

# Halvårsrapport 2021

Verdipapirfond



 FONDSFINANS  
KAPITALFORVALTNING



## Innhold

Oppsummering av årets første halvår	3
Kapitalforvaltningsmiljøet	4
Utviklingen i våre fond	5
Porteføljeoversikt	8

*«Vi er aktive og langsiktige investorer med fokus på de lange trendene innen det grønne, teknologiske og demografiske skiftet. »*

Ivar Qvist, investeringsdirektør



# Solid avkastning i første halvår

Det er mye som har overrasket meg det siste året. Da jeg skrev halvårsrapporten i fjor visste jeg heldigvis ikke at vi ett år senere fortsatt ville være påvirket av pandemien. Jeg forutså definitivt heller ikke at vi da stod foran en formidabel opptur i aksjemarkedene med 40-50% avkastning for våre norske/nordiske fond den kommende 12 måneders perioden.

En annen viktig trend det siste året er økt fokus på bærekraft i alle deler av samfunnet. Som kapitalforvalter kan vi bidra til å allokere kapitalen, og å utfordre ledelsen i selskapene, i en mer bærekraftig retning. ESG (miljø, sosiale forhold, eierstyring) er en integrert og viktig del av vår investeringsprosess, og vi har valgt å styrke oss ytterligere innen området ved å ansette en forvalter/ESG ansvarlig med lang fartstid innen ESG arbeid. Hun begynner hos oss i høst.

Vår forvaltning har samlet levert god avkastning, både absolutt og relativt, for våre andelseiere i første halvår. På toppen troner Fondsfinans Utbytte med hele 25,6% avkastning. Finansavisen har 12. juli en artikkel med tittelen "Dette er Norges beste aksjfond" hvor de intervjuer forvalter Harald Berge. En god blanding av flaks, dyktighet og tydelig forvaltningsstrategi ligger bak de gode resultatene. Jeg tror fokus på kvalitetsselskaper vil fortsette å gi meravkastning til våre andelseiere på lang sikt.

Det har også vært hyggelig å være høyrenteinvestor så langt i år, hvor Fondsfinans Kreditt (BB-mandat) er opp med 6,9% og Fondsfinans High Yield (B-mandat) er opp med 8,9% i første halvår. I en nulrenteverden har det vært lønnsomt å flytte deler av bankinnskuddet over til renteplassering med høyere kreditrisiko.

Vi tror tre viktige megatrender kommer til å prege oss i mange år fremover. De tre trendene er: De store demografiske endringer verden står overfor, det teknologiske skiftet og klima & miljø. Vi ønsker å investere i selskaper som er riktig posisjonert i disse megatrendene.

I april vant vår forvaltning to priser. Fondsfinans Norden vant prisen som beste nordiske fond under Morningstar Awards Norge, mens Fondsfinans Aktiv 60/40 vant prisen som beste kombinasjonsfond siste 3 år under Refinitiv Lipper Fund Awards. Dette er hyggelige bekreftelser på at vår aktive forvaltning skaper god verdi for våre kunder.

I februar ble mandatet til Fondsfinans Global Energi endret fra et bredt energimandat til et fornybarmandat. Samtidig ble navnet endret til Fondsfinans Fornybar Energi. Tidspunktet for omleggingen kunne dessverre vært bedre, men vi mener det er riktig å posisjonere fondet for å ta del i den store omleggingen i fornybar retning, som verden har behov for.

Vi opplever god vekst i forvaltningskapitalen, drevet av god avkastning i fondene og sterkt nytegning både fra eksisterende og nye kunder. Forvaltningskapitalen har hittil i år økt med mer enn 20% og mange nye kunder kommer til oss etter anbefaling. Det er vi glade for. For å øke vår tilgjengelighet ansatte vi i april Therese Ullebust, som hovedsakelig vil jobbe mot institusjonelle kunder.



Vi vil fortsette å gjøre vårt ytterste for å levere god aktiv forvaltning til dere andelseiere. Vi har bygget opp et sterkt forvaltningsteam med bred erfaring og vi har en meget langsigtig og solid eier i ryggen. Vi er stolte over å være ett av få frittstående norske forvaltningshus.

Jeg vil takke for tilliten dere viser oss ved at vi får forvalte kapital for dere.

Med ønske om en god sommer!

Adm. dir. / investeringsdirektør  
Ivar Qvist

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Ivar Qvist".

# Kapitalforvaltningsmiljøet



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



## FORVALTNING

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



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



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



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



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



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



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

## 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 Fondsinans. 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 Fondsinans Kapitalforvaltning siden 2020.



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



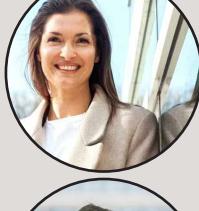
**Anita Skålin (f. 1969) Regnskap/Risk**  
Skålin er utdannet Bedriftsøkonom og Høgskolekandidat i 1992 fra Kongsberg Ingeniørhøgskole. Videre er hun autorisert regnskapsfører fra BI i 2004. Hun har tidligere arbeidet i Avanse Forvaltning og i XL-Byggs Drammen. Skålin begynte i selskapet i 2014.



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



**Tore Elstad Forbrigd (f. 1959) Salgssjef**  
Forbrigd er utdannet siviløkonom fra Université de Fribourg i Sveits med eksamener på tysk og fransk. Han begynte i Fondsinans i 1987 som megler og analytiker med kunder i Norge og internasjonalt. Forbrigd 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.



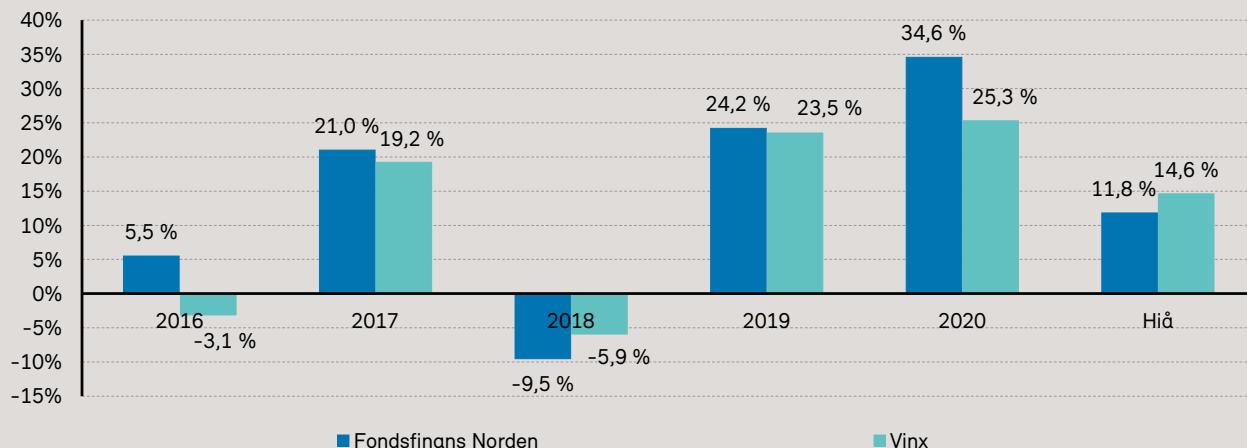
**Axel Aulie (f. 1976) Marked / Back office**  
Aulie er utdannet siviløkonom fra Leicester University i England i 2001. Han har tidligere arbeidet i Orkla Finans og Verdipapirsentralen. Aulie begynte i selskapet i 2004.



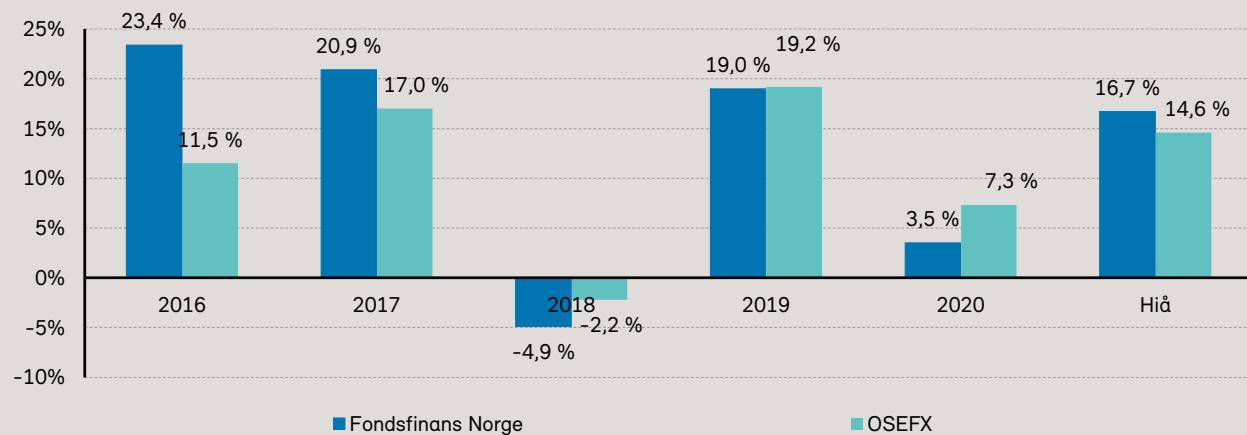
**Eivind Otnes (f.1988) Kommunikasjonsansvarlig**  
Otnes har en mastergrad i forretningsutvikling fra Grenoble Ecole de Management og har de siste 9 årene jobbet med digital tilstøtdeværelse og kommunikasjon. Otnes begynte i selskapet i 2017.

# Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

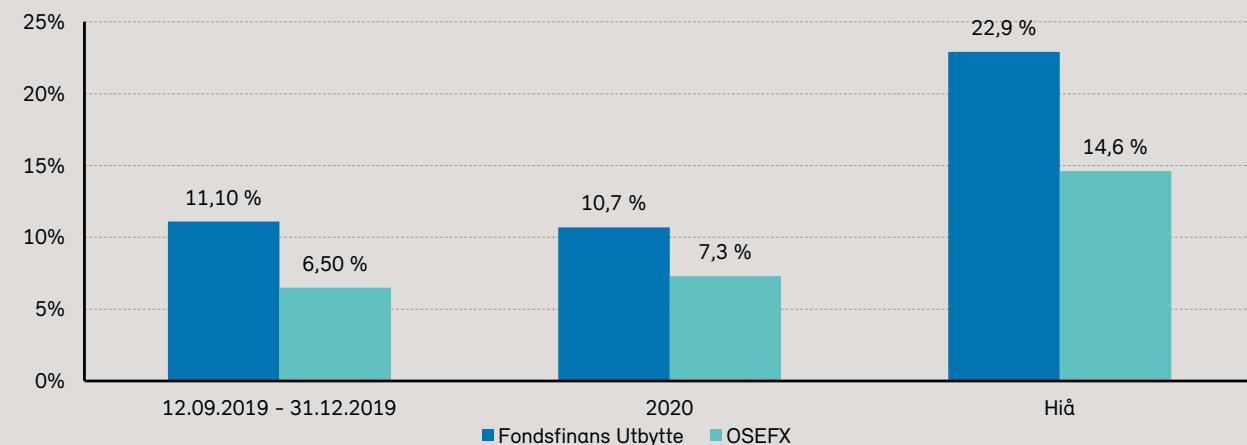
## Fondsfinans Norden vs. VINX Benchmark Cap



## Fondsfinans Norge vs. Oslo Børs fondsindeks



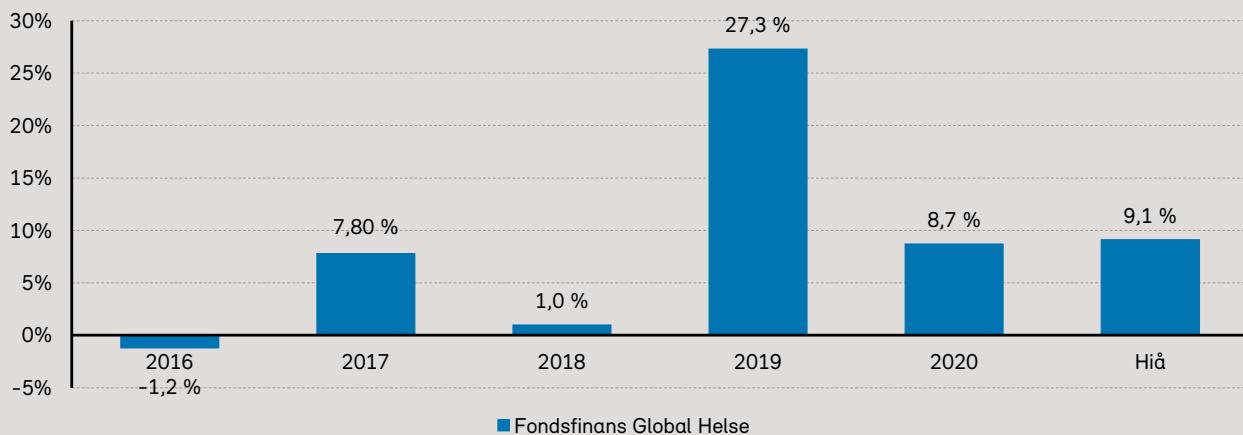
## Fondsfinans Utbytte\* vs. Oslo Børs fondsindeks



