	2,56%	12.03.2021
Eiendoms-kreditt AS	N00010795388	NOK	Nordic ABM	10 000 000	10 086 490	101,05	4 356	10 109 427	18 581	2,55%	15.03.2021
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	N00010832637	NOK	Oslo	10 000 000	10 026 795	100,98	775	10 098 523	70 953	2,55%	24.03.2021
Entra ASA	N00010811649	NOK	Oslo	10 000 000	10 043 920	100,35	22 100	10 057 340	-8 680	2,54%	14.04.2021
Protector Forsikring ASA	N00010790074	NOK	Oslo	10 000 000	10 071 000	100,45	-	10 044 591	-26 409	2,54%	31.03.2021
SpareBank 1 Næringskreditt AS	N00010866189	NOK	Nordic ABM	10 000 000	10 003 160	100,29	1 944	10 030 991	25 887	2,53%	23.03.2021
BMW Finance N.V.	XS2043949382	NOK	Luxembourg	10 000 000	9 999 400	100,15	9 606	10 024 709	15 703	2,53%	22.02.2021
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	N00010834666	NOK	Oslo	10 000 000	10 004 050	100,11	10 208	10 021 531	7 273	2,53%	26.02.2021
Steen & Strøm AS	N00010866965	NOK	Oslo	10 000 000	10 000 330	99,38	20 900	9 958 838	-62 392	2,51%	26.04.2021
Sandnes Sparebank	N00010814171	NOK	Nordic ABM	9 000 000	9 076 200	100,76	19 750	9 087 842	-8 118	2,29%	15.04.2021
Landkreditt Bank AS	N00010858681	NOK	Nordic ABM	9 000 000	9 031 320	100,41	16 380	9 053 588	5 888	2,29%	29.04.2021
Agder Energi AS	N00010736929	NOK	Oslo	9 000 000	9 020 520	100,41	560	9 037 190	16 110	2,28%	29.03.2021
Posten Norge AS	N00010798333	NOK	Oslo	9 000 000	9 025 264	100,30	878	9 027 618	1 476	2,28%	29.03.2021
Surmadal Sparebank	N00010776974	NOK	Nordic ABM	8 000 000	8 094 400	100,83	25 469	8 091 978	-27 891	2,04%	19.04.2021
Lyse AS	N00010787054	NOK	Oslo	8 000 000	8 085 500	101,00	10 133	8 089 813	-5 820	2,04%	23.02.2021
Bien Sparebank ASA	N00010799349	NOK	Nordic ABM	8 000 000	8 070 720	100,85	967	8 068 823	-2 864	2,04%	29.03.2021
BN Bank ASA	N00010812514	NOK	Nordic ABM	8 000 000	8 080 560	100,75	2 511	8 062 733	-20 338	2,04%	22.03.2021
Vera Boligkreditt AS	N00010799315	NOK	Nordic ABM	8 000 000	8 051 840	100,58	6 573	8 052 673	-5 740	2,03%	26.02.2021
Nord-Trendelag Elektrisitetsverk AS	N00010723265	NOK	Nordic ABM	8 000 000	7 962 550	100,44	14 156	8 049 602	72 896	2,03%	12.02.2021
Bergen kommune	N00010802507	NOK	Oslo	8 000 000	8 022 110	100,45	8 003	8 044 386	14 273	2,03%	18.02.2021
Trendelag Fylkeskommune	N00010788250	NOK	Oslo	8 000 000	8 062 790	100,43	4 224	8 038 534	-28 490	2,03%	09.03.2021
Brage Finans AS	N00010830516	NOK	Nordic ABM	8 000 000	7 998 740	100,35	8 951	8 036 786	29 095	2,03%	22.02.2021
SpareBank 1 Sør Sunnmøre	N00010894926	NOK	Nordic ABM	8 000 000	8 000 000	100,27	498	8 022 305	21 807	2,03%	29.03.2021
Tryg Forsikring A/S	N00010751837	NOK	Oslo	7 000 000	7 297 500	104,53	30 147	7 347 107	19 460	1,85%	15.02.2021
Tatens Sparebank Boligkreditt AS	N00010890858	NOK	Nordic ABM	7 000 000	7 000 000	100,37	7 000	7 033 117	26 117	1,78%	16.02.2021
Ferde AS	N00010864499	NOK	Nordic ABM	7 000 000	6 995 370	100,07	443	7 005 484	9 671	1,77%	25.03.2021
