



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

### Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Ivar Qvist
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	30.06.2022

### Grunnlag for avgivelse

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

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 01.08.2023



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		4 756 853	6 832 817
Gevinst/tap ved realisasjon	1	422 531	1 882
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	7	-880 701	2 543
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>4 298 683</b>	<b>6 837 242</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	4		
Forvaltningshonorar	5	895 255	959 074
Andre kostnader		3 580	4 380
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-898 835</b>	<b>-963 454</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>3 399 848</b>	<b>5 873 788</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>3 399 848</b>	<b>5 873 788</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Avsatt til utdeling til andelseiere	1	4 280 548	5 871 245
Overført til/fra opptjent egenkapital		-880 700	2 543
<b>Sum anvendelse</b>		<b>3 399 848</b>	<b>5 873 788</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje			
Obligasjoner	7	398 172 456	382 873 138
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>398 172 456</b>	<b>382 873 138</b>
<b>Fordringer</b>			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		799 166	635 359
<b>Sum fordringer</b>		<b>799 166</b>	<b>635 359</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		11 227 763	12 840 950
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>410 199 385</b>	<b>396 349 447</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		394 119 690	378 719 041
Overkurs/underkurs		11 419 987	10 499 278
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>405 539 677</b>	<b>389 218 319</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		4 414 957	6 886 354
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>4 414 957</b>	<b>6 886 354</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>409 954 634</b>	<b>396 104 673</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		244 751	244 774
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>244 751</b>	<b>244 774</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>410 199 385</b>	<b>396 349 447</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN



## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Konklusjon

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

Fondsfinans Norge	247.979.029
Fondsfinans Aktiv 60/40	18.010.268
Fondsfinans Global Helse	50.222.118
Fondsfinans Fornybar Energi	-22.967.019
Fondsfinans Norden	177.461.294
Fondsfinans High Yield	56.822.652
Fondsfinans Obligasjon	3.399.848
Fondsfinans Kreditt	163.565.164
Fondsfinans Utbytte	134.316.700

Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

### Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultat for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av

Side 1 av 3

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

MEGLEM AV DEN NORSKE REVISORFORENING.

Dette dokumentet er signert med PAdES-formatet (PDF Advanced Electronic Signatures) av Signicat. Dette sikrer dokumentet og dets vedlegg mot endringer etter signering.

SIGNICAT  
21.03.2022



årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne 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 modifiserer 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.

Side 2 av 3

Adresse:  
Postb. 1942 Vikta  
0125 Oslo

Besøksadresse:  
Dronning Mauds gate 10  
0250 Oslo

Telefon:  
+47 2193 9300

E-post:  
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:  
www.partnerrevisjon.no

MEDLEM AV DEN NORSKE REVISORFORENING

Dette dokumentet er signert med PAdES-formatet (PDF Advanced Electronic Signatures) av Signicat. Dette sikrer dokumentet og dets vedlegg mot endringer etter signering.

SIGNICAT  
21.03.2022



- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte 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.

Oslo, 21. mars 2022

**PARTNER REVISJON AS**

**Anne Gudrid Tomterstad**  
Statsautorisert revisor

Side 3 av 3

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

MEDLEM AV DEN NORSKE REVISORFORENING

Dette dokumentet er signert med PAdES-formatet (PDF Advanced Electronic Signatures) av Signicat. Dette sikrer dokumentet og dets vedlegg mot endringer etter signering.

SIGNICAT  
21.03.2022



## Elektronisk signatur

**Signert av**

**TOMTERSTAD, ANNE GUDRID**

*Norwegian Buypass*

**Dato og tid**

*(UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna*

21.03.2022 10.50.40

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

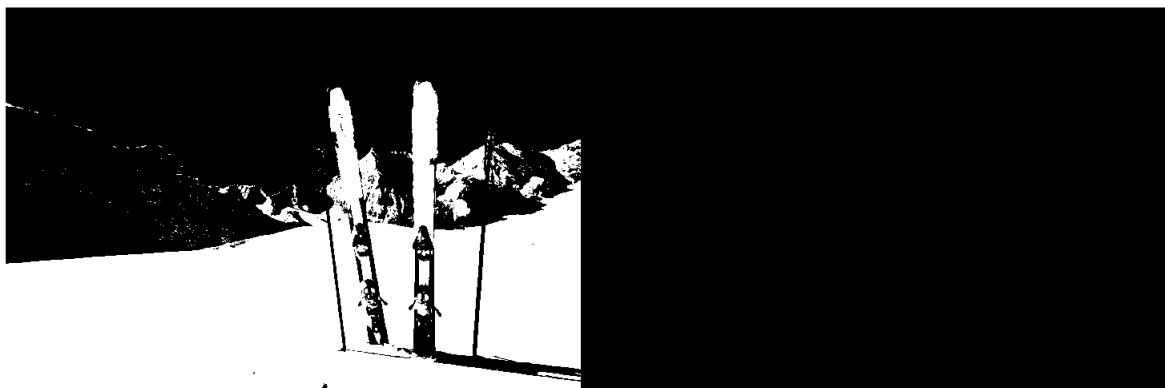


# Årsrapport 2021

Verdipapirfond



**FF** FONDSFINANS  
KAPITALFORVALTNING



## Innhold

Bakgrunn og kort om vår investeringsfilosofi	3
Kapitalforvaltningsmiljøet	4
Våre fond	5
Årsberetning for 2021	8
Årsregnskap 2021	12
Noter til fondene	15
Revisjonsberetning	25

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

Ivar Qvist, investeringsdirektør

## Et godt år for finansmarkedene

2021 ble et godt år i finansmarkedene. De fleste aksjemarkeder endte med sterk utvikling, drevet av rekordlave renter og verdipapirkjøp fra sentralbankene. I 2022 vil derimot sentralbankene starte å reversere verdipapirkjøp, og gradvis heve rentene fra rekordlave nivåer. Perioden med tilnærmet gratis tilgang på kapital kan være i ferd med å ebbe ut. Fortsatt er rentene lave og alternativene til kapitalmarkedene begrensede, så vi tror på et selektivt godt marked i 2022. Noen aksjer fremstår ekstremt dyre (priset til perfektjon), men vi finner mange gode selskaper hvor vi absolutt kan forsvare dagens prising.

Det er tankevekkende at et fåtall store selskaper stod for mesteparten av oppgangen i verdens indekser i fjor. Mange av disse selskapene er «vekstselskaper» som er høyt priset, og aksjekursen vil være sårbar for renteoppgang. Vi tror at selskaper med en god løpende inntjening og relativt gode vekstutsikter (Verdiselskaper) vil kunne gjøre det bra i det markedsessentimentet vi forventer i år, og tror derfor det er en god mulighet for aktive forvaltere til å gjøre det betydelig bedre enn indeksfond i 2022.

### Bygg en diversifisert portefølje

Fjoråret ble et godt år for våre andelseiere samlet sett. Ekstra hyggelig var det med Fondsfinans Utbytte som leverte hele 36,3% avkastning og var det norske fondet med klart høyest avkastning i følge Morningstar\*. Etter et knallår i 2020 leverte Fondsfinans Norden en mer moderat avkastning på 9,3% i fjor. Erfaringen er at våre fond bytter litt på å være vinnerfondet de enkelte år. I 2019 var det Fondsfinans Global Helse med 27,3% avkastning, i 2020 var det Fondsfinans Norden med 34,6% avkastning, og i fjor var det Fondsfinans Utbytte. Vi har tro på at det norske aksjemarkedet blir et bra sted å være også i år, men i jakten på en god og langsiktig avkastning vil vi anbefale å bygge en robust portefølje bestående av flere av våre fond. Med en diversifisert portefølje blir ferden mot den gode langsiktige avkastningen mer stabil og det er mer sannsynlig at du også får med deg vinnerfondene i din portefølje.

\*kilde: Morningstar per 31.12.2021 – kategori «Norske fond»

Hovedfokuset til Fondsfinans Kapitalforvaltning er å skape god avkastning til våre andelseiere over tid. Dette innebærer at vi prøver å si farvel til gode selskaper når vi mener de blir priset for høyt, og heller velge selskaper hvor vi mener prisingen kan forsvares. I dagens marked har våre fond generelt investert i selskaper som har betydelig lavere prising på de fleste variabler enn markedet totalt sett. Dette vil jo innebære at vi i perioder vil kunne henge bak markedet når prisingen blir høy, men samtidig tror vi dette på lang sikt vil være i våre andelseieres interesse.

### Fokus på langsiktig verdiskapning

Vi har en sterk og langsiktig eier, Must AS, i ryggen. I tillegg til å være en betydelig investor i våre fond er eiers mål å bygge en sterk faglig forvaltningsorganisasjon som skal ha fokus på langsiktig verdiskapning for våre andelseiere. God avkastning er mye viktigere for eier enn kortsiktig vekst i forvaltningskapital. Våre fond har på lang sikt levert en hyggelig meravkastning mot sine indekser, selvfølgelig med svingninger år for år. Det blir som vår langløpseksperter og forvalter Christoffer Callesen sier, «det er gøy å lede løpet etter 10 og 20 km, men det er resultatet i mål som teller». Dette kjennetegner vår tilnærming til forvaltning av våre fond.

### Vi har styrket organisasjonen!

Vi opplevde rekordhøy nyttegning i fjor og sammen med god avkastning ga det en vekst i forvaltningskapital på hele 38,2%. Vi velger å tolke den høye nyttegningen som en tillitserklæring og er ydmyke for at innen kapitalforvaltning måles våre resultater løpende selv om det er resultatene på sikt som teller. For å sikre god leveransekapasitet og kvalitet også i årene som kommer, har vi det siste året styrket organisasjonen betydelig både innen forvaltning, bærekraft, backoffice og salg.



### Om 2022

Jeg vil anbefale dere å lese dokumentet «Økonomiske utsikter 2022» som ligger på våre hjemmesider. Til tross for økt usikkerhet tror vi på positiv avkastning for våre aksje- og høyrentefond i 2022. Vi er mest positive til det norske markedet og forventer relativt høy volatilitet i markedet.

Jeg ønsker dere alle et godt investeringsår!

Ivar Qvist  
Adm. direktør/Investeringsdirektør



## Kapitalforvaltningsmiljøet



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

### FORVALTNING



**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.



**Christoffer Callesen (f. 1988) Porteføljeforvalter**  
Callesen er utdannet siviløkonom med spesialisering i finans fra BI. Han har tidligere erfaring som senioranalytiker i MarchFirst og som aksje- og obligasjonsanalytiker i Protector Forsikring. Callesen begynte i selskapet i 2021.



**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 Markets og DNB Investor. Lødemel begynte i selskapet i 2016.



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



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



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



**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.

### COMPLIANCE



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



### 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 2021.



**Joachim Trandum Terjesen (f.2001) Økonomimedarbeider**  
Terjesen er student ved Handelshøyskolen BI. Terjesen er deltidsansatt i Fondsfinans Kapitalforvaltning siden 2021.



**Julianne Grimsrud (f.1998) Back Office / Marked**  
Grimsrud er utdannet BBA med en fordypning i økonomi og finans på David Eccles School of Business på universitetet i Utah. Grimsrud begynte i selskapet i 2021.

### REGNSKAP/RISK



**Anita Skålin (f. 1969) Regnskap/Risk**  
Skålin er utdannet Bedriftsøkonom og Høgskolekandidat i 1992 fra Kongsberg Ingeniørhøgskole. Skålin er autorisert regnskapsfører fra BI i 2004. Tidligere erfaring fra Avanse Forvaltning og i XL-Bbygg 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. Tidligere erfaring fra Delphi Fondene og Danske Bank. Stendebakken begynte i selskapet i 2014.



**Tore Elstad Forbrigg (f. 1959) Salgssjef**  
Forbrigg er utdannet siviløkonom fra Université de Fribourg i Sveits 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.



**Therese Ullebust (f. 1989) Salgssjef**  
Ullebust er utdannet siviløkonom fra BI og er sertifisert finansrådgiver. Hun har tidligere arbeidet i Skagen fondene, Netigate og Storebrand. Ullebust begynte i selskapet i 2021.



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

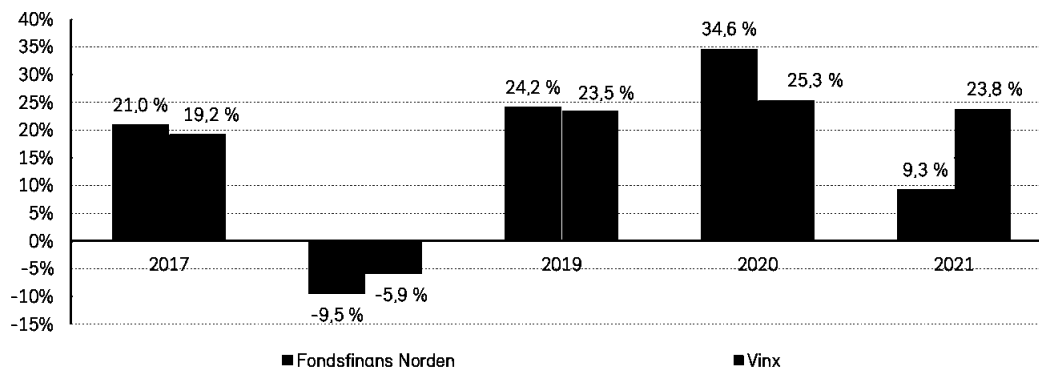


**Eivind Otnes (f.1988) Kommunikasjonsansvarlig**  
Otnes har en mastergrad i forretningsutvikling fra Grenoble Ecole de Management og har siden 2012 jobbet med digital tilstedeværelse og kommunikasjon. Otnes begynte i selskapet i 2017.

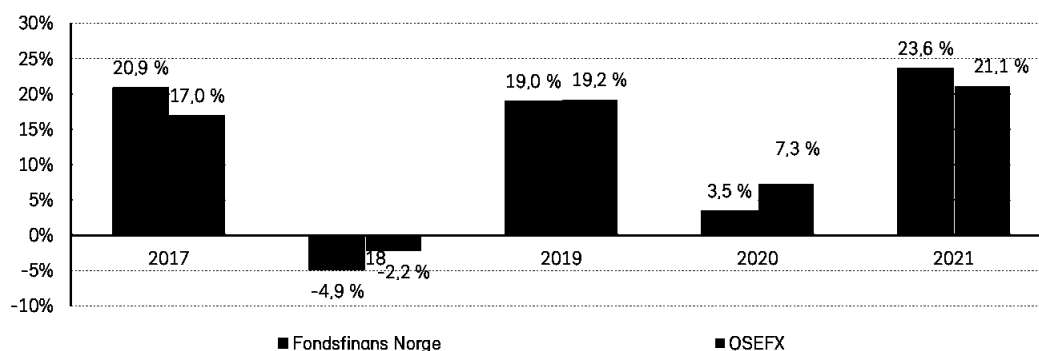


## Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

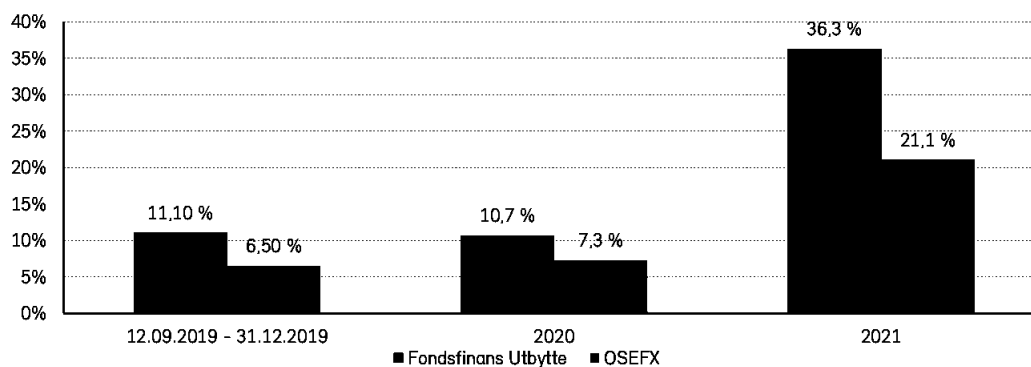
Fondsfinans Norden vs. VINX Benchmark Cap