\*Siden fondets oppstart 12.09.2019

# Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

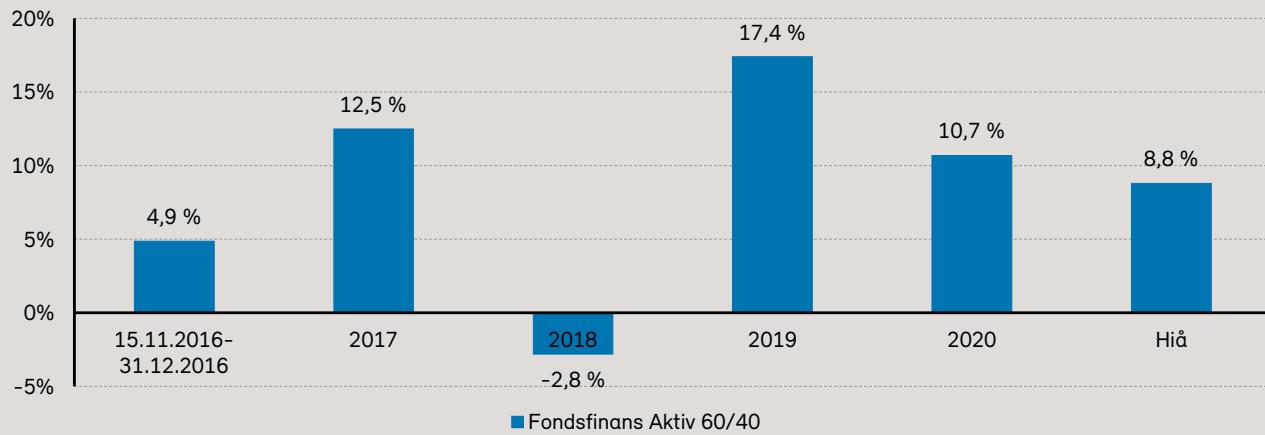
## Fondsfinans Global Helse\*



## Fondsfinans Fornybar Energi\*



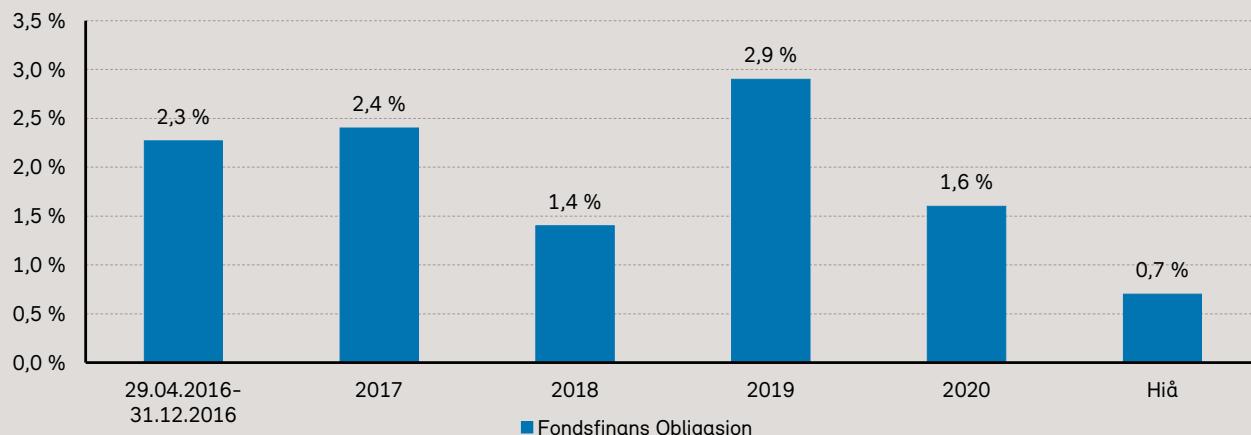
## Fondsfinans Aktiv 60/40\*



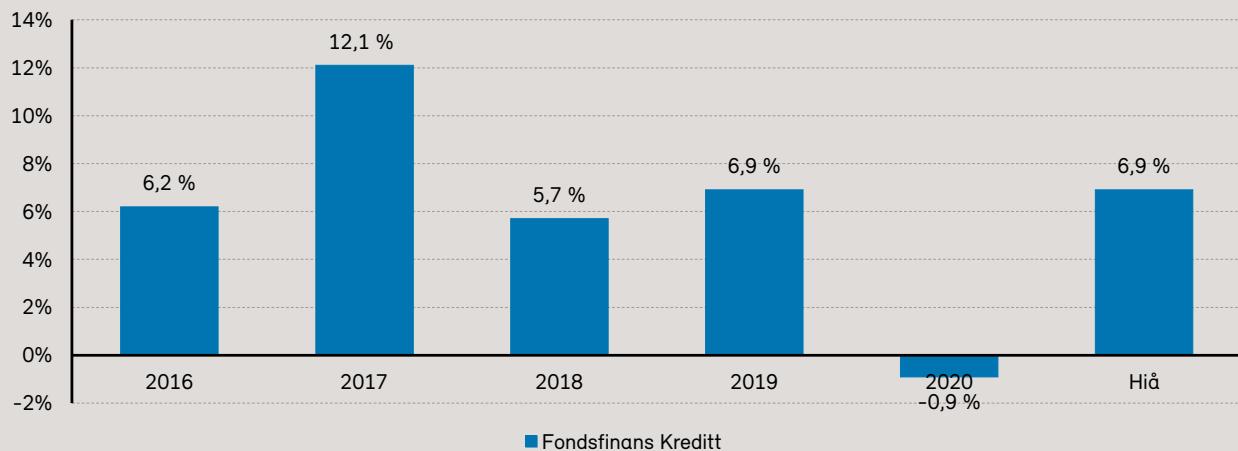
\*Fondet har ikke referanseindeks

# Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

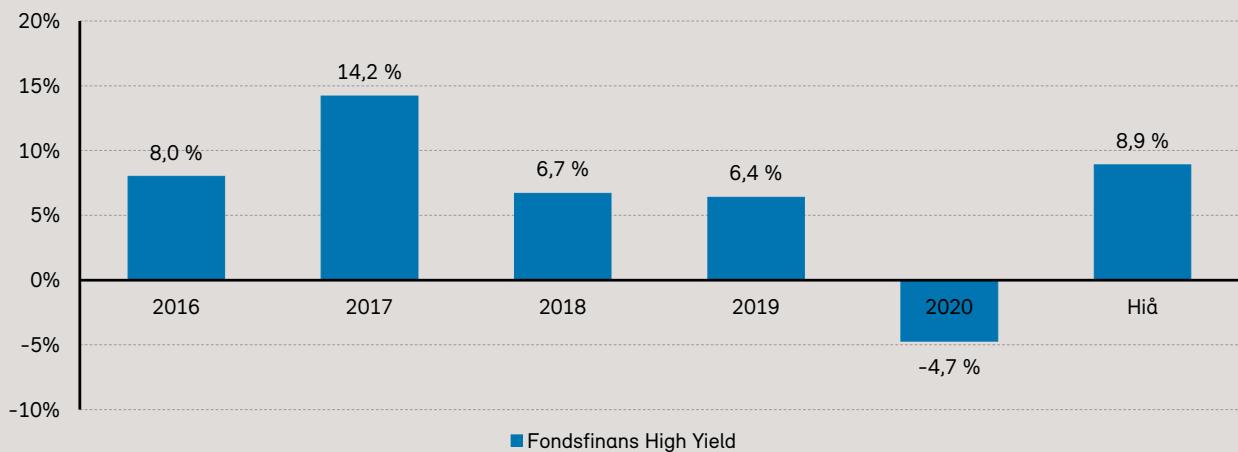
## Fondsfinans Obligasjon\*



## Fondsfinans Kreditt\*\*



## Fondsfinans High Yield\*



\*Fondet har ikke referanseindeks

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. For øvrig informasjon om fondene, se [www.fondsfinans.no](http://www.fondsfinans.no)

# Beholdningsoversikt pr 30.06.2021

## Fondsfinans Norden

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
Astrazeneca	Stockholm	SEK	95 000	67 551 273	1029,0	98 390 408	4,4
Valmet	Helsinki	EUR	240 000	55 141 134	36,8	90 112 471	4,0
Investor AB B	Stockholm	SEK	420 000	62 146 570	197,3	83 383 492	3,7
ABB LTD-REG	Stockholm	SEK	278 000	58 633 192	290,3	81 227 972	3,6
Tryg	København	DKK	380 000	74 783 475	154,0	80 310 173	3,6
Storebrand	Oslo	NOK	1 010 000	60 879 748	78,0	78 780 000	3,5
Outokumpu OYJ	Helsinki	EUR	1 512 303	75 595 188	5,1	77 994 520	3,5
Embracer Group	MTF - fritak	SEK	332 918	45 075 249	231,5	77 571 475	3,5
Nordea Bank AB	Stockholm	SEK	800 000	68 245 820	95,3	76 703 352	3,4
Nokia	Helsinki	EUR	1 650 000	63 977 113	4,5	76 059 195	3,4
Metsø Outotec	Helsinki	EUR	725 000	70 017 358	9,8	72 501 788	3,2
Crayon Group Holdning	Oslo	NOK	575 000	34 283 027	125,9	72 392 500	3,2
Desenio Group	MTF	SEK	800 361	69 273 466	89,0	71 695 138	3,2
Aker	Oslo	NOK	110 000	72 228 101	635,0	69 850 000	3,1
NovoNordisk B	København	DKK	95 000	47 577 764	525,4	68 520 566	3,1
Sanofi	Paris	EUR	75 000	60 772 355	88,4	67 651 730	3,0
SEB A	Stockholm	SEK	599 691	53 394 607	110,6	66 726 763	3,0
Stora Enso	Helsinki	EUR	420 000	61 771 699	15,4	65 964 264	2,9
Vestas Wind Systems	København	DKK	180 000	28 797 843	244,8	60 491 059	2,7
GN Store Nord	København	DKK	80 000	53 393 846	547,8	60 161 587	2,7
Sampo A	Helsinki	EUR	150 000	55 479 811	38,8	59 352 219	2,6
Millicom International	Stockholm	SEK	172 890	55 775 469	338,8	58 955 870	2,6
Telia	Stockholm	SEK	1 540 000	55 671 135	38,0	58 869 380	2,6
Stillfront Group	Stockholm	SEK	696 581	60 447 860	82,3	57 666 197	2,6
Boozt	Stockholm	SEK	291 081	22 448 687	188,0	55 078 929	2,5
Scandi Standard	Stockholm	SEK	954 607	56 065 617	57,3	55 054 524	2,5
Schouw & Co	København	DKK	58 152	51 547 720	688,0	54 923 773	2,5
Academedia	Stockholm	SEK	630 000	31 703 866	80,8	51 234 876	2,3
Meltwater Holding	MTF	NOK	1 100 000	49 509 619	45,9	50 484 500	2,3
Ambea	Stockholm	SEK	735 709	46 907 996	63,7	47 169 284	2,1
Sikri Holding	MTF	NOK	270 000	27 244 045	135,5	36 585 000	1,6
Puulio OYJ	Helsinki	EUR	408 712	27 430 061	7,8	32 698 601	1,5
Tieto OYJ	Helsinki	EUR	79 680	20 970 596	26,6	21 669 330	1,0
Green Hydrogen Systems	København	DKK	79 028	4 328 522	44,0	4 773 544	0,2
<b>Sum Verdipapirer</b>				<b>1 749 069 832</b>		<b>2 141 004 480</b>	<b>95,5</b>
Bankbeholdning SEK (i NOK)				66 946 615		67 044 753	3,0
Bankbeholdning DKK (i NOK)				23 409 781		23 433 337	1,0
Bankbeholdning NOK				7 871 455		7 885 690	0,4
Bankbeholdning EUR (i NOK)				5 480 849		5 487 884	0,2
Bankbeholdning USD (i NOK)				965		968	0,0
<b>Sum bankinnskudd</b>				<b>103 709 665</b>		<b>103 852 632</b>	<b>4,6</b>
Gjeld				-8 074 124		-8 074 124	-0,4
Forderinger				4 229 767		4 265 931	0,2
<b>Sum totalt</b>				<b>1 848 935 140</b>		<b>2 241 048 919</b>	<b>100,0</b>

### Nøkkelinformasjon per 30.06.2021

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	23 799,7589
Antall andeler	94 193,4929
Fast forvaltningsgodtgjørelse	1,5 % per år
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	15 193 240,74
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	1 631 849

Fondsfinans Norden er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsaklig investerer i aksjer som er notert på en av de nordiske børsene.

Det er ikke noen forpliktelser som følger av fondets transaksjoner som ikke vises i beholdningsoversikten.