Haugesund Sparebank	N00010850084	NOK	Nordic ABM	6 000 000	6 022 400	101,83	23 460	6 132 980	87 120	1,55%	23.04.2021
Tensberg kommune	N00010837016	NOK	Oslo	6 000 000	6 009 000	100,65	5 672	6 044 837	30 165	1,53%	22.02.2021
Tafjord Kraft AS	N00010868789	NOK	Nordic ABM	6 000 000	6 000 000	100,22	6 080	6 019 206	13 126	1,52%	22.02.2021
BKK AS	N00010814072	NOK	Oslo	5 000 000	4 965 000	100,58	10 028	5 039 201	64 173	1,27%	16.04.2021
Mere Boligkreditt AS	N00010819543	NOK	Oslo	5 000 000	5 039 000	100,75	1 139	5 038 639	-1 500	1,27%	22.03.2021
BN Bank ASA	N00010823636	NOK	Nordic ABM	5 000 000	5 033 050	100,59	4 349	5 033 702	-3 697	1,27%	26.02.2021
OBOS BBL	N00010763741	NOK	Nordic ABM	5 000 000	5 070 300	100,34	16 000	5 032 991	-53 309	1,27%	28.04.2021
Norwegian Property ASA	N00010907223	NOK	Oslo	5 000 000	5 000 000	100,48	6 281	5 030 493	24 212	1,27%	01.03.2021
Berg Sparebank	N00010856834	NOK	Unotert	5 000 000	5 015 700	100,26	2 290	5 015 222	-2 768	1,27%	12.03.2021
Jotun A/S	N00010819691	NOK	Unotert	5 000 000	4 994 200	100,25	1 388	5 013 766	18 178	1,27%	22.03.2021
Bank Norwegian AS	N00010863574	NOK	Oslo	5 000 000	4 975 000	100,14	3 646	5 010 600	31 954	1,26%	16.03.2021
Spanken ASA	N00010885197	NOK	Nordic ABM	4 000 000	4 000 000	101,90	3 064	4 079 092	76 028	1,03%	17.03.2021
Bank Norwegian AS	N00010871148	NOK	Oslo	4 000 000	4 022 800	101,03	4 344	4 045 542	18 398	1,02%	12.03.2021
Gjensidige Pensjonsforsikring AS	N00010767429	NOK	Nordic ABM	4 000 000	4 077 100	100,77	2 987	4 033 855	-46 232	1,02%	23.03.2021
Norske Tog AS	N00010837271	NOK	Luxembourg	4 000 000	4 000 000	100,53	4 239	4 025 586	21 347	1,02%	26.02.2021
Landkreditt Boligkreditt AS	N00010860067	NOK	Nordic ABM	4 000 000	4 019 600	100,53	3 124	4 024 474	1 750	1,02%	24.02.2021
Eidsiva Energi AS	N00010894637	NOK	Oslo	4 000 000	4 000 000	100,49	-422	4 019 083	19 505	1,01%	06.04.2021
Eiendomsspar AS	N00010816515	NOK	Nordic ABM	3 000 000	2 980 800	100,21	2 779	3 009 213	25 634	0,76%	02.03.2021
Spanken ASA	N00010891922	NOK	Nordic ABM	2 000 000	2 000 000	100,31	2 773	2 008 987	6 214	0,51%	26.02.2021
Storebrand ASA	N00010793524	NOK	Nordic ABM	1 000 000	1 010 650	101,68	2 037	1 018 852	6 165	0,26%	23.02.2021
Kongsberg Gruppen ASA	N00010837602	NOK	Oslo	1 000 000	1 009 000	101,06	1 033	1 011 587	1 554	0,26%	08.03.2021
Sum obligasjoner				380 000 000	381 846 479		625 441	383 488 574	1 026 658	96,82%	
Sum verdipapirer				380 000 000	381 846 479		625 441	383 488 574	1 026 658	96,82%	
Bankbeholdning NOK		NOK		-	12 840 950	-	-	12 840 950	-	3,24%	
Sum bankinnskudd				-	12 840 950	-	-	12 840 950	-	3,24%	
Valutatimer NOK		NOK		-	-	-	-	-	-	0,00%	
Sum valuta sikringer										0,00%	
Fordringer					9 922		9 918	9 922		0,00%	
Gjeld					-254 573		-244 774	-244 774		-0,06%	
Sum totalt					394 442 778		635 359	396 104 673	1 026 658	100,00%	