Fondsfinans Norge vs. Oslo Børs fondsindeks



Fondsfinans Utbytte\* vs. Oslo Børs fondsindeks

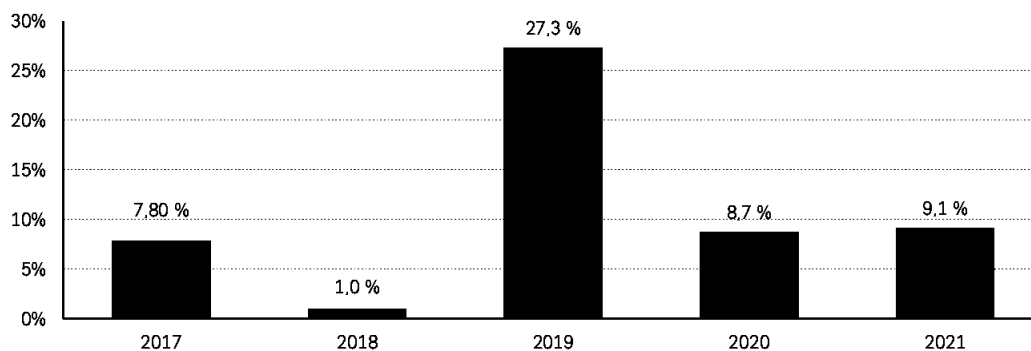


\*Siden fondets oppstart 12.09.2019



## Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

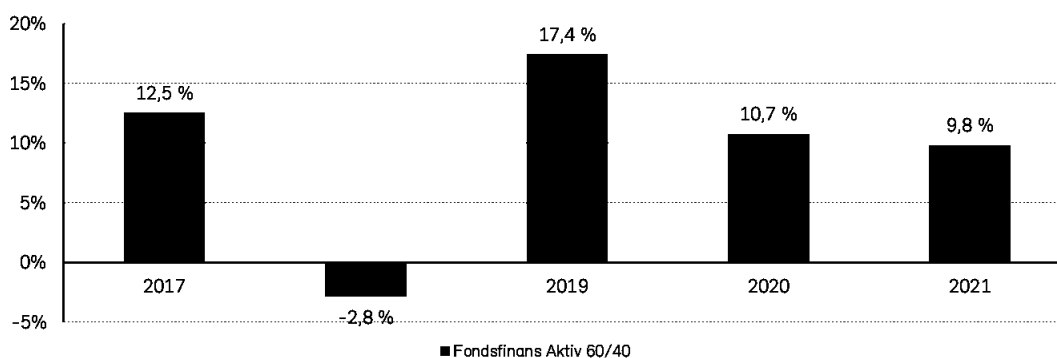
### Fondsfinans Global Helse\*



### Fondsfinans Fornybar Energi\*



### Fondsfinans Aktiv 60/40

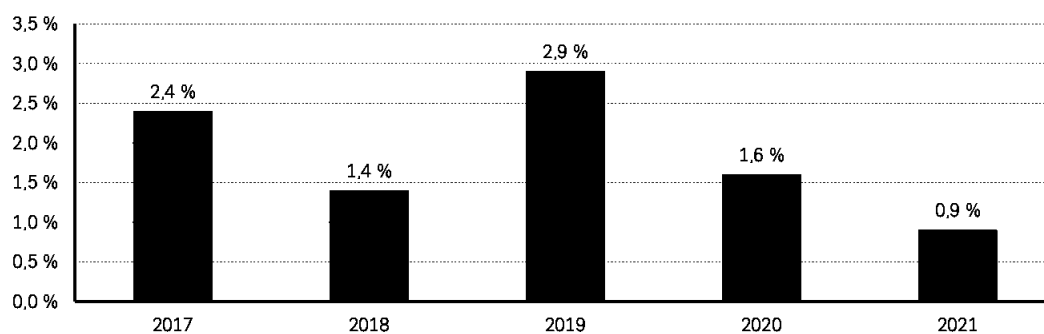


\*Fondet har ikke referanseindeks

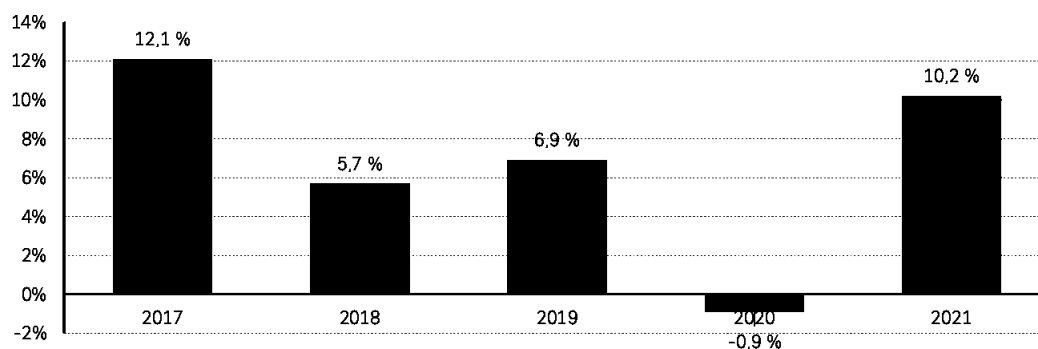


## Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

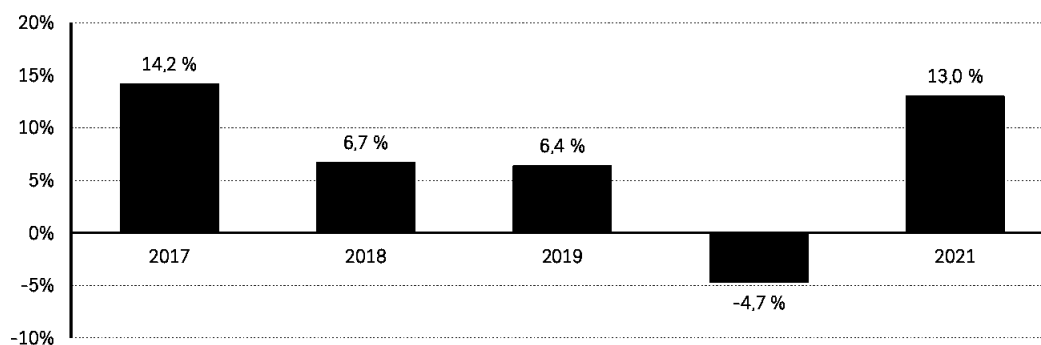
### Fondsfinans Obligasjon\*



### Fondsfinans Kreditte\*



### 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 kursstap. For øvrig informasjon om fondene, se [www.fondsfinans.no](http://www.fondsfinans.no)



\*kilde: Morningstar per 31.12.2021 – kategori «Norske fond»

## Årsberetning for 2021

2021 ble et meget sterkt år både for verdensøkonomien og for finansmarkedene. Etter den pandemi-skapte nedturen i 2020, gjorde verdensøkonomien et comeback, stimulert av rekordlave renter, sentralbankenes kjøp av verdipapirer og forbrukernes massive kjøp av varer. Tjenestesektoren ble hengende litt etter da denne i større grad ble påvirket av restriksjoner knyttet til pandemien. I starten av 2022 preges markedene negativt av forventede innstramninger fra sentralbankene og forventning om høyere renter.

Verdensindeksen (MSCI Developed i NOK) steg med hele 25,1%, Norden steg med 23,6% (i NOK) og Oslo Børs fondsindeks var opp 21,1% i 2021. Svakest utvikling var det fremvoksende økonomier som endte året med en nedgang på 0,8% (MSCI EM i NOK).

Høyrentemarkedet i Norden opplevde også god utvikling og DNBs indeks for det nordiske høyrentemarkedet endte året med en oppgang på 8,7%.

### OM FONDENE

Fondene leverte samlet en god avkastning til våre kunder i 2021. Den høyeste avkastningen fikk våre kunder i Fondsfinans Utbytte med hele 36,3%, og fondet tronet ensomt på toppen over avkastningen til norske fond i fjor i følge Morningstar\*. Fondsfinans Fornybar Energi fikk en trå start selv om det langsiktige potensialet innenfor fornybar energi bare blir tydeligere ettersom verdens ledere setter stadig tøffere krav for å nå målene om reduksjon i klimagassutslipp.

I april 2021 vant Fondsfinans Aktiv 60/40 Refinitiv Lipper Fund Awards Nordic for tredje år på rad, mens Fondsfinans Norden ble kåret til beste nordiske fond hos Morningstar i mars. Det er motiverende å vinne priser, men vi er ydmyke på at både den absolutte og relative avkastningen på våre fond vil variere mye over tid. Vi er likevel overbevist om at vår disiplinerte forvaltningsstrategi på lang sikt vil skape betydelige verdier for våre andelseiere.

8 Årsrapport Fondsfinans Kapitalforvaltning 2021

### UTVIKLING I FORVALTNINGSKAPITAL OG ANTALL KUNDEFORHOLD

Den 31. desember 2021 var samlet forvaltningskapital i fond forvaltet av Fondsfinans Kapitalforvaltning AS på NOK 8.652 mill. opp fra NOK 6.259 mill., ved inngangen til året (+38,2%). Dette inkluderer ca. 205 mill. som Fondsfinans Aktiv 60/40 investerer i egne fond. Fondene har 2.471 kundeforhold ved årets utgang, hvilket er opp 20% i løpet av 2021.

### 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 enkeltstående 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 AS er opptatt av ESG (miljø, sosiale forhold og god selskapsstyring), og hensyntar slike faktorer i selskapsanalyser, porteføljesammensetning og eierskapsutøvelse. Vi har samtidig en ambisjon om at vår kontordrift skal være klimanøytral, og kjøper kvoter for å overkomensere for våre utslipp.

ESG er en integrert del av vår investeringsprosess. Våre forvaltere søker å finne selskaper med en bærekraftig forretningsmodell som er riktig posisjonert i forhold til 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, med ESG som et sentralt område. Vi ønsker at våre investeringer, i tillegg til å levere en god risikojustert avkastning til våre andelseiere, skal bidra til en bedre verden.

	2021	5 år (p.a)	10 år (p.a)
<b>Aksjefond</b>			
Fondsfinans Norden	9.3 %	14.9 %	
Fondsfinans Norge	23.6 %	11.8 %	13.1 %
Fondsfinans Utbytte	36.3 %	25.2 %*	
Fondsfinans Global Helse	9.1 %	10.4 %	16.5 %
Fondsfinans Fornybar Energi	-16.5 %*		
<b>Kombinasjonsfond</b>			
Fondsfinans Aktiv 60/40	9.8 %	10.1 %*	
<b>Rentefond</b>			
Fondsfinans Obligasjon	0.9 %	1.8 %*	
Fondsfinans Kreditt	10.2 %	6.7 %	
Fondsfinans High Yield	13.0 %	6.9 %	

\*Kilde: Morningstar. Siden oppstart for Fondsfinans Utbytte 12.09.2019. Siden mandatendring Fondsfinans Aktiv 60/40 15.11.2016. Siden mandatendring Fondsfinans Fornybar Energi 15.02.2021.



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

Vi har fokus på å unngå å investere i selskaper som medvirker til krenkelse av menneskerettigheter eller arbeidstakeres rettigheter, korrupsjon, alvorlig miljøskade og grove brudd på grunnleggende etiske normer. Som et minimum følger vi tilrådingene fra Etikkrådet for Statens Pensjonsfond Utland, men går innenfor noen områder betydelig lengre i å ekskludere selskaper eller bransjer som ikke er samfunnstjenlige, som for eksempel brennvin og gambling.

#### Regulering og rapportering

EU har innført en handlingsplan for bærekraftig finans med ulike tiltak for å fremme bærekraftig økonomisk aktivitet. Hovedelementer i EUs handlingsplan inkluderer et klassifiseringssystem for bærekraftige aktiviteter (taksonomien) og nye rapporteringskrav knyttet til ESG og bærekraft for regulerte kapitalforvaltere og rådgivere (offentliggjøringsforordning eller SFDR).

I Europa ble enkelte deler av EUs handlingsplan for bærekraftig finans innført allerede i 2021. Ytterligere krav gjelder fra 1.1.2022 og andre deler blir rullet ut senere. I Norge ble en ny lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer (som dekker SFDR og taksonomien) vedtatt i Stortinget i desember 2021. Den norske loven forventes å tre i kraft i første halvdel av 2022.

Reglene har ikke trådt i kraft i Norge enda. Fondsfinans Kapitalforvaltning AS har begynt å jobbe med de delene som gjelder oss som forvalter. Eksempelvis blir informasjon om bærekraftsrisiko og bærekraftsformål innarbeidet i prospektene til alle våre fond og informasjon ihht SFDR vil bli formidlet på vår hjemmeside.

Fondsfinans Kapitalforvaltning AS 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 initiativet med støtte fra FN.

#### OM ORGANISASJONEN

Som følge av sterk vekst i forvaltningskapital er organisasjonen styrket betydelig i løpet av året, både på forvaltning, bærekraft, backoffice og salg. Styret opplever at selskapet har en sterk organisasjon som er rustet for å levere en god aktiv forvaltning for andelseierne i fondene.

#### VÅRE FOND

##### Fondsfinans 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 tilfredsstiller forvalters krav til faktorene kvalitet og utbytte. Fondet forvaltes av Christoffer Callesen.

##### Fondsfinans Fornybar Energi

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

##### Fondsfinans Global Helse

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

##### Fondsfinans Aktiv 60/40

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

## Styret i Fondsfinans Kapitalforvaltning AS



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



Styremedlem Mari Vonen er Internat Risk & Audit i Yara.

### 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 kreditt rating 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 kreditt rating til fondet skal etter forvalters vurdering være lik eller bedre enn B. Fondet forvaltes av Erlend Lødemel.

### VESENTLIGE ENDRINGER I VÅRE FOND I LØPET AV ÅRET

Den 15. februar endret Fondsfinans Global Energi mandatet fra å være et bredt energimandat til å investere innen fornybar energi. Fondet endret samtidig navn til Fondsfinans Fornybar Energi.

### VERDIUTVIKLING OG 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.

### 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 forvaltnings selskap 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 tilfredsstiller lovpålagte krav til spredning i enkeltpapirer.

### 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	4
Fondsfinans Norge	6	Fondsfinans Obligasjon	2
Fondsfinans Utbytte	6	Fondsfinans Kreditt	4
Fondsfinans Global Helse	5	Fondsfinans High Yield	4
Fondsfinans Fornybar Energi	6		

Oslo, 9. Februar 2021  
Styret i Fondsfinans Kapitalforvaltning AS

Erik Must  
Styrets leder

Richard Olav Aa  
Andelseiervalgt

Trond Langeland  
Aksjonærvalgt

Dette innebærer blant annet at vi ikke kan investere mer enn 10% av fondets kapital i ett enkeltsekskap, og at investeringer i sekskaper som utgjør mer enn 5% av fondets kapital samlet ikke kan utgjøre mer enn 40%.

Alle våre aksje- og kombinasjonsfond er aktive fond uten noen bestemte krav til maksimumsavvik fra vektene i eventuelle referanseindekser. Det er ulike 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 Fornybar 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 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 2021 var det 19 ansatte i forvaltningsselskapet (hvorav én innleid), herav seks kvinner. Flere av de ansatte jobber deltid. Styret er av den oppfatning at det er full likestilling mellom kvinner og menn i selskapet.

Mari Vonen  
Aksjonærvalgt

Selskapets virksomhet har i seg selv svært liten innvirkning på det ytre miljøet, og selskapet har ambisjon om at forretningsdriften er klimanøytral.

Det er et mål å gi andelseierne best mulig avkastning på deres investerte kapital.

Samlede netto driftsinntekter i Fondsfinans Kapitalforvaltning AS endte på 67,4 mill. i 2021. Årets driftsresultat endte på NOK 3,1 mill.

Selskapets aksjekapital var NOK 10,6 mill. og bokført egenkapital var kr 50,8 mill. pr. 31. desember 2021. Kapitalen er plassert i bank og i egne fond med betydelig urealisert kursgevinst. Egenkapitalen er således utsatt for svingninger i aksjemarkedene.

Must AS' konsernregnskap viste per 31.12.2020 en bokført egenkapital på NOK 7,78 milliarder.