# Fondsfinans Norge

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
Telenor	Oslo	NOK	740 000	109 290 049	145,1	107 374 000	8,3
Schibsted B-SHS	Oslo	NOK	215 000	73 265 923	358,6	77 099 000	6,0
Storebrand	Oslo	NOK	900 000	54 106 128	78,0	70 200 000	5,4
Equinor	Oslo	NOK	350 000	59 084 041	182,2	63 763 000	4,9
Aker	Oslo	NOK	100 000	49 663 013	635,0	63 500 000	4,9
Scatec Solar	Oslo	NOK	250 000	58 376 795	228,0	57 000 000	4,4
DNB	Oslo	NOK	280 000	36 836 110	187,6	52 528 000	4,1
SpareBank 1 SMN	Oslo	NOK	430 554	39 320 307	119,2	51 322 037	4,0
Sparebank 1 SR Bank	Oslo	NOK	450 000	41 382 227	113,7	51 165 000	4,0
Frontline	Oslo	NOK	649 454	40 017 099	77,7	50 475 565	3,9
Mowi	Oslo	NOK	220 000	40 423 878	219,0	48 180 000	3,7
Salmar	Oslo	NOK	79 825	40 381 841	571,2	45 596 040	3,5
Crayon Group Holdning	Oslo	NOK	360 000	38 682 892	125,9	45 324 000	3,5
Yara International	Oslo	NOK	100 000	34 489 356	453,2	45 320 000	3,5
Austevoll Seafood	Oslo	NOK	400 000	38 044 602	106,8	42 720 000	3,3
Norske Skog	Oslo	NOK	1 132 780	38 026 166	34,9	39 534 022	3,1
Astrazeneca	Stockholm	SEK	33 500	29 806 039	1029,0	34 695 565	2,7
Kongsberg Gruppen	Oslo	NOK	143 500	22 955 816	221,6	31 799 600	2,5
BW Energy	Oslo	NOK	1 100 000	29 287 693	26,2	28 820 000	2,2
Valeris Limited	NYSE	USD	110 000	20 992 881	28,9	27 369 720	2,1
Tryg	København	DKK	125 000	24 953 978	154,0	26 417 820	2,0
AF Gruppen	Oslo	NOK	135 000	24 833 719	189,8	25 623 000	2,0
Ocean Yield	Oslo	NOK	837 665	20 175 636	29,8	24 928 910	1,9
Frøy	Oslo	NOK	433 863	26 547 439	57,5	24 925 429	1,9
Elopak	Oslo	NOK	887 903	24 721 533	27,0	23 973 381	1,9
Meltwater Holding	MTF	NOK	430 000	19 211 669	45,9	19 734 850	1,5
Hexagon Composites	Oslo	NOK	457 641	21 000 560	37,3	17 070 009	1,3
Aker Biomarine	MTF	NOK	230 333	22 012 409	73,9	17 021 609	1,3
Aker Clean Hydrogen	Oslo	NOK	2 040 000	32 640 000	8,1	16 605 600	1,3
Multiconsult	Oslo	NOK	90 000	15 141 168	178,5	16 065 000	1,2
Aker BP	Oslo	NOK	50 000	13 274 844	274,4	13 720 000	1,1
Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	NOK	70 000	13 201 725	189,8	13 286 000	1,0
<b>Sum Verdipapirer</b>				<b>1 152 147 536</b>		<b>1 273 157 157</b>	<b>98,7</b>
Bankbeholdning NOK				20 006 609		20 038 674	1,6
<b>Sum bankinnskudd</b>				<b>20 006 609</b>		<b>20 038 674</b>	<b>1,6</b>
Gjeld				-3 171 507		-3 171 507	-0,2
Fordringer				419 867		423 505	0,0
<b>Sum totalt</b>				<b>1 169 402 505</b>		<b>1 290 447 829</b>	<b>100,0</b>

## Nøkkelinformasjon per 30.06.2021

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	14 997,5628	Fondsfinans Norge er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsaklig investerer i aksjer som er notert på Oslo Børs.
Antall andeler	85 924,1164	
Fast forvaltningsgodtgjørelse	1 % per år*	
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	5 977 700	Det er ikke noen forpliktelser som følger av fondets transaksjoner som ikke vises i beholdningsoversikten.
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	2 231 022	

\*Ved større innskudd gis det rabatt i form av en differensiert forvaltningsgodtgjørelse

# Fondsfinans Utbytte

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
Equinor	Oslo	NOK	160 000	26 870 095	182,2	29 148 800	5,3
Aker BP	Oslo	NOK	100 000	24 247 611	274,4	27 440 000	5,0
Multiconsult	Oslo	NOK	152 945	22 611 279	178,5	27 300 683	4,9
Schibsted B-SHS	Oslo	NOK	75 000	24 793 660	358,6	26 895 000	4,9
Kongsberg Gruppen	Oslo	NOK	115 000	21 207 134	221,6	25 484 000	4,6
SpareBank 1 SMN	Oslo	NOK	210 000	21 118 183	119,2	25 032 000	4,5
Yara International	Oslo	NOK	55 000	23 110 784	453,2	24 926 000	4,5
Austevoll Seafood	Oslo	NOK	230 000	22 664 521	106,8	24 564 000	4,4
Sparebank 1 SR Bank	Oslo	NOK	200 000	20 907 707	113,7	22 740 000	4,1
Kitron	Oslo	NOK	1 100 000	20 953 387	19,9	21 846 000	4,0
Salmar	Oslo	NOK	38 000	20 322 838	571,2	21 705 600	3,9
Protector Forsikring	Oslo	NOK	230 000	17 051 414	82,7	19 021 000	3,4
Telenor	Oslo	NOK	130 000	19 395 564	145,1	18 863 000	3,4
Elkem	Oslo	NOK	600 000	18 627 236	31,3	18 792 000	3,4
Sparebanken Nord-Norge	Oslo	NOK	220 000	18 340 722	85,3	18 766 000	3,4
Atea	Oslo	NOK	100 000	14 639 751	167,4	16 740 000	3,0
Storebrand	Oslo	NOK	200 000	15 258 002	78,0	15 600 000	2,8
Bouvet	Oslo	NOK	250 000	14 267 778	61,3	15 325 000	2,8
Thermo Fisher Scientific inc	NYSE	USD	3 500	14 674 530	504,5	15 211 914	2,8
Europriis	Oslo	NOK	280 000	14 884 462	54,0	15 120 000	2,7
Nilorngruppen	Stockholm	SEK	170 000	9 500 573	80,2	13 722 621	2,5
Semcon	Stockholm	SEK	100 000	9 683 620	119,6	12 037 740	2,2
Zalaris	Oslo	NOK	200 000	12 443 985	58,8	11 760 000	2,1
DNB	Oslo	NOK	60 000	11 230 271	187,6	11 256 000	2,0
NovoNordisk B	København	DKK	15 000	10 556 471	525,4	10 819 037	2,0
Veidekke	Oslo	NOK	85 000	9 968 235	115,2	9 792 000	1,8
Note AB	Stockholm	SEK	72 370	5 804 743	115,2	8 391 215	1,5
AF Gruppen	Oslo	NOK	35 000	5 364 945	189,8	6 643 000	1,2
Sonans Holding	MTF	NOK	102 632	5 131 600	57,0	5 848 998	1,1
Norbit	Oslo	NOK	300 000	5 598 830	19,3	5 775 000	1,0
TCM Group	København	DKK	25 000	5 180 611	154,5	5 302 440	1,0
Pareto bank	Oslo	NOK	100 000	4 729 112	52,0	5 200 000	0,9
Sparebank 1 Østlandet	Oslo	NOK	27 133	3 326 444	119,0	3 228 827	0,6
<b>Sum Verdipapirer</b>				<b>494 466 098</b>		<b>540 297 875</b>	<b>97,8</b>
Bankbeholdning NOK				11 970 768		11 979 823	2,2
Bankbeholdning SEK (i NOK)				826 351		831 735	0,2
Bankbeholdning DKK (i NOK)				250 588		251 618	0,0
Bankbeholdning USD (i NOK)				119 220		120 592	0,0
Bankbeholdning EUR (i NOK)				649		643	0,0
<b>Sum bankinnskudd</b>				<b>13 167 576</b>		<b>13 184 411</b>	<b>2,4</b>
Gjeld				-1 404 566		-1 404 566	-0,3
Fordringer				107 611		109 154	0,0
<b>Sum totalt</b>				<b>506 336 719</b>		<b>552 186 874</b>	<b>100,0</b>

## Nøkkelinformasjon per 30.06.2021

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	15 121,5422	Fondsfinans Utbytte er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsaklig investerer i aksjer som er notert på Oslo Børs.
Antall andeler	36 179,0528	
Fast forvaltningsgodtgjørelse	1,2 % per år	
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	2 346 705	Det er ikke noen forpliktelser som følger av fondets transaksjoner som ikke vises i beholdningsoversikten.
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	763 360	