Fondsfinans Kreditt

Selskap/ Utsteder	ISIN	Valuta	Marked	Antall/ påløydende	Kostpris NOK	Markeds kurs	Pålegg renter	Markedsverdi inkl pålegg renter	Urealisert gevinst/ tap	%-vis andel av førv.kap	Rente- regulerings- tidspunkt
Valerum AB	SE0015192190	SEK	NASDAQ Stockholm	50 000 000	52 981 068	101,00	-29 022	52 733 378	-218 668	3,69%	06.04.2021
Dessén Holding	SE0015242859	SEK	NASDAQ Stockholm	45 000 000	46 818 000	100,50	105 766	47 356 946	433 080	3,31%	16.03.2021
Sicor Point Energy Bonds PLC	N00010915053	USD	Nordic ABM	4 800 000	40 664 930	98,19	1 554 904	42 023 550	-195 284	2,93%	31.01.2021
Havilfarfjord AS	N00010825284	NOK	Oslø	40 000 000	40 389 375	100,00	60 000	40 060 000	-389 375	2,80%	19.03.2021
FNG Nordic AB	SE0012827996	SEK	NASDAQ Stockholm	38 000 000	36 353 581	99,56	491 317	40 020 019	3 175 121	2,79%	26.04.2021
Ekomers QM Holding AS	N00010848401	NOK	Oslø	38 000 000	35 630 000	104,56	-30 738	39 703 012	4 103 750	2,77%	06.04.2021
Alterra Shuttle Tankers L.L.C.	N00010801707	USD	Oslø	4 000 000	33 670 192	100,90	925 236	35 579 321	983 893	2,49%	15.02.2021
Stolt-Nielsen Limited	N00010705551	NOK	Oslø	35 000 000	35 222 000	100,28	47 143	35 145 633	-123 510	2,45%	18.03.2021
KMC Properties ASA	N00010908163	NOK	Oslø	34 000 000	33 995 000	100,31	86 889	34 192 221	110 332	2,39%	11.03.2021
Golar LNG Partners LP	N00010780556	USD	Oslø	4 549 819	37 747 965	80,41	406 351	31 819 043	-6 335 273	2,22%	16.02.2021
Dorealis Finance LLC	N00010910094	USD	Oslø	3 540 000	29 862 903	99,70	281 064	30 586 438	443 371	2,14%	16.05.2021
Chip Bidco AS	N00010869761	NOK	Nordic ABM	30 000 000	29 960 250	99,42	82 875	29 907 876	-135 249	2,09%	15.03.2021
Independent Oil & Gas PLC	N00010863236	EUR	Oslø	3 300 000	29 501 119	82,33	91 411	28 611 487	-981 043	2,00%	22.03.2021
Teekay LNG Partners L.P.	N00010770789	NOK	Oslø	27 000 000	27 632 000	103,00	304 800	28 115 138	178 338	1,96%	28.04.2021
Okea ASA	N00010869175	USD	Oslø	3 300 000	28 933 547	96,25	135 856	27 409 045	-1 660 358	1,91%	11.06.2021
Centralnic Group Plc	N00010856750	EUR	Oslø	2 400 000	24 787 621	103,83	426 174	26 584 448	1 370 653	1,86%	06.04.2021
Ice Group Scandinavia Holdings AS	N00010807092	NOK	Oslø	2 400 000	23 171 625	100,46	265 689	24 877 980	1 440 666	1,74%	12.04.2021
Nordea Bank	XS1202093947	USD	Not Classified	2 700 000	25 364 486	102,09	361 764	24 030 996	-1 695 255	1,69%	13.09.2021
Color Group AS	N00010846431	NOK	Oslø	30 000 000	23 777 500	79,95	-10 257	23 974 733	207 500	1,67%	06.04.2021
Bulk Infrastructure Group AS	N00010865876	NOK	Oslø	23 000 000	21 452 500	101,71	237 117	23 630 033	1 940 416	1,65%	15.04.2021
Mamox Holding GmbH	N00010886369	EUR	Oslø	2 200 000	23 737 898	100,81	320 739	23 601 551	-457 086	1,65%	12.04.2021
GasLog	USG37585AC37	USD	-	2 752 000	24 300 343	99,00	-	23 394 020	-906 323	1,63%	30.03.2021
MPC Container Ships Invest B.V	N00010805872	USD	Oslø	2 549 146	21 451 380	96,31	27 283	21 108 641	-370 022	1,47%	22.03.2021