Selskapet har tegnet styreansvarsforsikring som skal dekke ansvaret styret og daglig ledelse kan pådra seg i deres egenskap av å være styremedlem eller medlem av ledelsen i selskapet. I forsikringen er det unntak for profesjonsansvar.

#### 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 meget godt år i finansmarkedene i 2021 har risikoen økt. Det er fortsatt god vekst i verdensøkonomien, og sentralbankene kommer til gradvis å reversere verdipapirkjøpene og heve rentene. Vi tror at det kommer til å bli et volatilt år i finansmarkedene, men at det vil være gode muligheter for en aktiv forvalter til å skape en god avkastning både i aksje- og høyrentemarkedet.



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.

Inger-Lise Larsen  
Andelseiervalgt

Ivar Qvist  
Adm. direktør



## Årsregnskap for 2021

Resultatregnskap	Note	Fondsfinans Norden		Fondsfinans Norge		Fondsfinans Utbytte	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>							
Renteinntekter		-35 199	154 912	163 974	234 035	51 779	33 349
Norske utbytter		4 516 250	3 644 881	37 644 424	38 001 873	19 008 402	8 583 521
Utenlandske utbytter		45 335 562	17 134 086	1 590 526	3 042 228	1 198 374	383 739
Gevinst (tap) ved realisasjon	1	332 053 558	146 805 983	275 018 199	-137 217 933	73 714 971	18 062 597
Netto endring urealiserte kursgevinster (-tap)	7	-169 159 265	274 642 763	-53 541 549	62 310 122	46 625 744	20 456 019
Andre porteføljeinntekter (kostnader)				0	0		
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>212 710 906</b>	<b>442 382 625</b>	<b>260 875 574</b>	<b>-33 629 675</b>	<b>140 599 270</b>	<b>47 519 225</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader mv.</b>							
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning	4						
Fast Forvaltningsprovisjon	5	-31 840 134	-19 908 270	-12 802 412	-10 697 738	-6 189 296	-2 507 301
Resultatavhengig forvaltningsprovisjon	5						
Depotkostnader		-27 690	-43 300	-35 650	-49 310	-26 350	-7 980
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-31 867 824</b>	<b>-19 951 570</b>	<b>-12 838 062</b>	<b>-10 747 048</b>	<b>-6 215 646</b>	<b>-2 515 281</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>180 843 082</b>	<b>422 431 055</b>	<b>248 037 512</b>	<b>-44 376 723</b>	<b>134 383 624</b>	<b>45 003 944</b>
Skattekostnad	6	-3 381 788	-967 865	-58 483	-23 418	-66 924	-50 094
<b>Årsresultat</b>		<b>177 461 294</b>	<b>421 463 190</b>	<b>247 979 029</b>	<b>-44 400 141</b>	<b>134 316 700</b>	<b>44 953 850</b>
<b>Anvendelse av årsresultat (dekning av tap)</b>							
Netto utbetalt til andelseierne i året				0	0		
Reinvestert nye andeler	1			0	0		
Overført til/fra opptjent egenkapital		177 461 294	421 463 190	247 979 029	-44 400 141	134 316 700	44 953 850
<b>Sum anvendelse av årsresultat</b>		<b>177 461 294</b>	<b>421 463 190</b>	<b>247 979 029</b>	<b>-44 400 141</b>	<b>134 316 700</b>	<b>44 953 850</b>
Kurtasjekostnader	1	2 564 826	1 194 596	4 366 505	3 728 316	1 717 159	770 676
Omløpshastighet	3	0,64	0,56	1,17	1,39	1,49	1,07
<b>Balanse</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Eiendeler</b>							
Fondets verdipapirportefølje							
Aksjer	7	2 164 147 722	1 828 704 462	1 395 349 505	1 027 565 601	780 727 537	283 458 932
Obligasjoner	7						
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 827 501	1 517 184	460 108		152 053	4 415
Andre fordringer							
Bankinnskudd		59 392 946	47 777 769	35 619 565	15 092 110	25 902 997	5 730 520
<b>Sum eiendeler</b>		<b>2 225 368 169</b>	<b>1 877 999 415</b>	<b>1 431 429 179</b>	<b>1 042 657 711</b>	<b>806 782 587</b>	<b>289 193 867</b>
<b>Egenkapital</b>							
Innskutt egenkapital							
Andelskapital til pålydende		953 054 638	875 545 980	90 024 204	80 881 319	475 430 032	234 397 959
Overkurs/underkurs		449 505 704	351 042 801	-497 330 242	-630 495 683	134 209 516	895 068
Opptjent egenkapital		814 432 511	636 971 218	1 835 154 835	1 587 175 806	187 425 247	53 108 546
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 216 992 853</b>	<b>1 863 559 999</b>	<b>1 427 848 797</b>	<b>1 037 561 442</b>	<b>797 064 795</b>	<b>288 401 573</b>
<b>Gjeld</b>							
Avsatt til utbetaling til andelseiere							
Annent gjeld		8 375 316	14 439 415	3 580 382	5 096 269	9 717 792	792 293
<b>Sum gjeld</b>		<b>8 375 316</b>	<b>14 439 415</b>	<b>3 580 382</b>	<b>5 096 269</b>	<b>9 717 792</b>	<b>792 293</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>2 225 368 169</b>	<b>1 877 999 415</b>	<b>1 431 429 179</b>	<b>1 042 657 711</b>	<b>806 782 587</b>	<b>289 193 866</b>
<b>Garantiforpliktelser</b>							
		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
<b>Egenkapital pr. 01.01.</b>		<b>1 863 559 999</b>	<b>1 221 804 462</b>	<b>1 037 561 442</b>	<b>1 497 334 125</b>	<b>288 401 573</b>	<b>122 323 652</b>
+ Årsresultat		177 461 294	421 463 190	247 979 029	-44 400 141	134 316 700	44 953 850
+ Tegninger		344 331 281	344 924 047	417 710 165	91 426 834	555 648 053	161 514 258
- Innløsninger		-168 359 721	-124 631 700	-275 401 840	-506 799 376	-181 301 531	-40 390 187
<b>= Egenkapital pr. 31.12.</b>		<b>2 216 992 853</b>	<b>1 863 559 999</b>	<b>1 427 848 797</b>	<b>1 037 561 442</b>	<b>797 064 795</b>	<b>288 401 573</b>
Antall andeler		95 305,4638	87 554,6265	90 024,2038	80 881,3190	47 543,0032	23 439,7959
Innløsningskurs		23 261,9701	21 284,5406	15 860,7212	12 828,1964	16 765,1335	12 303,9285
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 Fornybar Energi		Fondsfinans Aktiv 60/40	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Portefølleinntekter og -kostnader</b>							
Renteinntekter		48 433	185 079	43 707	177 339	7 139	10 039
Norske utbytter				22 890	500 624	1 028 751	551 625
Avkastning rentefond		10 172 433	9 654 650	1 218 927	2 830 331	3 853 176	407 184
Gevinst (tap) ved realisasjon	1	16 910 141	94 934 046	556 079	-7 505 036	9 972 468	3 983 629
Netto endring urealiserte kursgevinster (-tap)	7	31 150 501	-67 931 944	-23 405 613	21 384 394	4 761 052	9 642 660
Andre portefølleinntekter (kostnader)							
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>58 281 508</b>	<b>36 841 831</b>	<b>-21 564 010</b>	<b>17 387 652</b>	<b>19 622 586</b>	<b>14 595 137</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader mv.</b>							
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning	4						
Fast Forvaltningsprovisjon	5	-5 974 215	-5 130 636	-1 174 072	-931 231	-322 258	-259 014
Resultatavhengig forvaltningsprovisjon	5	-593 828	-2 456 305	-14 952			
Depotkostnader		-30 980	-60 920	-17 670	-22 910	-30 060	-60 230
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-6 599 023</b>	<b>-7 647 861</b>	<b>-1 206 694</b>	<b>-954 140</b>	<b>-352 318</b>	<b>-319 245</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>51 682 485</b>	<b>29 193 970</b>	<b>-22 770 704</b>	<b>16 433 512</b>	<b>19 270 268</b>	<b>14 275 892</b>
Skattekostnad	6	-1 460 367	-1 351 447	-196 315	-479 735	-1 260 000	
<b>Årsresultat</b>		<b>50 222 118</b>	<b>27 842 523</b>	<b>-22 967 019</b>	<b>15 953 778</b>	<b>18 010 268</b>	<b>14 275 892</b>
<b>Anvendelse av årsresultat (dekning av tap)</b>							
Netto utbetalt til andelseiere i året							
Reinvestert nye andeler	1						
Overført til/fra opptjent egenkapital		50 222 118	27 842 523	-22 967 019	15 953 778	18 010 268	14 275 892
<b>Sum anvendelse av årsresultat</b>		<b>50 222 118</b>	<b>27 842 523</b>	<b>-22 967 019</b>	<b>15 953 778</b>	<b>18 010 268</b>	<b>14 275 892</b>
Kurtasjekostnader	1	202 617	329 646	273 894	223 329	177 956	208 259
Omløpshastighet	3	0,31	0,85	0,44	0,8	0,3	0,77
<b>Balanse</b>	Note	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Eiendeler</b>							
Fondets verdipapirportefølje							
Aksjer	7	596 096 957	501 441 779	116 310 024	119 120 692	138 270 504	111 389 954
Obligasjoner	7				1 313 167	90 502 940	72 930 961
Opptjente, ikke mottatte inntekter		964 523	985 284	46 385	88 329		
Andre fordringer							104 254
Bankinnskudd		27 047 982	22 859 146	4 869 250	8 309 623	3 000 735	1 185 967
<b>Sum eiendeler</b>		<b>624 109 462</b>	<b>525 286 209</b>	<b>121 225 659</b>	<b>128 831 810</b>	<b>231 774 179</b>	<b>185 611 135</b>
<b>Egenkapital</b>							
Innskutt egenkapital							
Andelskapital til pålydende		118 425 698	108 709 821	458 348 357	396 151 142	34 410 626	30 431 860
Overkurs/underkurs		51 740 217	13 089 683	-286 815 999	-243 449 421	-34 216 344	-57 119 802
Opptjent egenkapital		452 394 529	402 172 410	-50 601 832	-27 634 812	230 236 471	212 226 178
<b>Sum egenkapital</b>		<b>622 560 445</b>	<b>523 971 914</b>	<b>120 930 526</b>	<b>125 066 909</b>	<b>230 430 753</b>	<b>185 538 236</b>
<b>Gjeld</b>							
Avsatt til utbetaling til andelseiere							
Annen gjeld		1 549 017	1 314 295	295 133	3 764 901	1 343 426	72 899
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 549 017</b>	<b>1 314 295</b>	<b>295 133</b>	<b>3 764 901</b>	<b>1 343 426</b>	<b>72 899</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>624 109 462</b>	<b>525 286 209</b>	<b>121 225 659</b>	<b>128 831 810</b>	<b>231 774 179</b>	<b>185 611 135</b>
<b>Garantiforpliktelser</b>							
		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
<b>Egenkapital pr.01.01.</b>		<b>523 971 914</b>	<b>544 619 731</b>	<b>125 066 909</b>	<b>106 498 893</b>	<b>185 538 236</b>	<b>177 769 233</b>
+ Årsresultat		50 222 118	27 842 523	-22 967 019	15 953 778	18 010 268	14 275 892
+ Tegninger		147 806 254	192 627 816	53 195 702	24 518 075	73 410 576	37 460 176
- Innløsninger		-99 439 842	-241 118 156	-34 365 066	-21 903 837	-46 528 327	-43 967 065
<b>= Egenkapital pr. 31.12.</b>		<b>622 560 445</b>	<b>523 971 914</b>	<b>120 930 526</b>	<b>125 066 909</b>	<b>230 430 753</b>	<b>185 538 236</b>
Antall andeler		11 842,5694	10 870,9817	45 834,8358	39 615,1143	3 441,0627	3 043,1861
Innløsningskurs		52 569,7105	48 199,1349	2 638,3976	3 157,0502	66 964,9968	60 968,4157
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 Kredit		Fondsfinans High Yield	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>							
Renteinntekter		4 756 853	6 832 817	108 132 019	83 983 459	33 507 608	38 485 212
Norske utbytter							
Utenlandske utbytter							
Gevinst (tap) ved realisasjon	1	422 531	1 882	29 427 780	-79 632 977	4 268 028	-44 538 663
Netto endring urealiserte kursgevinster (-tap)	7	-880 701	2 543	32 334 142	-13 753 620	21 250 112	-19 775 133
Andre porteføljeinntekter (kostnader)							
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>4 298 683</b>	<b>6 837 242</b>	<b>169 893 941</b>	<b>-9 403 138</b>	<b>59 025 748</b>	<b>-25 828 584</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader mv.</b>							
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning	4						
Fast Forvaltningsprovisjon	5	-895 255	-959 074	-6 297 727	-4 294 368	-2 179 276	-1 931 529
Resultatavhengig forvaltningsprovisjon	5						
Depotkostnader		-3 580	-4 380	-31 050	-30 800	-23 820	-20 760
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-898 835</b>	<b>-963 454</b>	<b>-6 328 777</b>	<b>-4 325 168</b>	<b>-2 203 096</b>	<b>-1 952 289</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>3 399 848</b>	<b>5 873 788</b>	<b>163 565 164</b>	<b>-13 728 306</b>	<b>56 822 652</b>	<b>-27 780 873</b>
Skattekostnad	6				-5 569		
<b>Årsresultat</b>		<b>3 399 848</b>	<b>5 873 788</b>	<b>163 565 164</b>	<b>-13 733 875</b>	<b>56 822 652</b>	<b>-27 780 873</b>
<b>Anvendelse av årsresultat (dekning av tap)</b>							
Netto utbetalt til andelseierne i året							
Reinvestert nye andeler	1	4 280 548	5 871 245	133 485 122		37 632 329	
Overført til/fra opptjent egenkapital		-880 700	2 543	30 080 042	-13 733 875	19 190 323	-27 780 873
<b>Sum anvendelse av årsresultat</b>		<b>3 399 848</b>	<b>5 873 788</b>	<b>163 565 164</b>	<b>-13 733 875</b>	<b>56 822 652</b>	<b>-27 780 873</b>
Kurtasjekostnader	1						
Omløpshastighet	3	0,09	0,59	0,32	0,92	0,71	1,07
<b>Balanse</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Eiendeler</b>							
Fondets verdipapirportefølje							
Aksjer	7						
Obligasjoner	7	398 172 456	382 873 138	1 991 300 268	1 357 633 861	481 658 278	389 960 432
Opptjente, ikke mottatte inntekter		799 166	635 359	16 072 941	11 859 062	4 749 649	4 359 539
Andre fordringer				2 263 104	10 890 973	(1 085 599)	
Bankinnskudd		11 227 763	12 840 950	262 943 683	52 764 094	70 406 248	12 295 621
<b>Sum eiendeler</b>		<b>410 199 385</b>	<b>396 349 447</b>	<b>2 272 579 996</b>	<b>1 433 147 990</b>	<b>555 728 576</b>	<b>406 615 592</b>
<b>Egenkapital</b>							
Innskutt egenkapital							
Andelskapital til pålydende		394 119 690	378 719 041	1 921 924 770	1 335 945 043	529 897 305	438 248 938
Overkurs/underkurs		11 419 987	10 499 278	189 022 793	99 854 853	3 705 833	3 226 334
Opptjent egenkapital		4 414 957	6 886 354	159 776 627	-3 788 537	21 509 412	-35 313 240
<b>Sum egenkapital</b>		<b>409 954 634</b>	<b>396 104 673</b>	<b>2 270 724 189</b>	<b>1 432 011 359</b>	<b>555 112 550</b>	<b>406 162 032</b>
<b>Gjeld</b>							
Avsatt til utbetaling til andelseier							
Annen gjeld		244 751	244 774	1 855 807	1 136 631	616 026	453 560
<b>Sum gjeld</b>		<b>244 751</b>	<b>244 774</b>	<b>1 855 807</b>	<b>1 136 631</b>	<b>616 026</b>	<b>453 560</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>410 199 385</b>	<b>396 349 447</b>	<b>2 272 579 996</b>	<b>1 433 147 990</b>	<b>555 728 576</b>	<b>406 615 593</b>
<b>Garantiforpliktelser</b>							
		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
<b>Egenkapital pr.01.01.</b>		<b>396 104 673</b>	<b>384 231 140</b>	<b>1 432 011 359</b>	<b>1 456 177 053</b>	<b>406 162 032</b>	<b>582 520 850</b>
+ Årsresultat		-880 700	2 543	30 080 042	-13 733 875	19 190 323	-27 780 873
+ Tegninger		216 856 240	242 895 931	1 425 076 710	883 354 635	259 284 694	141 095 479
- Innløsninger		-202 125 579	-231 024 941	-616 443 921	-893 786 454	-129 524 498	-289 673 424
<b>= Egenkapital pr. 31.12.</b>		<b>409 954 634</b>	<b>396 104 673</b>	<b>2 270 724 189</b>	<b>1 432 011 359</b>	<b>555 112 550</b>	<b>406 162 032</b>
Antall andeler		39 411,9689	37 871,9040	192 192,4773	133 594,5040	52 989,7305	43 824,8938
Innløsningskurs		10 401,7801	10 459,0641	11 814,8443	10 719,0889	10 475,8515	9 267,8384
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. 30.12.2021. 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 31.12.2021.