# Fondsfinans Global Helse

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
Glaxosmithkline	NYSE	USD	101 600	34 832 448	39,8	34 855 832	5,5
Sanofi	Paris	EUR	37 900	30 958 298	88,4	34 186 674	5,4
Merck & Co	NYSE	USD	48 300	31 656 515	77,8	32 362 325	5,1
Fresenius SE	Xetra	EUR	62 000	29 147 806	44,0	27 845 623	4,4
Laboratory Corp of Am. Hldgs	NYSE	USD	11 300	16 203 894	275,9	26 855 418	4,2
Humana	NYSE	USD	7 000	21 195 406	442,7	26 699 779	4,2
Anthem	NYSE	USD	7 700	20 827 708	381,8	25 328 364	4,0
Bristol Myers Squibb Co	NYSE	USD	43 900	21 451 380	66,8	25 272 690	4,0
Iqvia Holdings	NYSE	USD	12 000	17 742 565	242,3	25 052 496	3,9
Change Healthcare	NASDAQ	USD	121 300	15 301 788	23,0	24 078 186	3,8
Gilead Sciences	NASDAQ	USD	38 600	23 443 359	68,9	22 899 965	3,6
Astrazeneca	NASDAQ	USD	44 000	19 110 715	59,9	22 707 012	3,6
Hologic	NASDAQ	USD	34 800	14 949 177	66,7	20 003 950	3,1
Neurocrine Biosciences	NASDAQ	USD	23 600	19 688 424	97,3	19 787 667	3,1
Boston Scientific	NYSE	USD	52 500	16 325 317	42,8	19 340 936	3,0
Biogen Inc	NASDAQ	USD	6 400	18 505 742	346,3	19 093 051	3,0
Philips Electronics	Amsterdam	EUR	43 500	19 084 596	41,8	18 557 675	2,9
Takeda Pharmaceutic	NYSE	USD	125 400	19 893 234	16,8	18 182 858	2,9
Incyte Corp	NASDAQ	USD	24 700	18 401 467	84,1	17 903 104	2,8
Astellas Pharma	Tokyo	JPY	118 400	18 169 335	1934,5	17 738 223	2,8
Viatris	NASDAQ	USD	142 000	20 078 978	14,3	17 482 400	2,7
Thermo Fisher Scientific inc	NYSE	USD	3 900	15 485 579	504,5	16 950 419	2,7
Bayer	Xetra	EUR	31 400	23 636 921	51,2	16 415 207	2,6
Becton Dickinson	NYSE	USD	7 500	15 866 311	243,2	15 714 026	2,5
Icon	NASDAQ	USD	7 900	14 135 916	206,7	14 069 189	2,2
Cardiovascular Systems	NASDAQ	USD	35 700	12 908 219	42,7	13 118 003	2,1
Aker Biomarine	MTF	NOK	158 500	14 428 086	73,9	11 713 150	1,8
Organon	NYSE	USD	36 400	9 338 607	30,3	9 489 663	1,5
Coherus Biosciences	NASDAQ	USD	70 600	12 240 877	13,8	8 412 157	1,3
Eisai	Tokyo	JPY	5 600	3 043 086	10925,0	4 738 045	0,7
<b>Sum Verdipapirer</b>				<b>568 051 754</b>		<b>606 854 087</b>	<b>95,2</b>
Bankbeholdning NOK				20 125 099		20 143 680	3,2
Bankbeholdning USD (i NOK)				10 200 974	1	10 294 685	1,6
Bankbeholdning JPY (i NOK)				232 379	1	232 920	0,0
Bankbeholdning EUR (i NOK)				221 572	1	222 298	0,0
Bankbeholdning CHF (i NOK)				73 133	1	73 880	0,0
Bankbeholdning HKD (i NOK)				7 186	1	7 150	0,0
Bankbeholdning SEK (i NOK)				3 703	1	3 755	0,0
Bankbeholdning DKK (i NOK)				1 233	1	1 243	0,0
Bankbeholdning GBP (i NOK)				1 053	1	1 150	0,0
<b>Sum bankinnskudd</b>				<b>30 866 332</b>		<b>30 980 761</b>	<b>4,9</b>
Gjeld				-1 484 872		-1 484 872	-0,2
Fordringer				1 183 930		1 206 657	0,2
<b>Sum totalt</b>				<b>598 617 144</b>		<b>637 556 633</b>	<b>100,0</b>

## Nøkkelinformasjon per 30.06.2021

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	52 601,4936
Antall andeler	12 120,4903
Fast forvaltningsgodtgjørelse	1 % per år*
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	2 795 489
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	140 846

\*i tillegg kommer eventuell performance fee.  
Se prospekt for mer informasjon.

Fondsfinans Global Helse investerer i store og ledende globale selskaper som primært er beskjæftiget med eller med vesentlig økonomisk interesse innen forskning, utvikling eller produksjon av helserelaterte produkter eller tjenester i tilknytning til dette.

Det er ikke noen forpliktelser som følger av fondets transaksjoner som ikke vises i beholdningsoversiktene.

# Fondsfinans Fornybar Energi

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
Vestas Wind Systems	København	DKK	19 000	4 068 161	244,8	6 385 167	5,6
Enphase Energy	NASDAQ	USD	4 000	5 783 483	183,6	6 328 257	5,6
SSE	London	GBP	35 000	5 171 113	15,0	6 243 123	5,5
ENEL SPA	Italia	EUR	75 000	5 277 903	7,8	5 996 473	5,3
Sunrun Inc	NASDAQ	USD	11 000	4 386 058	55,8	5 286 298	4,7
Siemens Energy	NYSE	EUR	20 000	6 442 956	25,7	5 245 127	4,6
Global X China Clean energy	Hong Kong	HKD	35 950	5 100 911	131,1	5 222 996	4,6
Scatec Solar	Oslo	NOK	21 000	3 882 312	228,0	4 788 000	4,2
DAQO New Energy	NYSE	USD	8 500	4 400 173	65,0	4 761 528	4,2
Sunnova energy	NYSE	USD	14 500	5 779 770	37,7	4 704 666	4,1
Prysmian	Italia	EUR	15 000	3 534 796	30,2	4 629 044	4,1
Siemens Gamesa Renewable	Continuous Madr	EUR	16 000	1 996 230	28,2	4 599 542	4,1
Iberdrola	Continuous Madr	EUR	43 000	5 145 068	10,3	4 512 565	4,0
Neoen	Paris	EUR	10 625	2 578 002	37,9	4 108 666	3,6
Nextera Energy	NYSE	USD	6 000	4 282 131	73,3	3 788 063	3,3
Orsted	København	DKK	3 000	3 327 462	880,0	3 624 192	3,2
First Solar	NASDAQ	USD	4 500	2 664 968	90,5	3 509 050	3,1
Renewable Energy Group Inc	NYSE	USD	6 500	1 978 263	62,3	3 491 087	3,1
EDP Renovaveis	EN Lisbon	EUR	15 000	3 145 198	19,5	2 992 111	2,6
Tesla	NASDAQ	USD	400	2 351 250	679,7	2 342 382	2,1
Darling ingredients inc	NYSE	USD	4 000	2 268 215	67,5	2 326 185	2,0
Byd Compani Ltd	Hong Kong	HKD	9 000	2 348 711	232,2	2 315 916	2,0
Array Techonologies	NASDAQ	USD	17 000	5 139 119	15,6	2 284 831	2,0
Itron	NASDAQ	USD	2 500	2 139 657	100,0	2 153 444	1,9
Aker Clean Hydrogen	Oslo	NOK	250 000	4 000 000	8,1	2 035 000	1,8
Aker Horizons	MTF	NOK	64 453	2 255 855	28,5	1 839 489	1,6
Hexagon Composites	Oslo	NOK	45 000	1 562 986	37,3	1 678 500	1,5
Agilyx	MTF	NOK	53 000	1 072 161	30,5	1 616 500	1,4
Otovo	Oslo	NOK	87 730	1 996 056	11,9	1 048 023	0,9
Green Hydrogen Systems	København	DKK	15 000	821 580	44,0	906 048	0,8
<b>Sum Verdipapirer</b>			<b>104 900 548</b>			<b>110 762 273</b>	<b>97,6</b>
Bankbeholdning NOK			2 111 867			2 116 868	1,9
Bankbeholdning DKK (i NOK)			804 624			807 447	0,7
Bankbeholdning EUR (i NOK)			106 322			106 706	0,1
Bankbeholdning USD (i NOK)			5 163			5 193	0,0
<b>Sum bankinnskudd</b>			<b>3 027 976</b>			<b>3 036 214</b>	<b>2,7</b>
Gjeld			-276 387			-276 387	-0,2
Fordringer			-30 141			-30 169	-0,0
<b>Sum totalt</b>			<b>107 621 996</b>			<b>113 491 931</b>	<b>100,0</b>

## Nøkkelinformasjon per 30.06.2021

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	2 751,7023
Antall andeler	41 273,2635
Fast forvaltningsgodtgjørelse	1 % per år*
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	595 125
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	235 279

\*i tillegg kommer eventuell performance fee .  
Se prospekt for mer informasjon.

Fondsfinans Fornybar Energi er et aktivt forvaltet aksjefond som investerer globalt i selskaper som er med på å løse verdens klimautfordringer. Fondet vil primært investere i hele verdikjeden til selskaper som produserer fornybar energi, herunder leverandører av produkter og tjenester i fornybar energi sektoren, inklusiv lagring og transport.

Det er ikke noen forpliktelser som følger av fondets transaksjoner som ikke vises i beholdningsoversikten.