Wallenius Wilhelmsen ASA	N00010891971	NOK	Oslø	20 000 000	20 000 000	102,09	74 556	20 492 412	417 856	1,43%	09.03.2021
Høegh LNG Holdings Ltd.	N00010782949	NOK	Oslø	22 000 000	20 918 750	91,95	194 700	20 423 700	-689 750	1,43%	03.05.2021
SFL Corporation Ltd.	N00010831597	NOK	Oslø	21 000 000	21 013 750	96,70	50 575	20 357 578	-705 750	1,42%	15.03.2021
Banheur ASA	N00010893332	NOK	Oslø	20 000 000	20 000 000	99,25	15 800	19 867 586	-148 214	1,39%	22.03.2021
Grieg Seafood ASA	N00010885007	NOK	Oslø	20 000 000	19 725 000	97,22	6 500	19 450 250	-281 250	1,36%	25.03.2021
Mine Petroleum AS	N00010875032	NOK	Nordic ABM	20 000 000	19 132 500	93,63	175 076	19 368 201	60 625	1,35%	18.02.2021
Pandion Energy AS	N00010820103	NOK	Nordic ABM	18 500 000	17 716 875	99,79	-15 478	18 445 981	744 584	1,29%	06.04.2021
DNB Bank ASA	XS2075280995	USD	Not Classified	2 000 000	18 528 034	104,00	113 951	17 974 079	-667 906	1,26%	12.11.2021
Skandinavisk Enskilda	XS1584890352	USD	Not Classified	2 000 000	18 910 173	103,38	128 799	17 881 595	-1 157 377	1,25%	13.05.2021
BW Offshore Limited	N00010867948	USD	Unotert	2 200 000	15 195 742	86,41	63 400	16 386 934	1 127 792	1,14%	12.05.2021
DNB Bank ASA	XS1508666676	USD	Not Classified	1 730 000	15 799 372	105,06	737 583	16 344 426	-192 529	1,14%	26.03.2021
Hexagon Composites ASA	N00010846280	NOK	Oslø	16 000 000	16 050 000	100,75	29 156	16 149 156	70 000	1,13%	15.03.2021
Kistefos AS	N00010850654	NOK	Nordic ABM	15 500 000	15 538 125	99,25	119 673	15 503 423	-154 375	1,08%	10.02.2021
DNB Bank ASA	N00010858749	NOK	Oslø	15 000 000	15 405 000	102,75	5 000	15 416 858	6 858	1,05%	29.03.2021
Sparebanken Ser	N00010793318	NOK	Nordic ABM	15 000 000	15 157 500	101,35	56 683	15 258 771	44 588	1,07%	23.02.2021
Sparebanken Møre	N00010796154	NOK	Oslø	15 000 000	15 220 500	101,43	24 000	15 238 452	6 048	1,06%	15.03.2021
Kistefos AS	N00010911845	NOK	Nordic ABM	15 000 000	15 000 000	100,44	45 938	15 111 563	65 625	1,06%	16.03.2021
Ocean Yield ASA	N00010774417	NOK	Oslø	15 000 000	14 883 850	100,58	16 533	15 102 783	202 400	1,05%	23.03.2021
AE4 2017 Sweden	SE0013358207	SEK	NASDAQ Stockholm	13 750 000	13 049 147	98,50	128 844	14 279 154	1 101 363	1,00%	10.02.2021
AS Green Cube Innovations	N00010852973	NOK	Nordic ABM	14 000 000	13 517 500	94,83	100 784	13 377 451	-240 833	0,93%	26.02.2021
Metalcorp Group S.A.	N00010795701	EUR	Oslø	1 446 000	13 252 407	84,00	72 774	12 822 728	-502 453	0,90%	06.06.2021
Markantbygg Holding AS	N00010914682	NOK	Nordic ABM	12 500 000	12 500 000	100,51	16 125	12 579 250	63 125	0,88%	29.03.2021
Ocean Yield ASA	N00010869720	NOK	Oslø	12 000 000	12 000 000	95,64	26 067	11 502 941	-523 126	0,80%	12.03.2021
Okea ASA	N00010826852	USD	Oslø	1 300 000	10 068 146	96,94	4 179	10 824 905	752 580	0,76%	29.03.2021
Stolt-Nielsen Limited	N00010874894	NOK	Oslø	10 500 000	10 500 000	96,78	31 192	10 209 567	-338 625	0,71%	22.02.2021
Songa Container AS	N00010837248	USD	Oslø	1 233 513	11 081 888	96,00	48 108	10 199 123	-913 873	0,71%	15.03.2021