#### 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 OMLØPSTASTIGHET

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 2021.

### 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

Forvaltningselskapet, 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 2021 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 forvaltningselskapet til andelseierne som nye andeler i fondet, dersom ikke annet er avtalt.

### RESULTATAVHENGIG FORVALTNINGSPROVISJON

For verdipapirfondene Fondsfinans Global Helse og Fondsfinans Fornybar Energi beregnes det en resultatavhengig forvaltningsprovisjon med grunnlag i vedtektene § 10 etter følgende metode: Forvaltningselskapet 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 2021.

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

### 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 2021 betale 22% skatt av samlet utdeling. I 2021 var formuesrabatten 45 prosent på aksjefond. For Fondsfinans Aktiv 60/40 (kombinasjonsfond) gis det formuesrabatt for den forholdsmessige andelen av fondets eiendeler som er investert i aksjer.

### NOTE 7: Beholdningsoversikt

### NOTE 8: GODTGJØRELSERORDNINGER 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 forvaltningselskapet 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 forvaltningselskapet som helhet, over en periode på minst to år. Minst 40% av variabel godtgjørelse skal bestå av andeler i fond forvaltet av Fondsfinans Kapitalforvaltning AS, og utbetales jevnt over en periode på minst tre år. Denne godtgjørelsen kan bortfalle hvis arbeidsforholdet avsluttes.

Styremedlemmer mottar kun fast godtgjørelse.

For 2021 fikk ansatte i Fondsfinans Kapitalforvaltning AS samlet NOK 28.777.005,- i godtgjørelse fordelt på samlet 19 ansatte, herav variabel del NOK 12.983.207,-.



## Note 7 - Beholdningsoversikt pr 31.12.2021

### 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	1 000 000	54 507 288	55,50	54 095 850	-411 438	2,4 %	0,947 %
Desenio Group	First North Stockholm	SEK	1 250 000	86 238 380	24,26	29 557 778	-56 680 602	1,3 %	0,867 %
<b>Sum Syklisk konsum</b>				<b>140 745 668</b>		<b>83 653 628</b>	<b>-57 092 040</b>	<b>3,8 %</b>	
Austevoll Seafood	Oslo	NOK	588 907	64 520 313	106,40	62 659 705	-1 860 608	2,8 %	0,291 %
Schouw & Co	København	DKK	65 000	57 153 365	569,00	49 863 177	-7 290 188	2,2 %	0,255 %
<b>Sum Defensivt konsum</b>				<b>121 673 678</b>		<b>112 522 882</b>	<b>-9 150 796</b>	<b>5,1 %</b>	
ABB	Stockholm	SEK	278 000	58 633 192	345,40	93 591 864	34 958 672	4,2 %	0,014 %
Valmet	Helsinki	EUR	235 621	54 135 038	37,72	89 110 874	34 975 836	4,0 %	0,157 %
Metso Outotec	Helsinki	EUR	800 000	77 289 108	9,35	74 981 430	-2 307 678	3,4 %	0,097 %
Kone B	Helsinki	EUR	116 000	72 283 664	63,04	73 319 454	1 035 790	3,3 %	0,026 %
Zaptec	Euronext Growth Oslo	NOK	960 000	57 889 744	60,25	57 840 000	-49 744	2,6 %	1,256 %
Meltwater Holding	Oslo	NOK	1 500 000	66 125 516	25,40	38 100 000	-28 025 516	1,7 %	0,494 %
Kempower	First North Finland	EUR	19 515	1 149 588	11,55	2 259 933	1 110 345	0,1 %	0,035 %
<b>Sum Industri</b>				<b>387 505 850</b>		<b>429 203 555</b>	<b>41 697 705</b>	<b>19,4 %</b>	
Nokia	Helsinki	EUR	1 550 038	61 146 591	5,57	86 627 212	25 480 621	3,9 %	0,027 %
Crayon Group Holding	Oslo	NOK	428 863	26 519 265	183,00	78 481 929	51 962 664	3,5 %	0,489 %
Ericsson LM-B	Stockholm	SEK	800 000	83 842 181	99,79	77 812 250	-6 029 931	3,5 %	0,026 %
Sikri Holding	Euronext Growth Oslo	NOK	182 970	18 905 935	108,00	19 760 760	854 825	0,9 %	0,973 %
Byggfakta Group	Stockholm	SEK	189 418	13 902 334	65,00	12 000 672	-1 901 662	0,5 %	0,087 %
<b>Sum Informasjonsteknologi</b>				<b>204 316 306</b>		<b>274 682 823</b>	<b>70 366 517</b>	<b>12,4 %</b>	
Stora Enso	Helsinki	EUR	425 000	62 310 909	16,14	68 776 091	6 465 182	3,1 %	0,069 %
Outokumpu	Helsinki	EUR	1 000 000	50 384 327	5,50	55 145 200	4 760 873	2,5 %	0,219 %
<b>Sum Materialer</b>				<b>112 695 236</b>		<b>123 921 291</b>	<b>11 226 055</b>	<b>5,6 %</b>	
Embracer Group	First North Stockholm	SEK	846 538	61 882 902	96,51	79 632 388	17 749 486	3,6 %	0,083 %
Millicom International	Stockholm	SEK	169 150	54 568 920	257,30	42 421 181	-12 147 739	1,9 %	0,168 %
Stillfront Group	Stockholm	SEK	759 283	63 868 449	48,30	35 745 533	-28 122 916	1,6 %	0,196 %
<b>Sum Kommunikasjonstjenester</b>				<b>180 320 271,00</b>		<b>157 799 102,00</b>	<b>-22 521 169,00</b>	<b>7,1 %</b>	
Investor B	Stockholm	SEK	420 000	62 146 570	227,75	93 234 929	31 088 359	4,2 %	0,023 %
Tryg	København	DKK	390 000	76 735 948	161,50	84 916 377	8 180 429	3,8 %	0,060 %
Storebrand	Oslo	NOK	900 000	54 249 280	88,52	79 668 000	25 418 720	3,6 %	0,191 %
Aker	Oslo	NOK	95 000	62 351 507	825,00	78 375 000	16 023 493	3,5 %	0,128 %
Sampo A	Helsinki	EUR	170 000	64 241 080	44,06	75 099 741	10 858 661	3,4 %	0,031 %
SEB A	Stockholm	SEK	600 000	54 771 053	125,85	73 599 597	18 828 544	3,3 %	0,028 %
Nordea Bank	Stockholm	SEK	650 000	55 449 729	110,50	70 007 828	14 558 099	3,2 %	0,017 %
VNV Global	Stockholm	SEK	650 000	68 183 833	104,70	66 333 209	-1 850 624	3,0 %	0,558 %
<b>Sum Finans</b>				<b>498 129 000</b>		<b>621 234 681</b>	<b>123 105 681</b>	<b>28,0 %</b>	
AstraZeneca	Stockholm	SEK	105 000	77 716 785	1 062,80	108 770 672	31 053 887	4,9 %	0,007 %
Novo Nordisk B	København	DKK	95 000	47 577 764	735,00	94 138 065	46 560 301	4,2 %	0,005 %
Sanofi	Paris	EUR	75 000	60 772 355	88,58	66 610 388	5 838 033	3,0 %	0,006 %
GN Store Nord	København	DKK	100 000	68 503 391	411,30	55 451 466	-13 051 925	2,5 %	0,072 %
Ambea	Stockholm	SEK	612 174	39 062 511	60,60	36 159 171	-2 903 340	1,6 %	0,647 %
<b>Sum Helse</b>				<b>293 632 806</b>		<b>361 129 762</b>	<b>67 496 956</b>	<b>16,3 %</b>	
<b>Sum verdipapirer</b>				<b>1 939 018 815</b>		<b>2 164 147 722</b>	<b>225 128 909</b>	<b>97,6 %</b>	
Bankbeholdning DKK				383 845		385 613	1 768	0,0 %	
Bankbeholdning EUR				13 766 539		13 691 193	-75 346	0,6 %	
Bankbeholdning NOK				16 767 569		16 767 569	-	0,8 %	
Bankbeholdning SEK				28 873 319		28 547 579	-325 740	1,3 %	
Bankbeholdning USD				965		990	25	0,0 %	
Andre fordringer				1 838 952		1 827 501	-11 451	0,1 %	
Gjeld				-8 375 316		-8 375 316	-	-0,4 %	
<b>Sum totalt</b>				<b>1 992 274 687</b>		<b>2 216 992 853</b>	<b>224 718 165</b>	<b>100,0 %</b>	



## Fondsfinans Norge

Selskap/ Utsteder	Notert	Valuta	Antall/ pålydende	Kostpris NOK	Markeds- kurs	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	%-vls andel av fondet	%-vls eierandel
Equinor	Oslo	NOK	280 000	56 099 993	235,90	66 052 000	9 952 007	4,6 %	0,01%
Subsea 7	Oslo	NOK	440 000	31 408 627	63,18	27 799 200	-3 609 427	1,9 %	0,15%
BW Offshore	Oslo	NOK	789 881	19 542 273	26,60	21 010 835	1 468 562	1,5 %	0,43%
Frontline	Oslo	NOK	200 000	12 498 290	62,80	12 560 000	61 710	0,9 %	0,10%
<b>Sum Energi</b>				<b>119 549 183</b>		<b>127 422 035</b>	<b>7 872 852</b>	<b>8,9 %</b>	
Storebrand	Oslo	NOK	1 010 000	69 555 528	88,52	89 405 200	19 849 672	6,3 %	0,21%
DNB	Oslo	NOK	385 000	58 737 793	202,00	77 770 000	19 032 207	5,4 %	0,02%
Aker	Oslo	NOK	80 000	47 557 175	825,00	66 000 000	18 442 825	4,6 %	0,11%
Sparebank 1 SR Bank	Oslo	NOK	380 290	36 791 463	133,20	50 654 628	13 863 165	3,5 %	0,15%
SpareBank 1 SMN	Oslo	NOK	285 000	29 070 733	149,00	42 465 000	13 394 267	3,0 %	0,22%
Tryg	København	DKK	190 000	38 025 139	161,50	41 369 517	3 344 378	2,9 %	0,03%
<b>Sum Finans</b>				<b>279 737 831</b>		<b>367 664 345</b>	<b>87 926 514</b>	<b>25,7 %</b>	
Orkla	Oslo	NOK	1 310 000	105 364 100	88,36	115 751 600	10 387 500	8,1 %	0,13%
Austevoll Seafood	Oslo	NOK	655 000	68 096 953	106,40	69 692 000	1 595 047	4,9 %	0,32%
Salmar	Oslo	NOK	95 000	49 883 743	608,00	57 760 000	7 876 257	4,0 %	0,08%
Mowi	Oslo	NOK	240 000	47 257 019	208,70	50 088 000	2 830 981	3,5 %	0,05%
Bakkafrost	Oslo	NOK	28 000	17 384 304	583,60	16 340 800	-1 043 504	1,1 %	0,05%
<b>Sum Defensivt konsum</b>				<b>287 986 119</b>		<b>309 632 400</b>	<b>21 646 281</b>	<b>21,7 %</b>	
Scatec Solar	Oslo	NOK	315 000	67 439 511	152,75	48 116 250	-19 323 261	3,4 %	0,20%
<b>Sum Forsyning</b>				<b>67 439 511</b>		<b>48 116 250</b>	<b>-19 323 261</b>	<b>3,4 %</b>	
Kongsberg Gruppen	Oslo	NOK	155 507	27 256 207	286,00	44 475 002	17 218 795	3,1 %	0,09%
AF Gruppen	Oslo	NOK	155 000	28 675 052	193,60	30 008 000	1 332 948	2,1 %	0,15%
Frøy	Oslo	NOK	504 256	30 146 835	52,00	26 221 312	-3 925 523	1,8 %	0,58%
Meltwater Holding	Oslo	NOK	700 000	30 145 034	25,40	17 780 000	-12 365 034	1,2 %	0,23%
<b>Sum Industril</b>				<b>116 223 128</b>		<b>118 484 314</b>	<b>2 261 186</b>	<b>8,3 %</b>	
Crayon Group Holding	Oslo	NOK	190 000	22 577 500	183,00	34 770 000	12 192 500	2,4 %	0,22%
Bouvet	Oslo	NOK	293 575	17 916 017	75,50	22 164 913	4 248 896	1,6 %	0,28%
<b>Sum Informasjonsteknologi</b>				<b>40 493 517</b>		<b>56 934 913</b>	<b>16 441 396</b>	<b>4,0 %</b>	
Yara International	Oslo	NOK	230 000	91 980 779	445,00	102 350 000	10 369 221	7,2 %	0,09%
Elopak	Oslo	NOK	1 750 000	47 411 599	26,80	46 891 250	-520 349	3,3 %	0,65%
Norske Skog	Oslo	NOK	1 000 000	34 257 464	38,40	38 400 000	4 142 536	2,7 %	1,06%
Norsk Hydro	Oslo	NOK	300 000	19 075 500	69,52	20 856 000	1 780 500	1,5 %	0,01%
<b>Sum Materaler</b>				<b>192 725 342</b>		<b>208 497 250</b>	<b>15 771 908</b>	<b>14,6 %</b>	
Schibsted B	Oslo	NOK	310 000	111 762 367	297,00	92 070 000	-19 692 367	6,4 %	0,24%
Telenor	Oslo	NOK	480 000	69 138 360	138,60	66 528 000	-2 610 360	4,7 %	0,03%
<b>Sum Kommunikasjonstjenester</b>				<b>180 900 727</b>		<b>158 598 000</b>	<b>-22 302 727</b>	<b>11,1 %</b>	
<b>Sum verdipapirer</b>				<b>1 285 055 358</b>		<b>1 395 349 506</b>	<b>110 294 149</b>	<b>97,7 %</b>	
Bankbeholdning DKK				5 354 215		5 332 855	-21 360	0,37%	
Bankbeholdning EUR				-1 629		-1 629	-	-0,00%	
Bankbeholdning NOK				30 289 173		30 289 173	-	2,12%	
Bankbeholdning USD				-835		-835	-	-0,00%	
Andre fordringer				466 031		460 108	-5 923	0,03%	
Gjeld				-3 580 382		-3 580 382	-	-0,25%	
<b>Sum totalt</b>				<b>1 317 581 933</b>		<b>1 427 848 797</b>		<b>100,00%</b>	