# Fondsfinans Aktiv 60/40

Selskap/Utsteder/Fond	Notert	Valuta	Antall pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
Fondsfinans Global Helse	Oslo	NOK	655	27 233 803	52601,5	34 455 804	15,9
Fondsfinans Norden	Oslo	NOK	1 413	21 194 365	23799,8	33 617 674	15,5
Fondsfinans Utbytte	Oslo	NOK	1 152	12 258 005	15121,5	17 418 266	8,0
Fondsfinans Fornybar Energi	Oslo	NOK	4 505	12 203 478	2751,7	12 397 594	5,7
Storebrand	Oslo	NOK	44 000	2 781 506	78,0	3 432 000	1,6
Telenor	Oslo	NOK	22 000	3 206 564	145,1	3 192 200	1,5
Austevoll Seafood	Oslo	NOK	26 000	2 172 724	106,8	2 776 800	1,3
Aker BP	Oslo	NOK	8 000	1 735 790	274,4	2 195 200	1,0
Sparebank 1 SR Bank	Oslo	NOK	19 000	1 669 443	113,7	2 160 300	1,0
Multiconsult	Oslo	NOK	12 000	2 174 727	178,5	2 142 000	1,0
Aker	Oslo	NOK	3 300	1 647 783	635,0	2 095 500	1,0
Photocure	Oslo	NOK	15 000	1 804 010	136,2	2 043 000	0,9
Yara International	Oslo	NOK	3 900	1 408 565	453,2	1 767 480	0,8
Subsea 7	Oslo	NOK	20 000	1 566 686	82,7	1 653 200	0,8
Elkem	Oslo	NOK	50 000	1 730 015	31,3	1 566 000	0,7
Aker Biomarine	MTF	NOK	20 000	1 887 511	73,9	1 478 000	0,7
Frontline	Oslo	NOK	19 000	1 188 113	77,7	1 476 680	0,7
Norske Skog	Oslo	NOK	40 000	1 362 290	34,9	1 396 000	0,6
Kongsberg Gruppen	Oslo	NOK	4 000	661 053	221,6	886 400	0,4
Meltwater Holding	MTF	NOK	15 000	797 806	45,9	688 425	0,3
Aker Clean Hydrogen	Oslo	NOK	70 000	834 285	8,1	569 800	0,3
Siem Offshore	Oslo	NOK	50 000	244 317	4,4	220 000	0,1
<b>Sum aksjer / aksjefond</b>	<b>ISIN</b>			<b>101 762 838</b>		<b>129 628 323</b>	<b>59,8</b>
Fondsfinans Kreditt	NO0010676083	NOK	3 564	36 522 563	11461,4	40 844 022	18,8
Fondsfinans Obligasjon	NO0010760333	NOK	2 685	27 335 134	10374,6	27 858 828	12,9
Fondsfinans High Yield	NO0010710452	NOK	1 619	14 774 967	10093,6	16 344 620	7,5
<b>Sum rentefond</b>				<b>78 632 664</b>		<b>85 047 470</b>	<b>39,2</b>
Bankbeholdning NOK				2 172 015		2 173 551	1,0
Gjeld				-78 919		-78 919	-0,0
<b>Sum totalt</b>				<b>182 488 598</b>		<b>216 770 425</b>	<b>100,0</b>

## Nøkkelinformasjon per 30.06.2021

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	66 342,9022	Fondsfinans Aktiv 60/40 er et aktivt forvaltet fond-i-fond hvor midlene plasseres både direkte i verdipapirer samt i verdipapirfondsandeler i aksje- og rentefond forvaltet av Fondsfinans Kapitalforvaltning AS.
Antall andeler	3 267,9717	
Fast forvaltningsgodtgjørelse	ca 0,85% per år*	
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)**	154 486	
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	85 618	Det er ikke noen forpliktelser som følger av fondets transaksjoner som ikke vises i beholdningsoversikten.

\*i tillegg kan det kan påløpe forvaltningsgodtgjørelse som følge av påløpt resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse i underfond

\*\*i tillegg er det påløpt honorar i underfondene

# Fondsfinans Obligasjon

Selskap/Utstedere	ISIN	Notert	Valuta	Antall pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
SSB Boligkredit AS	N00010833254	Nordic ABM	NOK	11 000 000	11 031 050	101,2	11 127 188	3,9
Stavanger kommune	N00010823800	Oslo	NOK	11 000 000	11 011 230	100,5	11 062 116	3,9
Scania CV (publ)	XS1952947122	Luxembourg	NOK	11 000 000	11 019 100	100,3	11 042 111	3,8
Norsk Hydro ASA	N00010882327	Oslo	NOK	10 000 000	10 309 200	104,7	10 503 119	3,7
OBOS Eiendom AS	N00010788979	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 002 780	101,2	10 189 921	3,5
Sparebanken Sør Boligkredit AS	N00010832637	Oslo	NOK	10 000 000	10 026 795	101,1	10 112 776	3,5
Eiendomskredit AS	N00010795388	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 086 490	101,0	10 104 721	3,5
Protector Forsikring ASA	N00010790074	Oslo	NOK	10 000 000	10 071 000	100,8	10 084 102	3,5
SpareBank 1 Næringskredit AS	N00010866189	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 003 160	100,4	10 039 941	3,5
BMW Finance N.V.	XS2043949382	Luxembourg	NOK	10 000 000	9 999 400	100,3	10 036 209	3,5
Gjensidige Forsikring ASA	N00010965437	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	99,9	10 025 351	3,5
Landkreditt Bank AS	N00010858681	Nordic ABM	NOK	9 000 000	9 031 320	100,7	9 078 900	3,2
Statnett SF	N00010886799	Oslo	NOK	9 000 000	9 053 370	100,6	9 052 688	3,2
Lyse AS	N00010787054	Oslo	NOK	8 000 000	8 085 500	100,9	8 084 576	2,8
Bien Sparebank ASA	N00010799349	Nordic ABM	NOK	8 000 000	8 070 720	100,9	8 070 812	2,8
SpareBank 1 Søre Sunnmøre	N00010894926	Nordic ABM	NOK	8 000 000	8 000 000	100,6	8 050 164	2,8
Totens Sparebank Boligkredit AS	N00010890858	Nordic ABM	NOK	7 000 000	7 000 000	100,6	7 049 903	2,5
Ferde AS	N00010864499	Nordic ABM	NOK	7 000 000	6 995 370	100,2	7 017 888	2,4
Haugesund Sparebank	N00010850084	Nordic ABM	NOK	6 000 000	6 022 400	102,2	6 154 165	2,1
Tønsberg kommune	N00010837016	Oslo	NOK	6 000 000	6 009 000	100,8	6 050 977	2,1
Tafjord Kraft AS	N00010868789	Nordic ABM	NOK	6 000 000	6 000 000	100,3	6 026 457	2,1
Hegra Sparebank	N00010918105	Nordic ABM	NOK	6 000 000	6 003 540	100,2	6 025 420	2,1
Steen & Strøm AS	N00010866965	Oslo	NOK	6 000 000	6 000 330	100,2	6 025 062	2,1
Norwegian Property ASA	N00010907223	Oslo	NOK	5 000 000	5 000 000	101,1	5 073 718	1,8
VolvoFinans Bank AB (publ)	N00010824154	Stockholm	NOK	5 000 000	5 042 900	100,9	5 049 779	1,8
Bank Norwegian ASA	N00010863574	Oslo	NOK	5 000 000	4 975 000	100,9	5 045 747	1,8
BN Bank ASA	N00010823636	Nordic ABM	NOK	5 000 000	5 033 050	100,8	5 044 813	1,8
Møre Boligkredit AS	N00010819543	Oslo	NOK	5 000 000	5 039 000	100,8	5 042 208	1,8
Skagerrak Sparebank	N00010911837	Nordic ABM	NOK	5 000 000	5 035 150	100,6	5 033 596	1,8
Berg Sparebank	N00010856834	Unotert	NOK	5 000 000	5 015 700	100,5	5 025 163	1,8
Sbanken ASA	N00010885197	Nordic ABM	NOK	4 000 000	4 000 000	102,5	4 103 961	1,4
Bank Norwegian ASA	N00010871148	Oslo	NOK	4 000 000	4 022 800	101,7	4 071 530	1,4
Norske Tog AS	N00010837271	Luxembourg	NOK	4 000 000	4 000 000	101,0	4 043 704	1,4
SpareBank 1 SMN	N00010905474	Nordic ABM	NOK	4 000 000	4 035 915	100,8	4 038 341	1,4
Landkreditt Boligkredit AS	N00010860067	Nordic ABM	NOK	4 000 000	4 019 600	100,7	4 032 002	1,4
Thon Holding AS	N00010790918	Nordic ABM	NOK	4 000 000	4 013 240	100,3	4 020 572	1,4
Brage Finans AS	N00010875479	Nordic ABM	NOK	4 000 000	4 015 760	100,4	4 015 554	1,4
Tryg Forsikring A/S	N00010995723	Oslo	NOK	4 000 000	4 000 000	99,6	3 993 169	1,4
Eiendomsspar AS	N00010816515	Nordic ABM	NOK	3 000 000	2 980 800	100,5	3 017 931	1,1
Sparebanken Sør	N00010871247	Nordic ABM	NOK	2 000 000	2 000 000	101,7	2 035 736	0,7
Fredrikstad Energi AS	N00010807381	Oslo	NOK	2 000 000	2 025 410	101,1	2 027 191	0,7
Storebrand Bank ASA	N00010786510	Oslo	NOK	2 000 000	2 023 620	100,8	2 020 573	0,7
Jotun A/S	N00010923352	Unotert	NOK	2 000 000	2 000 000	99,8	1 999 437	0,7
Kongsberg Gruppen ASA	N00010837602	Oslo	NOK	1 000 000	1 009 000	101,8	1 018 874	0,4
<b>Sum verdipapirer</b>				<b>279 118 700</b>			<b>280 768 166</b>	<b>97,8</b>
Bankbeholdning NOK		NOK		6 540 446			6 551 602	2,3
Gjeld				-201 543			-201 543	-0,1
<b>Sum totalt</b>				<b>285 457 603</b>			<b>287 118 225</b>	<b>100,0</b>

## Nøkkelinformasjon per 30.06.2021

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	10 374,5718
Antall andeler	27 670,3687
Fast forvaltningsgodtgjørelse	0,25 % per år
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	442 471
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	2 450

Fondsfinans Obligasjon er et norsk obligasjonsfond som har som mål å levere bedre nettoavkastning enn en gjennomsnittlig innskuddsrente i bank samtidig som man har en lav risiko. Kreditratingen skal etter forvalters vurdering være "Investment Grade"

Det er ikke noen forpliktelser som følger av fondets transaksjoner som ikke vises i beholdningsoversikten.