DNB Bank ASA	N00010767957	NOK	Oslø	10 000 000	10 261 500	101,73	4 792	10 177 794	-88 498	0,71%	29.03.2021
Sparebanken Ser	N00010806649	NOK	Nordic ABM	10 000 000	10 155 000	101,47	3 083	10 150 021	8 062	0,71%	29.03.2021
Protector Forsikring ASA	N00010914443	NOK	Oslø	10 000 000	10 000 000	100,39	16 042	10 055 327	39 285	0,70%	16.03.2021
Protector Forsikring ASA	N00010790066	NOK	Oslø	10 000 000	9 900 000	99,92	-	9 992 398	92 398	0,70%	31.03.2021
Sveabank	XS2046625765	USD	Dublin	1 000 000	8 967 100	106,50	138 191	9 282 920	177 629	0,65%	17.03.2021
Corem Property Group AB	SE0015192521	SEK	NASDAQ Stockholm	8 750 000	9 223 375	100,31	54 907	9 225 338	52 944	0,64%	29.04.2021
Siem Offshore Inc.	N00010670441	NOK	Unotert	2 843 944	17 203 944	42,00	-	8 754 456	-8 449 488	0,61%	30.04.2021
Alterra Shuttle Tankers L.L.C.	N00010866163	USD	Oslø	1 000 000	9 121 300	94,94	116 968	8 268 871	-969 397	0,58%	19.04.2021
Komplett Bank ASA	N00010757750	NOK	Nordic ABM	8 000 000	8 104 800	100,39	67 556	8 098 809	-73 547	0,57%	23.02.2021
Coffeel SE	N00010732584	NOK	Oslø	8 000 000	8 045 800	100,21	81 997	8 098 747	28 940	0,57%	25.01.2021
Akor BP ASA	US00140AAC39	USD	Luxembourg	8 000 000	8 641 401	103,21	16 315	7 992 132	-665 524	0,56%	15.06.2021
Sparebanken Ser	N00010768229	NOK	Nordic ABM	7 000 000	7 364 563	107,95	20 616	7 787 256	192 077	0,54%	29.06.2021
SSG	SE0013234325	EUR	-	800 000	7 899 012	90,00	99 371	7 657 139	-331 244	0,53%	21.04.2021
Maha Energy	SE0009889751	SEK	NOMX Stockholm	7 000 000	6 871 018	101,06	75 574	7 466 881	520 289	0,52%	29.05.2021
Advanzia Bank S.A.	N00010858970	NOK	Nordic ABM	7 000 000	7 005 000	100,75	113 244	7 165 744	47 500	0,50%	12.04.2021
Sparebanken Sogn og Fjordane	N00010790124	NOK	Nordic ABM	7 000 000	7 102 900	101,47	1 505	7 104 221	184	0,50%	29.03.2021
Daf Subsea AS	N00010836810	NOK	Oslø	25 500 000	8 463 750	26,63	201 578	6 990 953	-1 674 375	0,49%	26.02.2021
SFL Corporation Ltd.	N00010853609	NOK	Oslø	7 000 000	5 480 900	94,73	26 040	6 656 790	1 170 750	0,46%	04.03.2021
Norwegian Energy Company ASA	N00010870900	USD	Oslø	800 000	6 192 551	96,33	23 716	6 641 119	434 851	0,46%	15.03.2021
Komplett Bank ASA	N00010757768	NOK	Nordic ABM	6 300 000	6 625 766	100,30	35 777	6 354 399	-307 144	0,44%	23.02.2021
Kistefos AS	N00010892136	NOK	Nordic ABM	5 500 000	5 491 250	98,48	18 639	5 434 764	-75 125	0,38%	11.03.2021
Bulk Industrier AS	N00010886922	NOK	Oslø	5 000 000	5 075 000	102,00	70 958	5 170 958	25 000	0,36%	14.04.2021
Sparebanken Sogn og Fjordane	N00010780463	NOK	Nordic ABM	5 000 000	5 177 118	102,15	11 097	5 118 798	-69 417	0,36%	15.03.2021
SFL Corporation Ltd.	N00010872997	NOK	Oslø	5 000 000	5 000 000	92,44	46 544	4 668 419	-378 125	0,33%	21.04.2021
Exmar Netherlands BV	N00010852767	NOK	Oslø	5 500 000	4 305 000	83,06	47 373	4 615 811	263 438	0,32%	26.02.2021
Sundind Sparebank	N00010779806	NOK	Nordic ABM	4 000 000	4 130 500	102,07	16 949	4 099 690	-47 769	0,29%	02.03.2021
Svea Sparebank	N0001075554	NOK	Nordic ABM	4 000 000							