## Fondsfinans Utbytte

Selskap/ Utsteder	Notert	Valuta	Antall/ pålydende	Kostpris NOK	Markeds- kurs	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	%-vis andel av fondet	%-vis elerandel
Equinor	Oslo	NOK	185 000	35 107 121	235,90	43 641 500	8 534 379	5,5 %	0,01%
<b>Sum Energi</b>				<b>35 107 121</b>		<b>43 641 500</b>	<b>8 534 379</b>	<b>5,5 %</b>	
DNB	Oslo	NOK	199 013	36 967 522	202,00	40 200 626	3 233 104	5,0 %	0,01%
Storebrand	Oslo	NOK	382 259	32 721 106	88,52	33 837 567	1 116 461	4,2 %	0,08%
Protector Forsikring	Oslo	NOK	290 000	23 310 814	108,40	31 436 000	8 125 186	3,9 %	0,35%
Sampo A	Helsinki	EUR	64 000	28 592 327	44,06	28 272 844	-319 483	3,5 %	0,01%
SpareBank 1 SMN	Oslo	NOK	175 000	17 793 818	149,00	26 075 000	8 281 182	3,3 %	0,13%
Sparebank 1 SR Bank	Oslo	NOK	180 000	20 992 088	133,20	23 976 000	2 983 912	3,0 %	0,07%
Sparebank 1 Østlandet	Oslo	NOK	150 000	19 112 874	145,60	21 840 000	2 727 126	2,7 %	0,13%
Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	NOK	90 000	18 261 006	214,00	19 260 000	998 994	2,4 %	0,02%
<b>Sum Finans</b>				<b>197 751 555</b>		<b>224 898 037</b>	<b>27 146 482</b>	<b>28,2 %</b>	
Orkla	Oslo	NOK	525 000	42 246 235	88,36	46 389 000	4 142 765	5,8 %	0,05%
Austevoll Seafood	Oslo	NOK	300 000	31 113 507	106,40	31 920 000	806 493	4,0 %	0,15%
Salmar	Oslo	NOK	47 500	26 952 126	608,00	28 880 000	1 927 874	3,6 %	0,04%
Mowi	Oslo	NOK	115 000	25 978 142	208,70	24 000 500	-1 977 642	3,0 %	0,02%
<b>Sum Defensivt konsum</b>				<b>126 290 010</b>		<b>131 189 500</b>	<b>4 899 490</b>	<b>16,5 %</b>	
Schibsted B	Oslo	NOK	122 500	43 345 861	297,00	36 382 500	-6 963 361	4,6 %	0,09%
Europpris	Oslo	NOK	340 000	18 930 766	70,50	23 970 000	5 039 234	3,0 %	0,20%
TCM Group	København	DKK	60 977	12 461 516	159,00	13 071 261	609 745	1,6 %	0,61%
Nitorngruppen	Stockholm	SEK	160 000	10 663 186	82,40	12 850 445	2 187 259	1,6 %	1,53%
Sats	Oslo	NOK	400 000	9 300 377	21,10	8 440 000	-860 377	1,1 %	0,23%
<b>Sum Syklisk konsum</b>				<b>94 701 706</b>		<b>94 714 206</b>	<b>12 500</b>	<b>11,9 %</b>	
Yara International	Oslo	NOK	80 000	34 188 270	445,00	35 600 000	1 411 730	4,5 %	0,03%
Borregaard	Oslo	NOK	45 000	10 016 414	222,00	9 990 000	-26 414	1,3 %	0,05%
<b>Sum Materialer</b>				<b>44 204 684</b>		<b>45 590 000</b>	<b>1 385 316</b>	<b>5,7 %</b>	
Kongsberg Gruppen	Oslo	NOK	125 000	27 260 291	286,00	35 750 000	8 489 709	4,5 %	0,07%
Veidekke	Oslo	NOK	192 219	22 054 413	132,40	25 449 796	3 395 383	3,2 %	0,14%
AF Gruppen	Oslo	NOK	130 000	23 004 179	193,60	25 168 000	2 163 821	3,2 %	0,12%
Multiconsult	Oslo	NOK	105 000	16 204 186	156,00	16 380 000	175 814	2,1 %	0,38%
Semcon	Stockholm	SEK	90 000	8 768 463	126,80	11 123 276	2 354 813	1,4 %	0,50%
<b>Sum Industri</b>				<b>97 291 532</b>		<b>113 871 072</b>	<b>16 579 540</b>	<b>14,3 %</b>	
Kitron	Oslo	NOK	1 500 200	28 585 628	23,60	35 404 720	6 819 092	4,4 %	0,76%
Bouvet	Oslo	NOK	330 000	19 224 872	75,50	24 915 000	5 690 128	3,1 %	0,32%
Norbit	Oslo	NOK	325 000	6 349 880	31,30	10 172 500	3 822 620	1,3 %	0,56%
<b>Sum Informasjonsteknologi</b>				<b>54 160 380</b>		<b>70 492 220</b>	<b>16 331 840</b>	<b>8,8 %</b>	
Olav Thon Eiendomsselskap	Oslo	NOK	82 500	15 800 951	195,60	16 137 000	336 049	2,0 %	0,08%
<b>Sum Eiendom</b>				<b>15 800 951</b>		<b>16 137 000</b>	<b>336 049</b>	<b>2,0 %</b>	
Telenor	Oslo	NOK	290 000	42 021 023	138,60	40 194 000	-1 827 023	5,0 %	0,02%
<b>Sum Kommunikasjonstjenester</b>				<b>42 021 023</b>		<b>40 194 000</b>	<b>-1 827 023</b>	<b>5,0 %</b>	
<b>Sum verdipapirer</b>				<b>707 328 963</b>		<b>780 727 535</b>	<b>73 398 573</b>	<b>98,0 %</b>	
Bankbeholdning DKK				9 754		9 799	45	0,00%	
Bankbeholdning EUR				46 431		46 586	155	0,01%	
Bankbeholdning NOK				25 835 597		25 835 597	-	3,24%	
Bankbeholdning SEK				6 400		6 203	-197	0,00%	
Bankbeholdning USD				4 750		4 813	63	0,00%	
Andre fordringer				153 009		152 053	-956	0,02%	
Gjeld				-9 717 792		-9 717 792	-	-1,22%	
<b>Sum totalt</b>				<b>723 667 111</b>		<b>797 064 795</b>		<b>100,00%</b>	



## 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
Incyte Corp	NASDAQ	USD	41 000	28 172 761	73,40	26 502 582	-1 670 179	4,3 %	0,019 %
Gilead Sciences	NASDAQ	USD	31 100	18 888 302	72,61	19 886 809	998 507	3,2 %	0,002 %
Biogen Inc	NASDAQ	USD	9 200	26 075 219	239,92	19 438 491	-6 636 728	3,1 %	0,006 %
Neurocrine Biosciences	NASDAQ	USD	22 800	18 956 256	85,17	17 101 325	-1 854 931	2,7 %	0,024 %
Viatris	NASDAQ	USD	142 000	20 078 978	13,53	16 919 768	-3 159 210	2,7 %	0,012 %
Coherus Biosciences	NASDAQ	USD	85 100	13 892 427	15,96	11 961 089	-1 931 338	1,9 %	0,111 %
<b>Sum Bloteknologi</b>				<b>126 063 943</b>		<b>111 810 064</b>	<b>-14 253 879</b>	<b>18,0 %</b>	
Glaxosmithkline	NYSE	USD	101 600	34 832 448	44,10	39 458 500	4 626 052	6,3 %	0,004 %
Sanofi	Paris	EUR	37 900	30 958 298	88,58	33 660 450	2 702 152	5,4 %	0,003 %
Merck & Co	NYSE	USD	48 300	31 788 439	76,64	32 599 497	811 058	5,2 %	0,002 %
Bristol Myers Squibb Co	NYSE	USD	49 900	24 563 629	62,35	27 399 666	2 836 037	4,4 %	0,002 %
Takeda Pharmaceutical	NYSE	USD	152 900	23 990 828	13,63	18 353 192	-5 637 636	2,9 %	0,005 %
Bayer	Xetra	EUR	31 400	23 636 921	47,00	14 796 961	-8 839 960	2,4 %	0,003 %
Lundbeck	København	DKK	65 000	15 421 818	168,85	14 796 832	-624 986	2,4 %	0,033 %
Johnson & Johnson	NYSE	USD	9 000	13 402 583	171,07	13 558 906	156 323	2,2 %	0,000 %
Novartis	NYSE	USD	17 500	12 514 923	87,47	13 480 483	965 560	2,2 %	0,001 %
Astellas Pharma	Tokyo	JPY	83 400	12 798 332	1 870,50	11 943 749	-854 583	1,9 %	0,004 %
Eisai	Tokyo	JPY	5 600	3 043 086	6 531,00	2 800 172	-242 914	0,4 %	0,002 %
<b>Sum Legemidler</b>				<b>226 951 305</b>		<b>222 848 408</b>	<b>-4 102 897</b>	<b>35,8 %</b>	
Thermo Fisher Scientific inc	NYSE	USD	3 900	15 485 579	667,24	22 916 852	7 431 273	3,7 %	0,001 %
Boston Scientific	NYSE	USD	49 100	15 268 059	42,48	18 368 524	3 100 465	3,0 %	0,003 %
Becton Dickinson	NYSE	USD	7 500	15 866 311	251,48	16 610 128	743 817	2,7 %	0,003 %
Hologic	NASDAQ	USD	24 100	10 352 734	76,56	16 249 022	5 896 288	2,6 %	0,010 %
<b>Sum Helseutstyr</b>				<b>56 972 683</b>		<b>74 144 526</b>	<b>17 171 843</b>	<b>11,9 %</b>	
Iqvia Holdings	NYSE	USD	12 800	19 460 643	282,14	31 804 085	12 343 442	5,1 %	0,007 %
Anthem	NYSE	USD	7 700	20 827 708	463,54	31 433 028	10 605 320	5,0 %	0,003 %
Humana	NYSE	USD	7 000	21 195 406	463,86	28 595 206	7 399 800	4,6 %	0,005 %
Laboratory Corp of Am. Hldgs	NYSE	USD	9 800	14 052 935	314,21	27 117 794	13 064 859	4,4 %	0,010 %
Fresenius SE	Xetra	EUR	64 000	29 356 710	35,40	22 715 812	-6 640 898	3,6 %	0,011 %
Icon	NASDAQ	USD	5 200	9 304 654	309,70	14 182 501	4 877 847	2,3 %	0,006 %
<b>Sum Helsetjenester</b>				<b>114 198 056</b>		<b>155 848 426</b>	<b>41 650 370</b>	<b>25,0 %</b>	
Change Healthcare	NASDAQ	USD	121 300	15 301 788	21,38	22 838 984	7 537 196	3,7 %	0,039 %
<b>Sum Helseteknologi</b>				<b>15 301 788</b>		<b>22 838 984</b>	<b>7 537 196</b>	<b>3,7 %</b>	
Aker Biomarine	Euronext Growth Oslo	NOK	158 500	14 428 086	54,30	8 606 550	-5 821 536	1,4 %	0,181 %
<b>Sum Matprodukter</b>				<b>14 428 086</b>		<b>8 606 550</b>	<b>-5 821 536</b>	<b>1,4 %</b>	
<b>Sum verdipapirer</b>				<b>553 915 860</b>		<b>596 096 957</b>	<b>42 181 097</b>	<b>95,7 %</b>	
Bankbeholdning CHF				72 197		75 716	3 519	0,0 %	
Bankbeholdning DKK				13 794		14 198	404	0,0 %	
Bankbeholdning EUR				30 877		31 273	396	0,0 %	
Bankbeholdning GBP				1 053		1 153	100	0,0 %	
Bankbeholdning HKD				7 129		7 238	109	0,0 %	
Bankbeholdning JPY				187 298		183 023	-4 275	0,0 %	
Bankbeholdning NOK				13 692 393		13 692 393	-	2,2 %	
Bankbeholdning SEK				3 697		3 631	-66	0,0 %	
Bankbeholdning USD				13 109 398		13 039 359	-70 039	2,1 %	
Andre fordringer				973 135		964 523	-8 612	0,2 %	
Gjeld				-1 549 017		-1 549 017	-	-0,2 %	
<b>Sum totalt</b>				<b>580 457 814</b>		<b>622 560 445</b>	<b>42 102 633</b>	<b>100,0 %</b>	



## Fondsfinans Fornybar Energi

Selskap/ Utsteder	Notert	Valuta	Antall/ pålydende	Kostpris NOK	Markeds- kurs	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/ tap	%-vis andel av forv.kap	%-vis elerandel
Global X China Clean Energy	Hong Kong	HKD	32 450	4 604 299	154,60	5 672 462	1 068 163	4,7 %	0,139 %
<b>Sum Aksjefond</b>				<b>4 604 299</b>		<b>5 672 462</b>	<b>1 068 163</b>	<b>4,7 %</b>	
SSE	London	GBP	35 000	5 171 113	16,49	6 880 032	1 708 919	5,7 %	0,003 %
Nextera Energy	NYSE	USD	8 000	5 739 514	93,36	6 577 473	837 959	5,4 %	0,000 %
ENEL SPA	Italia	EUR	90 000	6 341 366	7,05	6 358 141	16 775	5,3 %	0,001 %
Iberdrola	Madrid	EUR	48 000	5 650 092	10,41	5 009 992	-640 100	4,1 %	0,001 %
EDP Renovaveis	Lisboa	EUR	19 000	4 038 695	21,90	4 171 985	133 290	3,4 %	0,002 %
Neoen	Paris	EUR	10 625	2 578 002	38,16	4 065 204	1 487 202	3,4 %	0,010 %
Sunnova Energy	NYSE	USD	16 500	6 503 735	27,92	4 057 024	-2 446 711	3,4 %	0,015 %
Scatec Solar	Oslo	NOK	25 000	4 543 909	152,75	3 818 750	-725 159	3,2 %	0,016 %
Orsted	København	DKK	3 000	3 327 462	835,20	3 378 050	50 588	2,8 %	0,001 %
<b>Sum Forsyning</b>				<b>43 893 888</b>		<b>44 316 651</b>	<b>422 763</b>	<b>36,6 %</b>	
Tesla	NASDAQ	USD	400	2 351 250	1 056,78	3 722 655	1 371 405	3,1 %	0,000 %
Byd Compani Ltd	Hong Kong	HKD	11 000	3 024 573	266,60	3 315 891	291 318	2,7 %	0,001 %
<b>Sum Syklisk konsum</b>				<b>5 375 823</b>		<b>7 038 546</b>	<b>1 662 723</b>	<b>5,8 %</b>	
Prysmian	Italia	EUR	14 500	3 517 041	33,11	4 813 625	1 296 584	4,0 %	0,005 %
Siemens Gamesa Renewable	Madrid	EUR	19 000	2 675 709	21,07	4 013 869	1 338 160	3,3 %	0,003 %
Sunrun Inc	NASDAQ	USD	12 000	4 885 205	34,30	3 624 797	-1 260 408	3,0 %	0,006 %
Vestas Wind Systems	København	DKK	13 000	3 332 623	200,00	3 505 320	172 697	2,9 %	0,001 %
Otovo	Oslo	NOK	125 000	2 883 346	27,75	3 468 750	585 404	2,9 %	0,109 %
Siemens Energy	NYSE	EUR	15 000	4 832 217	22,49	3 382 406	-1 449 811	2,8 %	0,002 %
Agilyx	Euronext Growth Oslo	NOK	90 000	2 013 610	35,95	3 235 500	1 221 890	2,7 %	0,116 %
Johnson Controls International	NYSE	USD	3 500	2 470 605	81,31	2 506 226	35 621	2,1 %	0,000 %
Array Technologies	NASDAQ	USD	17 000	5 139 119	15,69	2 348 984	-2 790 135	1,9 %	0,011 %
Li-Cycle Holdings	NYSE	USD	25 000	2 664 652	9,96	2 192 843	-471 809	1,8 %	0,015 %
Kempower	First North Finland	EUR	12 963	763 623	11,55	1 501 179	737 556	1,2 %	0,023 %
<b>Sum Industri</b>				<b>35 177 750</b>		<b>34 593 499</b>	<b>-584 251</b>	<b>28,6 %</b>	
Darling Ingredients inc	NYSE	USD	4 000	2 268 215	69,29	2 440 837	172 622	2,0 %	0,002 %
<b>Sum Defensivt kosum</b>				<b>2 268 215</b>		<b>2 440 837</b>	<b>172 622</b>	<b>2,0 %</b>	
Enphase Energy	NASDAQ	USD	3 250	4 699 080	182,94	5 236 008	536 928	4,3 %	0,002 %
First Solar	NASDAQ	USD	5 000	3 155 136	87,16	3 837 916	682 780	3,2 %	0,005 %
DAQO New Energy	NYSE	USD	8 500	4 400 173	40,32	3 018 198	-1 381 975	2,5 %	0,012 %
Itron	NASDAQ	USD	5 000	3 761 767	68,52	3 017 141	-744 626	2,5 %	0,011 %
<b>Sum Informasjonsteknologi</b>				<b>16 016 156</b>		<b>15 109 263</b>	<b>-906 893</b>	<b>12,5 %</b>	
Renewable Energy Group Inc	NYSE	USD	9 000	3 059 796	42,44	3 363 769	303 973	2,8 %	0,018 %
<b>Sum Energi</b>				<b>3 059 796</b>		<b>3 363 769</b>	<b>303 973</b>	<b>2,8 %</b>	
Aker Horizons	Euronext Growth Oslo	NOK	80 000	2 800 595	33,05	2 643 600	-156 995	2,2 %	0,013 %
<b>Sum Finans</b>				<b>2 800 595</b>		<b>2 643 600</b>	<b>-156 995</b>	<b>2,2 %</b>	
Albemarle	NYSE	USD	550	1 285 926	233,77	1 132 295	-153 631	0,9 %	0,000 %
<b>Sum Materialer</b>				<b>1 285 926</b>		<b>1 132 295</b>	<b>-153 631</b>	<b>0,9 %</b>	
<b>Sum Aksjer</b>				<b>114 482 450</b>		<b>116 310 924</b>	<b>1 828 474</b>	<b>96,2 %</b>	
				<b>Kostpris NOK</b>	<b>Markeds- kurs</b>	<b>Markeds- verdi</b>	<b>Urealisert gevinst/ tap</b>	<b>%-vis andel av forv.kap</b>	
Bankbeholdning DKK				23 081		22 340	-743	0,0 %	
Bankbeholdning EUR				313 814		306 701	-7 113	0,3 %	
Bankbeholdning GBP				241 854		236 159	-5 695	0,2 %	
Bankbeholdning HKD				-389		-389	-	-0,0 %	
Bankbeholdning NOK				4 175 020		4 175 020	-	3,5 %	
Bankbeholdning USD				132 516		129 421	-3 095	0,1 %	
Andre fordringer				46 385		45 481	-904	0,0 %	
Gjeld				-295 134		-295 134	-	-0,2 %	
<b>Sum totalt</b>				<b>119 119 598</b>		<b>120 930 526</b>	<b>1 818 037</b>	<b>100%</b>	