# Fondsfinans Kreditt

Selskap/Utsteder	ISIN	Notert	Valuta	Antall pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
FNG Nordic AB	SE0012827996	NASDAQ Stockholm	SEK	53 000 000	51 563 286	104,3	56 261 777	3,2
Norwegian Energy Company ASA	N00010870900	Oslo	USD	6 100 000	50 383 513	100,1	52 755 859	3,0
IOG PLC	N00010863236	Oslo	EUR	5 300 000	47 407 347	94,8	51 393 034	2,9
HavilaFjord AS	N00010825284	Oslo	NOK	49 000 000	49 565 625	102,2	50 145 782	2,8
Ekonfjord AS	N00010848401	Oslo	NOK	46 000 000	44 158 000	107,2	50 122 175	2,8
Grieg Seafood ASA	N00010885007	Oslo	NOK	45 000 000	44 531 250	99,6	44 846 208	2,5
GasLog	USG37585AC37	Trace	USD	5 000 000	43 970 803	103,6	44 639 059	2,5
Altera Shuttle Tankers L.L.C.	N00010801707	Oslo	USD	4 800 000	40 633 471	101,7	43 129 134	2,4
Denoio Holding	SE0015242839	NASDAQ Stockholm	SEK	40 000 000	41 605 138	104,4	42 107 487	2,4
Goldcup	SE0015192190	NASDAQ Stockholm	SEK	40 000 000	41 821 574	102,5	41 244 133	2,3
Siccar Point Energy Bonds PLC	N00010937501	Nordic ABM	USD	4 200 000	35 303 593	102,1	37 984 255	2,2
Chip Bidco AS	N00010869761	Nordic ABM	NOK	35 000 000	35 010 250	101,5	35 613 822	2,0
Okea ASA	N00010869175	Oslo	USD	4 000 000	35 013 669	102,9	35 609 750	2,0
Bakkegruppen AS	N00010917750	Oslo	NOK	33 200 000	33 698 000	104,0	34 918 469	2,0
KMC Properties ASA	N00010908163	Oslo	NOK	34 000 000	33 995 000	101,5	34 578 924	2,0
MPC Container Ships Invest B.V.	N00010805872	Oslo	USD	3 749 146	31 615 950	102,3	33 082 786	1,9
Wallenius Wilhelmsen ASA	N00010891971	Oslo	NOK	30 000 000	30 460 000	105,8	31 838 850	1,8
Teekay LNG Partners L.P.	N00010830979	Oslo	NOK	30 000 000	29 935 750	102,0	30 733 375	1,7
Borealis Finance LLC	N00010810054	Oslo	USD	3 327 600	28 070 283	102,6	29 674 881	1,7
Color Group AS	N00010864531	Oslo	NOK	32 000 000	25 695 000	89,7	28 933 601	1,6
Teekay LNG Partners L.P.	N00010777089	Oslo	NOK	27 000 000	27 632 000	101,4	27 662 229	1,6
Seaspan Corporation	N00010981939	Oslo	USD	3 000 000	25 269 762	105,4	27 521 123	1,6
Navigator Holdings Ltd	N00010835069	Nordic ABM	NOK	26 000 000	27 085 000	104,0	27 303 900	1,5
Wallenius Wilhelmsen ASA	N00010790645	Unotert	USD	3 000 000	27 177 850	103,9	27 217 692	1,5
Bulk Infrastructure Group AS	N00010865876	Oslo	NOK	26 000 000	24 547 500	103,3	27 111 211	1,5
CentralNic Group Plc	N00010856750	Oslo	EUR	2 400 000	24 787 621	103,8	25 824 102	1,5
Momox Holding GmbH	N00010886369	Oslo	EUR	2 200 000	23 737 898	105,1	23 917 736	1,4
DNB Bank ASA	N00010858749	Oslo	NOK	22 000 000	22 668 200	103,8	22 846 670	1,3
Link Mobility Group Holding ASA	N00011032344	Oslo	EUR	2 100 000	21 385 140	100,8	21 628 368	1,2
SFL Corporation Ltd	N00010831597	Oslo	NOK	21 000 000	21 013 750	100,2	21 088 293	1,2
SpareBank 1 SR-Bank ASA	N00010846025	Nordic ABM	NOK	20 000 000	20 606 000	103,5	20 735 638	1,2
Ide Group Scandinavia Holdings AS	N00010939788	Oslo	NOK	20 000 000	20 062 500	101,0	20 255 223	1,1
Bonheur ASA	N00010893332	Oslo	NOK	20 000 000	20 000 000	100,4	20 088 111	1,1
Minre Petroleum AS	N00010875032	Nordic ABM	NOK	20 500 000	19 132 500	97,0	20 046 398	1,1
Color Group AS	N00010837214	Oslo	NOK	21 000 000	18 478 000	93,9	19 786 410	1,1
Pandion Energy AS	N00010820103	Nordic ABM	NOK	18 500 000	17 716 875	103,4	19 469 220	1,1
Ocean Yield ASA	N00010861594	Oslo	USD	2 200 000	18 879 196	101,5	19 298 728	1,1
Skandinaviska Enskilda	X51584880352	Frankfurt	USD	2 000 000	18 910 173	103,4	17 939 086	1,0
Kistefos AS	N00010911845	Nordic ABM	NOK	17 000 000	17 008 700	105,1	17 908 225	1,0
BW Offshore Limited	N00010867948	Unotert	USD	2 200 000	15 195 742	90,3	17 173 479	1,0
Kent Global Plc	N00011032336	Nordic ABM	USD	2 000 000	16 345 095	98,5	16 981 977	1,0
DNB Bank ASA	X52075280995	Not Classified	USD	1 800 000	16 675 230	106,1	16 936 565	1,0
Hexagon Composites ASA	N00010846280	Oslo	NOK	16 000 000	16 050 000	101,2	16 221 400	0,9
Kistefos AS	N00010850654	Nordic ABM	NOK	15 500 000	15 538 125	101,2	15 797 845	0,9
Sparebanken Sør	N00010793318	Nordic ABM	NOK	15 000 000	15 157 500	101,4	15 262 871	0,9
Sparebanken More	N00010796154	Oslo	NOK	15 000 000	15 220 500	101,5	15 247 671	0,9
Okea ASA	N00010826852	Oslo	USD	1 700 000	13 448 013	101,4	14 859 248	0,8
Advaranzia Bank S.A.	N00010858970	Nordic ABM	NOK	14 000 000	14 101 250	103,0	14 645 808	0,8
A4E 2017 Sweden	SE001358207	NASDAQ Stockholm	SEK	13 750 000	13 049 147	101,0	14 100 305	0,8
AS Green Cube Innovations	N00010852973	Nordic ABM	NOK	14 000 000	13 517 500	98,8	13 921 133	0,8
Duo BidCo AS	N00010965411	Oslo	NOK	13 500 000	13 500 000	101,5	13 860 994	0,8
Merkantilbygg Holding AS	N00010914682	Nordic ABM	NOK	12 500 000	12 500 000	101,0	12 628 431	0,7
Gjensidige Forsikring ASA	N00010965429	Oslo	NOK	12 000 000	12 000 000	101,1	12 209 876	0,7
Protector Forsikring ASA	N00010790066	Oslo	NOK	12 000 000	11 922 500	101,1	12 129 014	0,7
Ocean Yield ASA	N00010869720	Oslo	NOK	12 000 000	12 000 000	100,6	12 093 786	0,7
Stolt-Nielsen Limited	N00010874894	Oslo	NOK	10 500 000	10 500 000	101,2	10 671 446	0,6
Beerenberg AS	N00010904782	Oslo	NOK	10 000 000	10 325 000	103,1	10 420 339	0,6
SpareBank 1 Boligkredit AS	N00010890625	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 135 000	102,5	10 286 028	0,6
Protector Forsikring ASA	N00010914443	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	102,5	10 263 533	0,6
Sparebanken Sør	N00010806649	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 155 000	101,8	10 177 004	0,6
Arendakoncernen Holding	SE0015961164	Nasdaq Stockholm	SEK	10 000 000	10 004 000	100,8	10 140 488	0,6
Advaranzia Bank S.A.	N00010955891	Nordic ABM	NOK	9 000 000	9 018 750	101,4	9 134 535	0,5
Skudenes & Aakra Sparebank	N00011025744	Nordic ABM	NOK	9 000 000	9 000 000	100,5	9 058 743	0,5
Danske Bank	xs2343014119	Frankfurt	USD	1 000 000	8 342 400	101,1	8 757 002	0,5
Altera Shuttle Tankers L.L.C.	N00010866163	Oslo	USD	1 000 000	9 121 300	97,3	8 501 922	0,5
Dof Subsea AS	N00010836810	Oslo	NOK	25 500 000	8 463 750	32,6	8 386 383	0,5
SpareBank 1 Boligkredit AS	N00010993009	Nordic ABM	NOK	8 000 000	8 004 000	100,3	8 055 166	0,5
SSG	SE0013234325	Berlin	EUR	800 000	7 889 012	96,5	7 976 241	0,5
Catella	SE0015660444	Nasdaq Stockholm	SEK	7 500 000	7 453 500	101,1	7 644 631	0,4
Sparebanken Sør	N00010768229	Nordic ABM	NOK	7 000 000	7 364 563	106,7	7 467 808	0,4
Kistefos AS	N00010892136	Nordic ABM	NOK	7 100 000	7 044 450	101,3	7 211 121	0,4
FiveN ASA	SE0016075196	Not Classified	EUR	700 000	7 050 400	100,5	7 193 917	0,4
Sparebanken Sogn og Fjordane	N00010790124	Nordic ABM	NOK	7 000 000	7 102 900	101,3	7 094 159	0,4
SFL Corporation Ltd.	N00010992944	Oslo	USD	800 000	6 572 240	100,7	7 008 304	0,4
SFL Corporation Ltd.	N00010853609	Oslo	NOK	7 000 000	5 460 000	98,8	6 936 969	0,4
Sunborn Gibraltar	SE0010296632	Stockholm	EUR	700 000	6 366 192	89,0	6 382 723	0,4
Skuie Sparebank	N00011031296	Nordic ABM	NOK	6 000 000	6 000 000	100,1	6 006 781	0,3
Bonheur ASA	N00011044067	Oslo	NOK	6 000 000	6 000 000	100,0	6 000 000	0,3
Bulk Industrier AS	N00010886692	Oslo	NOK	5 000 000	5 078 000	104,3	5 283 093	0,3
Fjord1 ASA	N00010810302	Oslo	NOK	5 000 000	5 068 750	101,6	5 100 050	0,3
Sparebanken Sogn og Fjordane	N00010780463	Nordic ABM	NOK	5 000 000	5 177 118	101,4	5 078 808	0,3
SFL Corporation Ltd.	N00010872997	Oslo	NOK	5 000 000	5 000 000	96,5	4 868 805	0,3
Songa Container AS	N00010837248	Oslo	USD	537 602	4 687 252	100,2	4 653 338	0,3
Offjell SE	N00010832181	Oslo	NOK	4 000 000	4 015 000	102,9	4 120 268	0,2
Sundal Sparebank	N00010779606	Nordic ABM	NOK	4 000 000	4 130 500	101,3	4 067 485	0,2
Lakeri Group AB temp	N00011042251	Oslo	NOK	4 000 000	4 030 000	100,8	4 030 000	0,2
Siem Offshore	KY812291253	Oslo	NOK	444 873	3 705 970	4,4	1 957 441	0,1
DNB Bank ASA	X51506066676	Not Classified	USD	-	-	104,0	252 968	0,0
Dof Subsea AS	N00010884158	Unotert	NOK	620 925	620 925	31,0	192 487	0,0
Dof Subsea AS	N00010892037	Oslo	NOK	539 580	539 580	31,0	167 270	0,0
Dof Subsea AS	N00010945157	Oslo	NOK	539 516	539 516	31,0	167 250	0,0
Dof Subsea AS	N00011013690	Oslo	NOK	538 687	145 350	31,0	166 993	0,0
Dof Subsea	N00010908437	Oslo	NOK	536 321	536 322	31,0	166 260	0,0
Swedbank	X52046625765	Dublin	USD	-	-	108,3	138 656	0,0
<b>Sum verdipapirer</b>					<b>1 647 397 507</b>		<b>1 702 518 526</b>	<b>96,5</b>
Bankbeholdning USD (i NOK)				3 021 986	26 032 513		26 035 919	1,4758
Bankbeholdning NOK					25 577 978		25 656 807	1,4543
Bankbeholdning SEK (i NOK)				16 274 324	16 373 677		16 380 107	0,9285
Bankbeholdning EUR (i NOK)				578	5 899		5 901	0,0003
<b>Sum bankinnskudd</b>					<b>67 990 067</b>		<b>68 078 734</b>	<b>3,9</b>
Volutaterminer EUR (i NOK)				14 250 000	-14 536 787		14 623 521	-8,3
Volutaterminer NOK				805 065 348	805 065 349		805 065 349	45,6
Volutaterminer SEK (i NOK)				-185 500 000	-184 376 320		-186 767 434	-10,6
Volutaterminer USD (i NOK)				-57 050 000	-477 152 241		-491 364 899	-27,9
<b>Sum valutasikringer</b>					<b>1</b>		<b>-18 690 505</b>	<b>-1,1</b>
Gjeld				-1 494 758	-1 494 758		-1 494 758	-0,1
Fordringer				12 109 237	12 109 237		13 762 810	0,8
<b>Sum totalt</b>					<b>1 726 002 054,0</b>		<b>1 764 174 807,0</b> </td	