Fondsfinans High Yield

Selskap/ Utsteder	ISIN	Valuta	Marked	Antall/ påløydende	Kostpris NOK	Markeds kurs	Pålepte renter	Markedsverdi inkl pålepte renter	Urealisert gevinst/ tap	%-vis andel av forv.kap	Rente -regulerings -tidspunkt
Independent Oil & Gas PLC	N00010863236	EUR	Oslo	2 000 000	18 352 553	82,33	55 400	17 340 295	-1 067 658	4,27%	22.03.2021
DNB Bank ASA	N00010767957	NOK	Oslo	16 000 000	16 450 500	101,73	7 667	16 284 470	-173 697	40,1%	29.03.2021
Vierium AB	SE001532130	SEK	NASDAQ Stockholm	15 000 000	15 895 185	101,00	-8 707	15 820 013	-66 465	3,90%	06.04.2021
FNG Nordic AB	SE0012827996	SEK	NASDAQ Stockholm	15 000 000	14 115 368	99,56	193 941	15 797 376	1 488 067	3,89%	26.04.2021
Desanto Holding	SE0015242839	SEK	NASDAQ Stockholm	15 000 000	15 606 000	100,50	35 255	15 785 615	144 360	3,89%	16.03.2021
Siccar Point Energy Bonds PLC	N00010815053	USD	Nordic ABM	1 800 000	15 168 924	98,19	583 089	15 758 831	6 818	3,88%	31.01.2021
Havilartfjord AS	N00010825284	NOK	Oslo	15 000 000	15 171 250	100,00	22 500	15 022 500	-171 250	3,70%	19.03.2021
Okea ASA	N00010869175	USD	Oslo	1 700 000	15 100 576	96,25	69 987	14 119 811	-1 050 752	3,48%	11.06.2021
Ekarneis QM Holding AS	N00010848401	NOK	Oslo	12 650 000	12 934 875	104,56	-10 232	13 216 924	292 281	3,25%	06.04.2021
Borealis Finance LLC	N00010810054	USD	Oslo	1 300 000	10 461 775	99,70	103 216	11 232 308	667 317	2,77%	16.05.2021
Navig8 Topco Holdings INC.	N00010805330	USD	Oslo	1 200 000	10 386 627	100,58	196 480	10 560 506	22 601	2,60%	03.05.2021
KMC Properties ASA	N00010908163	NOK	Oslo	10 000 000	10 000 000	100,31	25 556	10 056 536	30 980	2,48%	11.03.2021
Stall - Nielsen Limited	N00010886096	NOK	Oslo	10 000 000	10 000 000	100,42	2 789	10 044 456	41 667	2,47%	29.03.2021
Chip Bidco AS	N00010869761	NOK	Nordic ABM	10 000 000	9 962 500	99,42	27 625	9 969 292	-20 833	2,45%	15.03.2021
SFL Corporation Ltd.	N00010872997	NOK	Oslo	10 000 000	10 000 000	92,44	93 089	9 336 839	-756 250	2,30%	21.04.2021
Nordea Bank	XS1202090947	USD	Oslo	1 000 000	9 413 313	102,09	133 987	8 900 369	-646 931	2,19%	13.09.2021
Alterra Shuttle Tankers L.L.C.	N00010801707	USD	Oslo	1 000 000	9 019 973	100,90	231 309	8 894 830	-356 452	2,19%	15.02.2021
Memo Holding GmbH	N00010886369	EUR	Oslo	800 000	8 690 198	100,81	116 632	8 582 382	-224 448	2,11%	12.04.2021
GasLag	USG37585AC37	USD	Oslo	1 000 000	8 974 952	99,00	-	8 500 734	-474 218	2,09%	30.03.2021
Color Group AS	N00010837214	NOK	Oslo	10 000 000	6 900 000	83,83	37 789	8 421 122	1 483 333	2,07%	23.02.2021
Siem Offshore Inc.	N00010670441	NOK	Unnotert	19 801 747	15 546 747	42,00	-	8 316 734	-7 230 013	2,05%	30.04.2021
Bulk Infrastructure Group AS	N00010865876	NOK	Oslo	8 000 000	8 000 000	101,71	82 476	8 219 142	136 666	2,02%	15.04.2021
Ocean Yield ASA	N00010869720	NOK	Oslo	8 000 000	8 000 000	95,64	17 378	7 668 627	-348 751	1,89%	12.03.2021
AS Green Cube Innovations	N00010852973	NOK	Nordic ABM	8 000 000	7 607 500	94,83	57 591	7 644 258	-20 833	1,88%	26.02.2021
Norwegian Energy Company ASA	N00010870900	USD	Oslo	900 000	7 639 658	96,33	26 677	7 471 259	-195 076	1,84%	17.06.2021
Advanzia Bank S.A.	N00010858970	NOK	Nordic ABM	7 000 000	7 007 500	100,75	113 244	7 165 744	45 000	1,76%	12.04.2021
Color LNG Partners LP	N00010786056	USD	Oslo	1 017 919	8 727 114	80,41	90 912	7 118 791	-1 699 235	1,75%	15.02.2021
Metallcorp Group S.A.	N00010795701	EUR	Oslo	700 000	6 555 427	84,00	35 229	6 207 407	-383 249	1,53%	06.06.2021
Høegh LNG Holdings Ltd.	N00010782949	NOK	Oslo	6 000 000	5 853 750	91,95	53 100	5 570 100	-336 750	1,37%	03.05.2021
Dof Subsea AS	N00010836810	NOK	Oslo	20 000 000	4 000 000	26,63	158 100	5 483 100	1 325 000	1,35%	26.02.2021
Linus Matkasse	SE0010414318	SEK	Stockholm	5 000 000	4 886 902	100,50	-15 962	5 234 158	363 218	1,29%	09.04.2021
Fjord1 ASA	N00010810302	NOK	Oslo	5 000 000	4 775 000	100,25	20 478	5 032 978	237 500	1,24%	22.02.2021
Protector Forsikring ASA	N00010790066	NOK	Oslo	5 000 000	4 940 000	99,92	-	4 996 199	56 199	1,23%	31.03.2021
Color LNG Partners LP	N00010738481	USD	Oslo	687 446	4 992 631	83,40	40 267	4 963 222	-69 676	1,22%	22.02.2021
DNO ASA	N00010852643	USD	Oslo	592 000	4 944 569	95,75	37 324	4 904 552	-77 341	1,21%	01.03.2021