## Fondsfinans Aktiv 60/40

Selskap/ Utsteder	Notert	Valuta	Antall/ pålydende	Kostpris NOK	Markeds- kurs	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	%-vis andel av fondet	%-vis eierandel
Aksjer:									
Equinor	Oslo	NOK	9 600	2 259 136	235,90	2 264 640	5 504	1,0 %	0,000 %
<b>Sum Energi</b>				<b>2 259 136</b>		<b>2 264 640</b>	<b>5 504</b>	<b>1,0 %</b>	
Storebrand	Oslo	NOK	33 000	2 249 225	88,52	2 921 160	671 935	1,3 %	0,007 %
Aker	Oslo	NOK	3 000	1 717 452	825,00	2 475 000	757 548	1,1 %	0,004 %
Protector Forsikring	Oslo	NOK	12 000	1 216 939	108,40	1 300 800	83 861	0,6 %	0,015 %
<b>Sum Finans</b>				<b>5 183 616</b>		<b>6 696 960</b>	<b>1 513 344</b>	<b>2,9 %</b>	
Fondsfinans Norden	Oslo	NOK	1 565,851	24 981 876	23 261,970	36 424 781	11 442 905	15,8 %	1,643 %
Fondsfinans Global Helse	Oslo	NOK	685,258	28 919 274	52 569,711	36 023 820	7 104 546	15,6 %	5,786 %
Fondsfinans Utbytte	Oslo	NOK	1 188,807	13 068 126	16 765,134	19 930 513	6 862 387	8,6 %	2,500 %
Fondsfinans Fornybar Energi	Oslo	NOK	4 734,114	12 891 888	2 638,398	12 490 475	-401 413	5,4 %	10,329 %
Fondsfinans Norge	Oslo	NOK	516,051	8 000 000	15 860,721	8 184 935	184 935	3,6 %	0,573 %
<b>Sum Aksjefond</b>				<b>87 861 164</b>		<b>113 054 524</b>	<b>25 193 360</b>	<b>49,1 %</b>	
Photocore	Oslo	NOK	22 000	2 507 181	102,70	2 259 400	-247 781	1,0 %	0,082 %
<b>Sum Helse</b>				<b>2 507 181</b>		<b>2 259 400</b>	<b>-247 781</b>	<b>1,0 %</b>	
Austevoll Seafood	Oslo	NOK	24 000	2 071 402	106,40	2 553 600	482 198	1,1 %	0,012 %
Orkla	Oslo	NOK	28 000	2 247 289	88,36	2 474 080	226 791	1,1 %	0,003 %
Salmar	Oslo	NOK	3 600	2 108 861	608,00	2 188 800	79 939	0,9 %	0,003 %
<b>Sum Defensivt konsum</b>				<b>6 427 552</b>		<b>7 216 480</b>	<b>788 928</b>	<b>3,1 %</b>	
Bouvet	Oslo	NOK	32 000	2 255 153	75,50	2 416 000	160 847	1,0 %	0,031 %
Kitron	Oslo	NOK	100 000	1 879 205	23,60	2 360 000	480 795	1,0 %	0,051 %
<b>Sum Informasjonsteknologi</b>				<b>4 134 358</b>		<b>4 776 000</b>	<b>641 642</b>	<b>2,1 %</b>	
Yara International	Oslo	NOK	4 500	1 706 649	445,00	2 002 500	295 851	0,9 %	0,002 %
<b>Sum Materialer</b>				<b>1 706 649</b>		<b>2 002 500</b>	<b>295 851</b>	<b>0,9 %</b>	
<b>Sum Aksjer</b>				<b>110 079 655</b>		<b>138 270 504</b>	<b>28 190 848</b>	<b>60,01 %</b>	
Rentebærende papirer:									
Selskap/ Utsteder	ISIN	Valuta	Pålydende	Kostpris	Markeds- kurs	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	%-vis andel av fondet	%-vis eierandel
Fondsfinans Kreditt	NO0010676083	NOK	3 298,742	34 184 895	11 120,306	36 683 020	2 498 125	15,9 %	1,716 %
Fondsfinans Obligasjon	NO0010760333	NOK	3 306,368	33 790 490	10 293,170	34 033 011	242 521	14,8 %	8,389 %
Fondsfinans High Yield	NO0010710452	NOK	2 026,170	19 018 085	9 765,670	19 786 910	768 825	8,6 %	3,824 %
<b>Sum Rentefond</b>				<b>86 993 470</b>		<b>90 502 941</b>	<b>3 509 471</b>	<b>39,3 %</b>	
<b>Sum verdipapirer</b>				<b>197 073 125</b>		<b>228 773 444</b>	<b>31 700 319</b>	<b>99,3 %</b>	
<b>Sum Bankinnskudd</b>				<b>2 998 971</b>		<b>3 000 735</b>		<b>1,3 %</b>	
Andre fordringer									0,0 %
Gjeld				-1 343 428	-	-1 343 428			-0,6 %
<b>Sum totalt</b>				<b>198 728 669</b>		<b>230 430 753</b>	<b>31 700 319</b>	<b>100,0 %</b>	



## Fondsfinans Obligasjon

Seisikap/ Utsteder	ISIN	Valuta	Marked	Antall/ pålydende	Kostpris NOK	Markeds- kurs	Pålepte renter	Markedsverdi inkl pålepte renter	Urealisert gevinst/ tap	%-vis andel av forv.kap	Rente- regulerings- tidspunkt
Gjensidige Forsikring ASA	N00010965437	NOK	Oslo	12 000 000	12 012 000	99,69	49 017	12 011 610	-49 407	2,93%	07.04.2022
SSB Boligkreditt AS	N00010833254	NOK	Nordic ABM	11 000 000	11 031 050	100,97	1 736	11 028 254	75 468	2,71%	28.03.2022
Stavanger kommune	N00010823800	NOK	Oslo	11 000 000	11 011 230	100,35	11 168	11 050 129	27 731	2,70%	28.03.2022
Scania CV (publ)	XS1952947122	NOK	Luxembourg	11 000 000	11 019 100	100,05	19 840	11 025 589	-13 351	2,69%	18.02.2022
Norsk Hydro ASA	N00010882327	NOK	Oslo	10 000 000	10 309 200	103,43	47 150	10 390 443	34 093	2,53%	15.02.2022
OBOB Eiendom AS	N00010788979	NOK	Nordic ABM	10 000 000	10 002 780	100,29	195 742	10 224 427	25 905	2,49%	3/28/2022
Eiendoms-kreditt AS	N00010795388	NOK	Nordic ABM	10 000 000	10 086 490	100,76	6 178	10 081 829	-10 839	2,46%	15.03.2022
Santander Consumer Bank AS	N00010810997	NOK	Nordic ABM	10 000 000	10 086 700	100,55	17 875	10 072 579	-31 996	2,46%	21.02.2022
Totens Sparebank Boligkreditt AS	N00010874688	NOK	Nordic ABM	10 000 000	10 048 500	100,46	3 606	10 049 955	-2 151	2,45%	18.03.2022
Brage Finans AS	N00010875479	NOK	Nordic ABM	10 000 000	10 040 918	100,34	15 517	10 049 342	-7 093	2,45%	21.02.2022
Sbanken ASA	N00010874878	NOK	Nordic ABM	10 000 000	10 030 700	100,24	16 575	10 040 128	-7 147	2,45%	10.02.2022
SpareBank 1 Næringskreditt AS	N00010866189	NOK	Nordic ABM	10 000 000	10 003 160	100,32	3 167	10 034 760	28 433	2,45%	21.03.2022
Protector Forsikring ASA	N00010790074	NOK	Oslo	10 000 000	10 071 000	100,28	-	10 028 349	-42 651	2,45%	28.03.2021
BMW Finance N.V.	XS2043949382	NOK	Luxembourg	10 000 000	9 999 400	100,14	14 625	10 028 173	14 148	2,45%	22.02.2022
Frederikstad Energi AS	N00010807381	NOK	Oslo	9 000 000	9 089 810	100,87	31 020	9 091 061	-29 769	2,22%	26.04.2022
Lendekreditt Bank AS	N00010868681	NOK	Nordic ABM	9 000 000	9 031 320	100,66	23 580	9 083 115	28 215	2,22%	20.04.2022
Statnett SF	N00010886799	NOK	Oslo	9 000 000	9 053 370	100,44	360	9 039 935	-13 795	2,21%	30.03.2022
Eviny AS	N00010794266	NOK	Oslo	8 000 000	8 072 980	100,88	12 991	8 083 480	-1 591	1,97%	24.02.2022
Lyse AS	N00010870544	NOK	Oslo	8 000 000	8 085 500	100,65	13 764	8 065 582	-33 682	1,97%	2/23/2022
SpareBank 1 Søre Sunnmøre	N00010894926	NOK	Nordic ABM	8 000 000	8 000 000	100,59	693	8 047 702	47 009	1,96%	29.03.2022
Bien Sparebank ASA	N00010793349	NOK	Nordic ABM	8 000 000	8 070 720	100,55	1 662	8 045 748	-26 634	1,96%	28.03.2022
Tryg Forsikring A/S	N00010995723	NOK	Oslo	8 000 000	7 999 880	99,83	22 213	7 928 469	-93 624	1,93%	12.02.2022
Totens Sparebank Boligkreditt AS	N00010890858	NOK	Nordic ABM	7 000 000	7 000 000	100,53	10 376	7 047 203	36 827	1,72%	14.02.2022
Ferds AS	N00010864499	NOK	Nordic ABM	7 000 000	6 996 370	100,18	917	7 013 368	17 081	1,71%	25.03.2022
Avinor AS	N00010881246	NOK	Oslo	6 000 000	6 173 280	102,05	20 265	6 203 089	3 544	1,51%	31.01.2022
Aktia Bank Abp	XS2228259989	NOK	Luxembourg	6 000 000	6 051 540	100,77	7 395	6 053 765	-5 170	1,48%	02.03.2022
Entra ASA	N00010886856	NOK	Oslo	6 000 000	6 054 000	100,87	687	6 053 023	-1 664	1,48%	29.03.2022
Agder Energi AS	N00010861834	NOK	Oslo	6 000 000	6 053 160	100,78	4 590	6 051 273	-6 477	1,48%	11.03.2022
Tønsberg kommune	N00010837016	NOK	Oslo	6 000 000	6 009 000	100,57	8 255	6 042 745	25 490	1,47%	21.02.2022
Steen & Strøm AS	N00010866965	NOK	Oslo	6 000 000	6 000 330	100,22	17 085	6 030 437	13 022	1,47%	25.04.2022
Tafjord Kraft AS	N00010868789	NOK	Nordic ABM	6 000 000	6 000 000	100,21	9 100	6 021 996	12 896	1,47%	21.02.2022
Yara International ASA	N00011146391	NOK	Oslo	6 000 000	6 000 000	99,78	12 410	5 999 485	-12 925	1,46%	10.02.2022
Lyse AS	N00011145161	NOK	Oslo	6 000 000	6 000 000	99,59	11 947	5 987 218	-24 729	1,46%	07.02.2022
SpareBank 1 Nordmøre	N00011113581	NOK	Nordic ABM	6 000 000	6 000 000	99,69	-530	5 980 638	-18 832	1,46%	01.04.2022
Norwegian Property ASA	N00010907223	NOK	Oslo	5 000 000	5 000 000	100,95	20 300	5 067 949	47 649	1,24%	05.04.2022
Sparebanken Ser Boligkreditt AS	N00010832637	NOK	Oslo	5 000 000	5 026 795	100,95	750	5 048 352	20 807	1,23%	24.03.2022
BN Bank ASA	N00010823636	NOK	Nordic ABM	5 000 000	5 033 050	100,73	6 329	5 042 930	3 551	1,23%	28.02.2022
Bank Norwegian ASA	N00010863574	NOK	Oslo	5 000 000	4 975 000	100,64	4 438	5 036 676	57 238	1,23%	16.03.2022
Volvofinans Bank AB (publ)	N00010821454	NOK	Stockholm	5 000 000	5 042 900	100,63	4 824	5 036 499	-11 225	1,23%	08.03.2022
Møre Boligkreditt AS	N00010813943	NOK	Oslo	5 000 000	5 039 000	100,67	1 910	5 035 261	-5 649	1,23%	21.03.2022
BN Bank ASA	N00010812514	NOK	Nordic ABM	5 000 000	5 040 950	100,57	2 383	5 030 866	-12 467	1,23%	21.03.2022
Berg Sparebank	N00010856834	NOK	Unotert	5 000 000	5 015 700	100,27	3 500	5 017 066	-2 134	1,22%	14.03.2022
Lyse AS	N00010769987	NOK	Oslo	5 000 000	5 005 350	100,10	11 947	5 016 936	-361	1,22%	15.02.2022
Sbanken ASA	N00010885197	NOK	Nordic ABM	4 000 000	4 000 000	101,80	3 656	4 075 638	71 982	0,99%	17.03.2022
Bank Norwegian ASA	N00010871148	NOK	Oslo	4 000 000	4 022 800	101,32	5 460	4 058 066	29 806	0,99%	14.03.2022
Norske Tog AS	N00010837271	NOK	Luxembourg	4 000 000	4 000 000	100,94	5 911	4 043 592	37 681	0,99%	28.02.2022
SpareBank 1 SMN	N00010905474	NOK	Nordic ABM	4 000 000	4 035 915	100,75	7 040	4 037 053	-5 902	0,98%	17.02.2022
SpareBank 1 Nordmøre	N00010814155	NOK	Nordic ABM	4 000 000	4 028 800	100,59	12 089	4 035 653	-5 036	0,98%	12.04.2022
Lendekreditt Boligkreditt AS	N00010860067	NOK	Nordic ABM	4 000 000	4 019 600	100,61	4 974	4 029 312	4 738	0,98%	24.02.2022
Thon Holding AS	N00010790918	NOK	Nordic ABM	4 000 000	4 013 240	100,12	12 228	4 017 006	-8 462	0,98%	21.04.2022
Nordca Bank Abp	N00010868045	NOK	Not Classified	4 000 000	4 012 720	100,24	6 611	4 016 350	-2 981	0,98%	11.02.2022
Steen & Strøm AS	N00010905799	NOK	Oslo	4 000 000	4 020 680	100,21	2 814	4 011 131	-12 363	0,98%	14.03.2022
Brage Finans AS	N0001082109	NOK	Nordic ABM	4 000 000	4 000 000	100,00	4 373	4 004 571	198	0,98%	28.02.2022
Eiendomspar AS	N00010815515	NOK	Nordic ABM	3 000 000	2 980 800	100,33	3 915	3 013 864	29 149	0,74%	02.03.2022
Storebrand Bank ASA	N00010868185	NOK	Nordic ABM	3 000 000	3 010 320	100,26	5 042	3 012 708	-2 654	0,73%	11.02.2022
Santander Consumer Bank AS	N00010842826	NOK	Nordic ABM	3 000 000	3 007 530	100,07	7 376	3 009 391	-5 515	0,73%	07.02.2022
Storebrand Livsforsikring AS	N00010706021	NOK	Oslo	2 000 000	2 073 600	102,54	804	2 051 561	-22 843	0,50%	25.03.2022
BMW Finance N.V.	XS2159889455	NOK	Luxembourg	2 000 000	2 056 160	102,03	10 611	2 051 132	-15 639	0,50%	21.04.2022
Sparebanken Ser	N00010871247	NOK	Nordic ABM	2 000 000	2 000 000	101,16	2 110	2 025 290	23 180	0,49%	14.03.2022
DNB Bank ASA	N00010949490	NOK	Nordic ABM	2 000 000	2 008 200	100,41	5 172	2 013 292	-80	0,49%	05.04.2022
SpareBank 1 SMN	N00010795917	NOK	Nordic ABM	2 000 000	2 013 000	100,39	2 116	2 009 937	-5 179	0,49%	14.03.2022
Storebrand Bank ASA	N00010786510	NOK	Nordic ABM	2 000 000	2 023 620	100,16	5 568	2 008 840	-20 348	0,49%	22.02.2022
Jotun A/S	N00010923352	NOK	Unotert	2 000 000	2 000 000	99,94	4 307	2 003 147	-1 160	0,49%	10.02.2022
Kongsberg Gruppen ASA	N00010837802	NOK	Oslo	1 000 000	1 009 000	101,53	1 403	1 016 663	6 260	0,25%	07.03.2022
Sparebank 1 Hjelgeland	N00010831019	NOK	Nordic ABM	1 000 000	1 014 390	101,18	1 625	1 013 388	-2 617	0,25%	07.03.2022
<b>Sum verdipapirer</b>				<b>396 000 000</b>	<b>398 026 488</b>		<b>782 563</b>	<b>398 955 016</b>	<b>145 959</b>	<b>97,32%</b>	
<b>Sum verdipapirer</b>				<b>396 000 000</b>	<b>398 026 488</b>		<b>782 563</b>	<b>398 955 016</b>	<b>145 959</b>	<b>97,32%</b>	
Bankbeholdning NOK		NOK		-	-	-	-	11 227 763	-	2,74%	
<b>Sum bankinnskudd</b>				<b>11 227 763</b>				<b>11 227 763</b>		<b>2,74%</b>	
Valutaterminer NOK		NOK		-	-	-	-	-	-	0,00%	
<b>Sum valuta sikringer</b>										<b>0,00%</b>	
Ferdringer				-	16 607	-	-	16 607	-	0,00%	
<b>Gjeld</b>					<b>-244 751</b>			<b>-244 751</b>		<b>-0,06%</b>	
<b>Sum totalt</b>				<b>409 026 116</b>			<b>782 559</b>	<b>409 954 634</b>	<b>145 959</b>	<b>100,00%</b>	