Ocean Yield ASA	N00010861594	USD	Oslo	500 000	4 492 200	96,28	16 855	4 150 498	-358 557	1,02%	10.03.2021
Alterra Shuttle Tankers L.L.C.	N00010866163	USD	Oslo	500 000	4 560 650	94,94	58 494	4 134 435	-484 699	1,02%	19.04.2021
Wallenius Wilhelmsen ASA	N00010891971	NOK	Oslo	4 000 000	4 000 000	102,09	14 911	4 098 482	83 571	1,01%	09.03.2021
Dof Subsea AS	N00010788177	USD	Oslo	1 600 000	6 432 846	26,39	386 185	4 011 739	-2 807 292	0,99%	14.03.2021
Havia Shipping ASA	N00010605033	NOK	Oslo	12 250 960	8 449 547	30,00	882	3 679 170	-4 771 259	0,91%	30.03.2021
Idavang A/S	DK0030472618	EUR	NOMX Copenhagen	300 000	3 295 620	100,17	31 709	3 186 038	-141 291	0,78%	11.02.2021
Color Group AS	N00010819394	NOK	Oslo	3 500 000	2 975 000	89,78	2 847	3 144 972	167 125	0,77%	23.03.2021
Kistefos AS	N00010911845	NOK	Nordic ABM	3 000 000	3 000 000	100,44	9 189	3 022 313	13 125	0,74%	16.03.2021
Ram Skatite AS	N00010866561	NOK	Nordic ABM	5 399 194	4 597 643	55,25	28 791	3 011 846	-1 614 588	0,74%	04.03.2021
Kistefos AS	N00010892136	NOK	Nordic ABM	3 000 000	3 000 000	98,48	10 167	2 964 417	-45 750	0,73%	11.03.2021
Exmar Netherlands BV	N00010852767	NOK	Oslo	3 000 000	2 350 000	83,06	25 840	2 517 715	141 875	0,62%	26.02.2021
CentralNic Group Plc	N00010856750	EUR	Oslo	200 000	2 194 603	103,83	35 515	2 215 371	-14 747	0,55%	06.04.2021
Beerenberg AS	N00010904782	NOK	Oslo	2 100 000	2 058 000	99,70	23 744	2 117 444	35 700	0,52%	15.02.2021
Kistefos AS	N00010850554	NOK	Nordic ABM	2 000 000	2 000 000	99,25	15 442	2 000 442	-15 000	0,49%	10.02.2021
Color Group AS	N00010893340	NOK	Oslo	2 000 000	2 000 000	95,00	10 292	1 910 292	-109 000	0,47%	16.03.2021
Polarcus Limited	N00010714389	NOK	Oslo	6 203 992	3 940 193	19,50	-850	1 208 927	-2 790 416	0,30%	01.01.2021
Floatec International Ltd	N00010833783	USD	Nordic ABM	1 000 000	7 480 226	3,36	242 954	531 463	-7 191 727	0,13%	11.04.2021
Maha tegningsretter	SE0009994551	SEK	Stockholm	50 000	-	7,58	-	395 979	395 979	0,10%	-
Floatec International Ltd	N00010833775	USD	Nordic ABM	200 000	965 807	17,50	34 299	334 830	-665 276	0,08%	11.04.2021
Dof Subsea	N00010893795	USD	Oslo	76 000	690 186	26,39	-	172 214	-517 972	0,04%	14.03.2021
Dof Subsea AS	N00010884158	NOK	Unnotert	487 000	487 000	26,63	-	129 664	-357 336	0,03%	27.02.2021
Dof Subsea AS	N00010892037	NOK	Oslo	423 200	423 200	26,63	-	112 677	-310 523	0,03%	27.02.2021
Dof Subsea	N00010908437	NOK	Oslo	420 644	420 644	26,63	-	111 996	-308 648	0,03%	27.02.2021
Floatec International Ltd	N00010878979	USD	Unnotert	63 750	669 911	3,36	-	18 392	-651 519	0,00%	11.04.2021
Floatec International Ltd	N00010895675	USD	Nordic ABM	63 750	595 273	3,36	-	18 392	-577 881	0,00%	11.04.2021
Floatec International Ltd	N00010878861	USD	Unnotert	9 000	93 480	17,50	-	13 524	-79 956	0,00%	11.04.2021
Floatec International Ltd	N00010895683	USD	Nordic ABM	9 000	84 180	17,50	-	13 524	-70 656	0,00%	11.04.2021
Dof Subsea AS	N00010881170	NOK	Unnotert	44 640	44 641	27,00	-	12 053	-32 588	0,00%	22.01.2021
Dof Subsea AS	N00010883598	NOK	Oslo	12 933	12 933	27,00	-	3 492	-9 441	0,00%	22.01.2021
Sum obligasjoner				298 573 165	417 396 150		3 581 441	388 883 781	-32 093 810	95,75%	
Sum verdipapirer					417 396 150		3 581 441	388 883 781	-32 093 810	95,75%	
Bankbeholdning EUR		EUR		123 949	1 318 662	1,00	-	1 301 081	-17 581	0,32%	
Bankbeholdning NOK		NOK		-	9 150 908	-	-	9 150 908	25 957	3,54%	
Bankbeholdning SEK		SEK		203 489	211 918	1,00	-	212 605	687	0,05%	
Bankbeholdning USD		USD		186 465	1 614 133	1,00	-	1 601 104	-13 029	0,39%	
Sum bankinnskudd					12 295 621			12 265 698	-3 966	4,3 %	
Valutaterminer EUR		EUR		-3 580 000	-38 450 240	-	-	-37 619 983	830 257	-9,26%	
Valutaterminer NOK		NOK		205 685 475	205 685 474	1,00	-	205 685 474	-	50,64%	
Valutaterminer SEK		SEK		-49 900 000	-52 285 166	1,00	-	-52 161 632	123 534	-12,84%	
Valutaterminer USD		USD		-12 950 000	-114 950 069	1,00	-	-111 215 153	3 734 916	-27,38%	
Sum valuta sikringer					-1			4 688 706	4 688 707	1,2 %	
Fordringer					778 101		778 098	777 407	-696	0,2 %	
Gjeld					-453 560			-453 560	-	-1,4 %	
Sum totalt					430 016 311		4 359 539	406 182 033	-27 409 763	100,0 %	