## Fondsfinans Kreditt

Selskap / Utsteder	ISIN	Valuta	Marked	Antall/pålydende	Kostpris NOK	Markeds-kurs	Pålepte renter	Markedsverdi inkl pålepte renter	Urealisert gevinst/ tap	%-vis andel av forv. kap	Rente-regulerings-løds punkt
Cidron Romanov Limited	N0001134405	NOK	Stockholm	86 000 000	88 340 000	107,38	1 741 619	94 084 119	4 002 500	4,14%	30.05.2022
IOG PLC	N00010863236	EUR	Oslø	8 300 000	77 841 633	101,25	241 557	84 500 926	6 417 726	3,27%	21.03.2022
FNG Nordic AB	SE0012827996	SEK	NASDAQ Stockholm	76 000 000	75 105 099	103,31	930 556	77 461 602	1 425 908	3,41%	25.04.2022
Ekornes QM Holding AS	N00010848401	NOK	Oslø	62 000 000	61 104 750	106,50	-39 163	65 990 837	4 925 520	2,91%	04.04.2022
Grieg Seafood ASA	N00010885007	NOK	Oslø	65 000 000	64 518 750	99,94	31 200	64 990 575	440 625	2,86%	25.03.2022
Siccar Point Energy Bonds PLC	N00010937501	USD	Nordic ABM	6 000 000	51 573 352	100,42	1 537 415	54 599 935	1 489 168	2,40%	3/4/2022
Open Infra	SE0017072358	SEK	NASDAQ Stockholm	55 000 000	54 098 000	99,94	316 439	53 891 434	-523 005	2,37%	11.02.2022
Kielias NL2 B.V.	N00010990575	EUR	Oslø	5 000 000	52 940 983	104,79	588 879	53 123 039	-306 823	2,34%	5/12/2022
DNB Bank ASA	N00010858749	NOK	Oslø	50 000 000	51 701 700	102,76	24 558	51 404 986	-321 270	2,25%	28.03.2022
Okeo ASA	N00010869175	USD	Oslø	5 000 000	44 256 768	105,56	211 117	46 693 453	2 225 568	2,05%	6/13/2022
Norwegian Energy Company ASA	N00010870900	USD	Oslø	5 300 000	43 775 840	99,53	161 125	46 614 398	2 677 433	2,05%	6/17/2022
Chip Bidco ASA	N00010869761	NOK	Nordic ABM	45 000 000	45 172 750	101,23	141 300	45 694 427	380 377	2,01%	14.03.2022
GasLog	USG37585AC37	USD	Unotert	5 000 000	43 970 803	101,17	-	44 549 287	578 484	1,96%	3/30/2022
Wallenius Wilhelmsen ASA	N00010891971	NOK	Oslø	40 000 000	41 147 500	105,96	159 622	42 542 954	1 235 832	1,87%	09.03.2022
Caybon	SE0017084478	SEK	NASDAQ Stockholm	42 500 000	41 960 250	100,50	209 425	41 841 299	-328 376	1,84%	03.03.2022
KMC Properties ASA	N00010908163	NOK	Oslø	39 000 000	39 076 250	102,33	98 065	40 008 053	833 718	1,76%	11.03.2022
Mime Petroleum AS	N00011142036	USD	Oslø	4 300 000	35 787 231	96,48	542 348	37 077 447	747 868	1,63%	5/10/2022
Banheur ASA	N00010895332	NOK	Oslø	35 000 000	35 018 750	99,84	31 413	34 976 725	-73 438	1,54%	22.03.2022
Goldcup	SE0015192190	SEK	NASDAQ Stockholm	35 000 000	36 541 074	102,13	-18 953	34 821 333	-1 700 788	1,53%	05.04.2022
Bakkegruppen AS	N00010917750	NOK	Oslø	33 200 000	33 698 000	102,75	414 539	34 527 539	415 000	1,52%	03.02.2022
Navigator Holdings Ltd	N00010835069	NOK	Nordic ABM	30 000 000	31 217 000	102,63	331 388	31 118 883	-429 500	1,37%	02.02.2022
Teekay LNG Partners L.P.	N00010830979	NOK	Oslø	30 000 000	29 935 750	101,84	144 000	30 697 125	617 375	1,35%	28.02.2022
Infront AS	N00011130155	EUR	Oslø	3 000 000	29 404 500	100,17	227 265	30 356 598	724 833	1,34%	28.01.2022
Desenio Holding	SE0015242839	SEK	NASDAQ Stockholm	32 500 000	33 802 138	95,00	72 595	30 166 457	-3 708 276	1,33%	16.03.2022
Sunborn Gibraltar	SE0010236632	EUR	Stockholm	3 000 000	28 194 456	95,38	104 442	28 792 474	593 581	1,27%	07.03.2022
Pandion Energy AS	N00010820103	NOK	Nordic ABM	26 500 000	26 217 500	102,38	507 210	27 636 585	911 875	1,22%	04.04.2022
Bulk Infrastructure Group AS	N00010865876	NOK	Oslø	26 000 000	24 547 500	103,13	288 066	27 100 566	2 265 000	1,19%	19.04.2022
Color Group AS	N00010837214	NOK	Oslø	30 000 000	26 810 550	85,88	126 983	25 889 483	-1 048 050	1,14%	23.02.2022
SpareBank 1 SR-Bank ASA	N00010846025	NOK	Nordic ABM	25 000 000	25 729 750	102,43	53 500	25 661 550	-121 700	1,13%	14.03.2022
CentralNic Group Plc	N00010856750	EUR	Oslø	2 400 000	24 787 621	102,29	411 751	25 026 564	-172 808	1,10%	04.04.2022
Sparebank 1 Helgeland	N0001096299	NOK	Nordic ABM	23 000 000	22 954 400	98,61	35 733	22 716 615	-273 518	1,09%	14.03.2022
AE4 2017 Sweden	SE0013358207	SEK	NASDAQ Stockholm	21 250 000	20 809 656	102,50	190 583	21 420 677	420 528	0,94%	08.02.2022
SFL Corporation Ltd.	N00010831597	NOK	Oslø	21 000 000	21 013 750	100,58	58 065	21 178 815	107 000	0,93%	14.03.2022
Global Agrarjes, S.L.U.	N00011147126	EUR	Oslø	2 000 000	20 542 085	103,75	30 079	20 834 859	262 695	0,92%	20.03.2022
Link Mobility Group Holding ASA	N00010911506	EUR	Oslø	2 100 000	21 385 140	97,68	31 151	20 597 052	-819 239	0,91%	6/15/2022
Ocean Yield AS	N00010861594	USD	Oslø	2 200 000	18 879 196	102,84	75 728	20 001 211	1 046 287	0,88%	10.03.2022
NTC Infrastructure AS	N00011161507	NOK	Oslø	20 000 000	20 000 000	99,50	76 300	19 976 300	-100 000	0,88%	10.03.2022
SFL Corporation Ltd.	N00010872997	NOK	Oslø	20 000 000	19 700 000	97,90	202 744	19 782 744	-120 000	0,87%	21.04.2022
HL18 Property Portfolio	SE0017082779	SEK	NOMX Stockholm	20 000 000	19 487 355	100,00	-18 573	19 475 427	6 645	0,86%	07.04.2022
Ice Group Scandinavia Holdings AS	N00010939788	NOK	Oslø	20 000 000	20 062 500	96,81	55 883	19 418 383	-700 000	0,86%	10.03.2022
Sauspan Corporation	N00010981939	USD	Oslø	2 000 000	18 846 508	106,32	197 606	19 029 053	1 984 939	0,84%	4/23/2022
NP3 Fastigheter	SE0015961115	SEK	NASDAQ Stockholm	18 750 000	19 055 991	101,21	48 286	18 545 275	-559 002	0,82%	03.03.2022
Kistefos AS	N00010911845	NOK	Nordic ABM	17 000 000	17 008 700	105,13	54 754	17 926 004	862 550	0,79%	16.03.2022
Kistefos AS	N00010892136	NOK	Nordic ABM	17 000 000	17 303 825	102,25	56 158	17 643 158	283 175	0,78%	11.03.2022
Kent Global Plc	N00011032336	USD	Nordic ABM	2 000 000	16 345 095	99,94	14 477	17 617 109	1 257 337	0,78%	6/28/2022
BW Offshore Limited	N00010867948	USD	Unotert	2 200 000	15 195 742	88,44	65 024	17 000 043	1 939 277	0,76%	5/12/2022
Alterra Shuttle Tankers L.L.C.	N00011167785	USD	Oslø	2 000 000	17 653 612	95,85	73 348	16 955 600	-771 360	0,75%	6/15/2022
Kistefos AS	N00010850854	NOK	Nordic ABM	15 000 000	15 153 750	100,84	123 675	15 250 238	-27 187	0,67%	10.02.2022
Avanzio Bank S.A.	N00010858970	NOK	Nordic ABM	14 000 000	14 101 250	104,63	237 689	14 885 189	546 250	0,65%	12.04.2022
Bulk Industries AS	N00010866922	NOK	Oslø	13 800 000	14 160 700	103,42	206 908	14 478 408	110 800	0,64%	19.04.2022
Duett Software Group AS	N00010965411	NOK	Oslø	13 500 000	13 500 000	102,00	169 200	13 939 200	270 000	0,61%	4/12/2022
Axator SE	N0001093718	EUR	Oslø	1 400 000	14 401 380	97,98	33 377	13 786 674	-648 083	0,61%	15.03.2022
Protector Forsikring ASA	N00011170045	NOK	Oslø	13 000 000	13 000 000	99,86	34 009	13 015 566	-18 443	0,57%	14.03.2022
Calligo (UK) Limited	N00011179806	EUR	Not Classified	1 300 000	13 284 960	99,80	6 155	13 014 406	-276 709	0,57%	29.03.2022
Merkantbygg Holding AS	N00010914682	NOK	Nordic ABM	12 500 000	12 500 000	101,03	5 958	12 634 083	128 125	0,56%	28.03.2022
Color Group AS	N00010864531	NOK	Oslø	15 000 000	12 799 375	83,00	-4 225	12 445 775	-349 375	0,55%	04.04.2022
Ojenskjøpe Forsikring ASA	N00010965429	NOK	Oslø	12 000 000	12 000 000	100,64	61 600	12 158 975	77 375	0,54%	07.04.2022
Ocean Yield AS	N00010869720	NOK	Oslø	12 000 000	12 000 000	100,73	30 180	12 117 180	87 000	0,53%	14.03.2022
Avanzio Bank S.A.	N00010955891	NOK	Nordic ABM	10 500 000	10 593 750	104,63	9 240	10 994 865	391 875	0,48%	24.03.2022
Cidron Romanov Limited	N0001134413	SEK	Stockholm	10 000 000	10 664 131	107,38	176 874	10 642 715	-198 290	0,47%	30.06.2022
Sparebanken Øst	N00010859200	NOK	Nordic ABM	10 000 000	10 425 000	102,98	103 400	10 401 251	-127 149	0,46%	04.04.2022
Protector Forsikring ASA	N00010914443	NOK	Oslø	10 000 000	10 000 000	101,74	17 625	10 191 253	173 628	0,45%	16.03.2022
SpareBank 1 Boligkreditt AS	N00010890825	NOK	Nordic ABM	10 000 000	10 135 000	101,35	36 944	10 171 785	-159	0,45%	28.02.2022
Beerenberg AS	N00010904782	NOK	Oslø	9 855 172	9 968 985	103,56	108 444	10 107 581	30 172	0,45%	14.02.2022
Sparebanken Sør	N00010806649	NOK	Nordic ABM	10 000 000	10 155 000	101,94	3 475	10 107 145	-51 330	0,45%	28.03.2022
Wallenius Wilhelmsen ASA	N0001157307	NOK	Oslø	10 000 000	10 000 000	99,88	36 789	10 024 646	-12 143	0,44%	03.03.2022
Arenakonsernen Holding	SE0015961164	SEK	NASDAQ Stockholm	10 000 000	10 004 000	100,06	31 069	9 784 160	-250 909	0,43%	14.03.2022
Skudenes & Adra Sparebank	N0001025744	NOK	Nordic ABM	9 000 000	9 000 000	99,58	13 613	8 975 467	-38 146	0,40%	16.03.2022
Alterra Shuttle Tankers L.L.C.	N00010866163	USD	Oslø	1 000 000	9 121 300	92,73	119 879	8 286 625	-954 554	0,36%	19.04.2022
Jetui AS	N00011104069	NOK	Not Classified	8 000 000	8 000 000	100,38	145 053	8 175 053	30 000	0,36%	06.04.2022
SpareBank 1 Boligkreditt AS	N00010993009	NOK	Nordic ABM	8 000 000	8 004 000	99,26	38 749	7 979 819	-62 930	0,35%	07.02.2022
Dor Subsea AS	N00010838810	NOK	Oslø	25 500 000	8 463 750	31,00	61 880	7 966 880	-558 750	0,35%	28.02.2022
Sparebanken Sør	N00010765229	NOK	Nordic ABM	7 000 000	7 354 563	104,19	230 156	7 523 877	-71 302	0,33%	6/29/2022
DNB Bank ASA	XS2075280395	USD	Not Classified	800 000	7 411 213	104,00	46 748	7 373 840	-84 121	0,32%	11/14/2022
Nordox Holding AB (publ)	N00011134642	SEK	Stockholm	7 500 000	7 281 000	100,00	60 434	7 370 684	29 250	0,32%	29.01.2022
SFL Corporation Ltd.	N00010992944	USD	Oslø	800 000	6 572 240	101,65	68 571	7 230 098	589 287	0,32%	2/14/2022
SFL Corporation Ltd.	N00010853609	NOK	Oslø	7 000 000	5 460 000	99,81	26 347	7 013 222	1 526 875	0,31%	04.03.2022
Banheur ASA	N00011044067	NOK	Oslø	6 000 000	6 000 000	100,08	46 742	6 051 741	4 999	0,27%	13.04.2022
Sparebanken Sogn og Fjordane	N00011084758	NOK	Nordic ABM	5 000 000	5 000 000	98,62	13 010	4 943 977	-69 033	0,22%	02.03.2022
AS Green Cube Innovations	N00010852973	NOK	Nordic ABM	5 000 000	4 517 500	96,83	37 975	4 879 642	324 167	0,21%	28.02.2022
Odjefjell SE	N00010832181	NOK	Oslø	4 000 000	4 015 000	102,83	7 787	4 120 737	96 000	0,18%	21.03.2022
monax Holding AG	N00010886369	EUR	Oslø	300 000	3 102 035	103,00	42 299	3 140 456	-3 878	0,14%	11.04.2022
DOF Subsea PIK bonds		NOK	Oslø								