Revisjonsberetning



Uavhengig revisors beretning Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene til Fondsfinans Norge, Fondsfinans Aktiv 60/40, Fondsfinans Global Helse, Fondsfinans Global Energi, Fondsfinans Norden, Fondsfinans High Yield, Fondsfinans Obligasjon, Fondsfinans Kreditt og Fondsfinans Utbytte som viser følgende resultat:

Fondsfinans Norge	-44.400.141
Fondsfinans Aktiv 60/40	14.275.892
Fondsfinans Global Helse	27.842.523
Fondsfinans Global Energi	15.953.778
Fondsfinans Norden	421.463.190
Fondsfinans High Yield	-27.780.873
Fondsfinans Obligasjon	5.837.788
Fondsfinans Kreditt	-13.733.875
Fondsfinans Utbytte	44.953.850

Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av informasjon i Styrets årsberetning, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi hadde konkludert med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Adresse: Postb. 1942 Vikra 0125 Oslo	Besøksadresse: Dronning Mauds gate 1D 0200 Oslo	Telefon: +47 2193 9300	E-post: lrma@partnerrevisjon.no	Nettside: www.partnerrevisjon.no
--	---	---------------------------	------------------------------------	-------------------------------------

Side 1 av 3

MEMBER AV DEN NORSKE REVISJONSLØSINGSDIENSTEN INTERNASJONAL SAMARBEIDSPARTNER WWW.NIFORAINTERNASJONAL.NET



Revisjonsberetning



Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 9. februar 2021

PARTNER REVISJON AS

Anne Gudrid Tomterstad
Statsautorisert revisor

Adresse: Postb. 1642 Vikta 0125 Oslo	Besøksadresse Dronning Mauds gate 10 0250 Oslo	Telefon +47 2193 8300	E-post firma@partnerrevisjon.no	Nettside www.partnerrevisjon.no
--	--	--------------------------	------------------------------------	------------------------------------

Side 3 av 3

MEMBER AV DEN NORSKE REVISJONSFØRENING INTERNASJONAL SAMARBEIDSPARTNER WWW.NORWAYINTERNATIONAL.NET



Aktiv
Solid
Frittstående

www.fondsfinans.no

Fondsfinans Kapitalforvaltning AS, Haakon VII's gate 2, Postboks 1205 Vika, NO-0110 Oslo
Tlf: +47 23 11 30 00, Fax: +47 23 11 30 85, Foretaksnr: 981635647, fondsinvestor@fondsfinans.no

 **FONDSFINANS**
KAPITALFORVALTNING



Uavhengig revisors beretning Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

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

Fondsfinans Norge	-44.400.141
Fondsfinans Aktiv 60/40	14.275.892
Fondsfinans Global Helse	27.842.523
Fondsfinans Global Energi	15.953.778
Fondsfinans Norden	421.463.190
Fondsfinans High Yield	-27.780.873
Fondsfinans Obligasjon	5.873.788
Fondsfinans Kreditt	-13.733.875
Fondsfinans Utbytte	44.953.850

Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av informasjon i Styrets årsberetning, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi hadde konkludert med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Adresse:
Postb. 1942 Vikå
0125 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo

Telefon:
+47 2193 9300

E-post:
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:
www.partnerrevisjon.no

Side 1 av 3

MEDLEM AV DEN NORSKE REVISJONSFORENING. INTERNASJONAL SAMARBEIDSPARTNER: WWW.INTEGRA-INTERNATIONAL.NET



Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår 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 hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og 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 modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. 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.

Adresse:
Postb. 1942 Vika
0125 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo

Telefon:
+47 2193 9300

E-post:
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:
www.partnerrevisjon.no

Side 2 av 3

MEDLEM AV DEN NORSKE REVISJONSFORENING. INTERNASJONAL SAMARBEIDSPARTNER: WWW.INTEGRA-INTERNATIONAL.NET



Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 9. februar 2021

PARTNER REVISJON AS


Anne Gudrid Tømterstad
Statsautorisert revisor

Adresse:
Postb. 1942 Vikå
0125 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo

Telefon:
+47 2193 9300

E-post:
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:
www.partnerrevisjon.no

Side 3 av 3

MEDLEM AV DEN NORSKE REVISJONSFORENING. INTERNASJONAL SAMARBEIDSPARTNER: WWW.INTEGRA-INTERNATIONAL.NET