## Fondsfinans High Yield

Seisakp/ 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
IOG PLC	N00010863236	EUR	Oslø	2 600 000	24 111 553	101,25	75 671	26 470 169	2 282 945	4,77%	21.03.2022
Cidron Romovon Limited	N00011134405	NOK	Stockholm	24 000 000	25 172 500	107,38	486 033	26 256 033	597 500	4,73%	30.06.2022
Siccar Point Energy Bonds PLC	N00010937501	USD	Nordic ABM	1 800 000	15 448 948	100,42	461 225	16 379 980	470 207	2,95%	3/4/2022
Okea ASA	N00010869175	USD	Oslø	1 700 000	15 100 576	105,56	71 780	15 675 774	703 418	2,86%	6/11/2022
FNG Nordic AB	SE0012827996	SEK	NASDAQ Stockhol	15 000 000	14 410 278	103,31	183 670	15 288 474	694 526	2,75%	25.04.2022
Mime Petroleum AS	N00011142036	USD	Oslø	1 700 000	14 003 034	96,48	214 417	14 658 525	441 074	2,64%	5/10/2022
Sunborn Gibraltar	SE0010296632	EUR	Stockholm	1 400 000	12 806 716	95,38	48 739	13 436 490	581 035	2,42%	07.03.2022
Kistos NL2 B.V.	N00010990575	EUR	Oslø	1 200 000	12 733 082	104,79	141 331	12 749 529	-124 884	2,30%	5/12/2022
Teskey LNG Partners LP.	N00010830979	NOK	Oslø	12 000 000	12 232 500	101,94	57 600	12 278 850	-11 250	2,21%	28.02.2022
Adventia Bank S.A.	N00010858970	NOK	Nordic ABM	11 000 000	11 076 900	104,63	186 756	11 695 506	431 850	2,11%	12.04.2022
HKN Energy Ltd.	N00010843782	USD	Unotert	1 200 000	10 826 878	103,88	369 443	11 346 870	150 749	2,04%	3/7/2022
Bakkegruppen AS	N00010917750	NOK	Oslø	10 000 000	10 165 000	102,75	124 861	10 399 861	110 000	1,87%	03.02.2022
Navigator Holdings Ltd	N00010835069	NOK	Nordic ABM	10 000 000	10 330 000	102,63	110 461	10 372 961	-67 500	1,87%	02.02.2022
Ekornes QM Holding AS	N00010848401	NOK	Oslø	9 650 000	10 051 875	106,50	-6 096	10 271 154	225 375	1,85%	04.04.2022
KMC Properties ASA	N00010908163	NOK	Oslø	10 000 000	10 000 000	102,33	25 150	10 258 475	233 325	1,85%	11.03.2022
Chip Bidco AS	N00010869761	NOK	Nordic ABM	10 000 000	9 962 500	101,23	31 400	10 154 317	180 417	1,83%	14.03.2022
Origo Seafood ASA	N00010865007	NOK	Oslø	10 000 000	9 981 250	99,94	4 800	9 998 550	12 500	1,90%	25.03.2022
SFL Corporation Ltd.	N00010872997	NOK	Oslø	10 000 000	10 000 000	97,90	101 372	9 891 372	-210 000	1,78%	21.04.2022
Cayban	SE0017084478	SEK	NASDAQ Stockhol	10 000 000	9 873 000	100,50	49 277	9 845 012	-77 285	1,77%	03.03.2022
Ice Group Scandinavia Holdings AS	N00010939788	NOK	Oslø	10 000 000	10 062 500	96,81	27 942	9 709 192	-381 250	1,75%	10.03.2022
Seaspan Corporation	N00010981939	USD	Oslø	1 000 000	8 359 600	106,92	98 903	9 514 526	1 056 123	1,71%	4/29/2022
Desenio Holding	N00015242839	SEK	NASDAQ Stockhol	10 000 000	10 396 759	95,00	22 337	9 281 987	-1 137 109	1,67%	16.03.2022
GasLog	USG37585AC37	USD	Unotert	1 022 000	9 044 254	101,17	-	9 105 874	61 620	1,64%	3/30/2022
Color Group AS	N00010837214	NOK	Oslø	10 500 000	9 220 000	85,88	44 444	9 061 319	-203 125	1,63%	23.02.2022
Kent Global Plc	N00011032336	USD	Nordic ABM	1 000 000	8 172 548	99,94	7 238	8 808 554	628 768	1,59%	6/23/2022
Wallenius Wilhelmsen ASA	N00010891971	NOK	Oslø	8 000 000	8 440 000	105,96	31 924	8 508 591	36 687	1,53%	09.03.2022
Norwegian Energy Company ASA	N00010870900	USD	Oslø	950 000	7 962 240	99,53	28 881	8 355 411	364 290	1,51%	6/17/2022
Bulk Infrastructure Group AS	N00010865876	NOK	Oslø	8 000 000	8 000 000	103,13	88 636	8 338 636	250 000	1,50%	19.04.2022
Ocean Yield AS	N00010869720	NOK	Oslø	8 000 000	8 000 000	100,73	20 120	8 078 120	58 000	1,46%	14.03.2022
NTC Infrastructure AS	N00011161507	NOK	Oslø	8 000 000	8 000 000	99,50	30 520	7 990 520	-40 000	1,44%	10.03.2022
Goldcup	SE0015192190	SEK	NASDAQ Stockhol	7 500 000	7 905 677	102,13	-4 061	7 461 714	-439 902	1,34%	05.04.2022
Arenakoncernen Holding	SE0015961164	SEK	NASDAQ Stockhol	7 500 000	7 503 000	100,06	23 301	7 338 120	-188 181	1,32%	14.03.2022
Centralnic Group Plc	N00010865750	EUR	Oslø	700 000	7 552 057	102,29	120 094	7 209 414	-372 757	1,31%	04.04.2022
Sparebanken Sør	N00010867658	NOK	Nordic ABM	7 000 000	7 217 000	101,91	41 119	7 174 942	-83 777	1,29%	07.02.2022
Beerenberg AS	N00010904782	NOK	Oslø	6 724 138	6 942 672	103,56	75 523	7 039 209	21 014	1,27%	14.02.2022
Dof Subsea AS	N00010836810	NOK	Oslø	20 000 000	4 000 000	31,00	48 533	6 248 533	2 200 000	1,13%	28.02.2022
Sparebanken Øst	N00010869200	NOK	Nordic ABM	6 000 000	6 255 000	102,98	62 040	6 240 751	-76 289	1,12%	04.04.2022
Caligo (UK) Limited	N00011179806	EUR	Not Classified	600 000	6 131 520	99,80	2 841	6 006 649	-127 712	1,08%	29.03.2022
Skue Sparebank	N00011031296	NOK	Nordic ABM	6 000 000	6 009 000	99,18	4 880	5 955 446	-58 434	1,07%	23.03.2022
DNO ASA	N00010852643	USD	Oslø	648 000	5 516 529	103,41	41 901	5 942 962	384 532	1,07%	3/1/2022
DNB Bank ASA	N00010858749	NOK	Oslø	5 000 000	5 188 000	102,76	2 456	5 140 499	-49 857	0,93%	28.03.2022
Ocean Yield AS	N00010861594	USD	Oslø	500 000	4 492 200	102,84	17 211	4 545 730	38 319	0,82%	18.03.2022
Tidewater Inc.	N00011129579	USD	Nordic ABM	500 000	4 150 889	100,88	46 144	4 487 973	290 940	0,81%	5/16/2022
Dof Subsea AS	N00010798177	USD	Oslø	1 600 000	6 432 846	31,00	107 150	4 475 224	-2 064 772	0,81%	3/14/2022
Alterra Shuttle Tankers L.L.C.	N00011167785	USD	Oslø	500 000	4 413 403	95,85	18 337	4 238 900	-192 840	0,76%	6/15/2022
Global Agrages, S.L.U.	N00011147126	EUR	Oslø	400 000	4 108 417	103,75	6 016	4 166 972	52 539	0,75%	20.03.2022
Alterra Shuttle Tankers L.L.C.	N00010866163	USD	Oslø	500 000	4 060 850	92,73	59 939	4 143 312	-477 277	0,75%	19.04.2022
Duett Software Group AS	N00010965411	NOK	Oslø	4 000 000	4 000 000	102,00	50 133	4 130 133	80 000	0,74%	12.04.2022
Axactor SE	N00011093718	EUR	Oslø	400 000	4 114 630	97,98	9 536	3 939 050	-185 166	0,71%	15.03.2022
AS Green Cube Innovations	N00010852973	NOK	Nordic ABM	4 000 000	3 607 900	96,83	30 380	3 903 713	265 833	0,70%	28.02.2022
Rem SolTire Holding AS	N00010868561	NOK	Nordic ABM	3 558 540	4 448 836	65,00	27 747	3 510 798	-965 785	0,63%	3/4/2022
Kistefos AS	N00010911845	NOK	Nordic ABM	3 000 000	3 000 000	105,13	9 663	3 163 413	153 750	0,57%	16.03.2022
Bonheur ASA	N00011044067	NOK	Oslø	3 000 000	3 000 000	100,08	23 371	3 025 871	2 500	0,55%	13.04.2022
Protector Forsikring ASA	N00011170045	NOK	Oslø	3 000 000	3 000 000	99,86	7 848	3 003 592	-4 256	0,54%	14.03.2022
Havila Shipping ASA	N00010605033	NOK	Oslø	9 245 380	6 438 820	29,25	659	2 704 933	-3 734 546	0,49%	30.03.2022
Norax Holding AB (publ)	N00011134462	SEK	Stockholm	2 500 000	2 427 000	100,00	20 145	2 456 895	9 750	0,44%	29.01.2022
Floatel International Ltd	N00010950876	USD	Oslø	349 999	1 167 082	44,00	238 139	1 594 352	189 131	0,29%	3/24/2022
Dof Subsea NOK PIK bonds	N00010950868	NOK	Oslø	3 095 432	2 192 190	31,00	-	959 584	-1 232 606	0,17%	-
Floatel International Ltd	N00010950868	USD	Oslø	149 999	484 042	44,33	61 236	646 871	101 593	0,12%	3/24/2022
Dof Subsea USD PIK bonds	N00010950868	USD	Oslø	228 000	1 511 464	31,00	-	622 449	-889 015	0,11%	-
Pelarcus Limited	N00010714389	NOK	Oslø	6 518 058	4 254 270	-	-	-4 254 270	0,00%	1/1/2022	
Sum obligasjoner				336 239 546	485 968 634	-	4 291 016	485 948 637	-4 311 015	87,54%	-
Floatel International 1L shares	BMG3597X1294	USD	0	107 372	1	-	-	-	-1	0,00%	-
Floatel International 2L Warrants	BMG3597X1377	USD	0	194 846	-	-	-	-	-	0,00%	-
<b>Sum aksjer/leilingsrettler</b>				<b>302 218</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-4</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Sum verdipapirer</b>					<b>485 968 635</b>	<b>-</b>	<b>4 291 016</b>	<b>485 948 637</b>	<b>-4 311 016</b>	<b>87,54%</b>	
Bankbeholdning EUR		EUR		312	3 130	-	-	3 124	6	0,00%	
Bankbeholdning NOK		NOK		-	57 282 384	-	-	57 282 384	-	10,32%	
Bankbeholdning SEK		SEK		317 462	314 351	-	-	309 430	-4 921	0,06%	
Bankbeholdning USD		USD		1 454 740	13 119 361	1,00	-	12 811 310	-308 051	2,31%	
<b>Sum bankinnskudd</b>					<b>70 719 226</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>70 406 248</b>	<b>-312 978</b>	<b>12,7%</b>	
Valutatimer EUR		EUR		-7 450 000	-73 909 326	1,00	-	-74 774 480	-865 154	-13,47%	
Valutatimer NOK		NOK		263 775 488	263 775 488	-	-	263 775 488	-	47,52%	
Valutatimer SEK		SEK		-53 000 000	-52 699 416	1,00	-	-51 714 049	985 367	-9,32%	
Valutatimer USD		USD		-15 700 000	-137 166 747	1,00	-	-138 372 558	-1 205 811	-24,93%	
<b>Sum valuta sikringer</b>					<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 085 599</b>	<b>-1 085 598</b>	<b>-0,2%</b>	
Fordringer					458 701	-	-	459 287	584	0,1%	
Gjeld					-616 025	-	-	-616 025	-	-0,1%	
<b>Sum totalt</b>					<b>556 530 538</b>	<b>-</b>	<b>4 291 013</b>	<b>555 112 550</b>	<b>-5 700 006</b>	<b>100,0%</b>	



## Revisjonsberetning



### UAVHENGIG REVISORS BERETNING

#### Konklusjon

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

Fondsinans Norge	247.979.029
Fondsinans Aktiv 60/40	18.010.268
Fondsinans Global Helse	50.222.118
Fondsinans Fornybar Energi	-22.967.019
Fondsinans Norden	177.461.294
Fondsinans High Yield	56.822.652
Fondsinans Obligasjon	3.399.848
Fondsinans Kreditt	163.565.164
Fondsinans Utbytte	134.316.700

Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

#### Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultat for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Øvrig informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av

Side 1 av 3

Adresse:  
Postb. 1042 Vikå  
0125 Oslo

Besøksadresse:  
Dronning Mauds gate 10  
0250 Oslo

Telefon:  
+47 2183 8300

E-post:  
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:  
www.partnerrevisjon.no

MEDELEM AV DEN NORSKE REVISORFORENING



## Revisjonsberetning



Partner Revisjon AS  
Statsautoriserte revisorer  
Org. nr. 922 828 845 MVA

årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoen, 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 revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne 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.

Side 2 av 3

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

MEMLEM AV DEN NORSKE REVISORFORENING



## Revisjonsberetning



- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte 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.

Oslo, 14. februar 2022

PARTNER REVISJON AS

Anne Gudrid Tomterstad  
Statsautorisert revisor

Side 3 av 3

Adresse:  
Postb. 1942 Vikta  
0125 Oslo

Besøksadresse:  
Dronning Mauds gate 10  
0250 Oslo

Telefon:  
+47 2193 9300

E-post:  
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:  
www.partnerrevisjon.no

MEMLEM AV DEN NORSKE REVISORFORENING



*Aktiv*  
*Solid*  
*Frittstående*

[www.fondsfinans.no](http://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](mailto:fondsinvestor@fondsfinans.no)

 **FONDSFINANS**  
KAPITALFORVALTNING