# Fondsfinans High Yield

Selskap/Utsteder	ISIN	Notert	Valuta	Antall pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
IOG PLC	N00010863236	Oslo	EUR	2 200 000	20 086 504	94,8	21 332 958	4,3
Ekornes QM Holding AS	N00010848401	Oslo	NOK	14 650 000	15 066 875	107,2	15 962 823	3,2
FNG Nordic AB	SE00128277996	NASDAQ Stockholm	SEK	15 000 000	14 410 278	104,3	15 923 145	3,2
Havilafljord AS	N00010825284	Oslo	NOK	15 000 000	15 171 250	102,2	15 350 750	3,1
Okea ASA	N00010869175	Oslo	USD	1 700 000	15 100 576	102,9	15 134 144	3,1
Norwegian Energy Company ASA	N00010870900	Oslo	USD	1 650 000	13 829 154	100,1	14 270 027	2,9
Color Group AS	N00010837214	Oslo	NOK	15 000 000	12 325 000	93,9	14 133 150	2,9
GasLog	USG37585AC37	Trace	USD	1 522 000	13 469 036	103,6	13 588 130	2,8
Desenio Holding	SE0015242839	NASDAQ Stockholm	SEK	12 500 000	12 997 759	104,4	13 158 590	2,7
Siccar Point Energy Bonds PLC	N00010937501	Nordic ABM	USD	1 400 000	11 800 149	102,1	12 661 418	2,6
Advanzia Bank S.A.	N00010858970	Nordic ABM	NOK	11 000 000	11 076 900	103,0	11 507 421	2,3
Navig8 Topco Holdings INC.	N00010850530	Oslo	USD	1 200 000	10 386 627	103,6	10 904 054	2,2
Borealis Finance LLC	N00010810054	Oslo	USD	1 222 000	9 834 069	102,6	10 897 555	2,2
Altera Shuttle Tankers L.L.C.	N00010801707	Oslo	USD	1 200 000	10 760 793	101,7	10 782 283	2,2
Bakkegruppen AS	N00010917750	Oslo	NOK	10 000 000	10 165 000	104,0	10 517 611	2,1
DNB Bank ASA	N00010858749	Oslo	NOK	10 000 000	10 376 000	103,8	10 384 850	2,1
Stolt-Nielsen Limited	N00010886096	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	103,3	10 329 428	2,1
Teeekay LNG Partners L.P.	N00010830979	Oslo	NOK	10 000 000	10 175 000	102,0	10 244 458	2,1
Chirp Bidco AS	N00010869761	Nordic ABM	NOK	10 000 000	9 962 500	101,5	10 175 378	2,1
KMC Properties ASA	N00010908163	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	101,5	10 170 272	2,1
Ice Group Scandinavia Holdings AS	N00010939788	Oslo	NOK	10 000 000	10 062 500	101,0	10 127 611	2,1
Grieg Seafood ASA	N00010885007	Oslo	NOK	10 000 000	9 987 500	99,6	9 962 500	2,0
SFL Corporation Ltd.	N00010872997	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	96,5	9 737 611	2,0
Wallenius Wilhelmsen ASA	N00010790645	Unotert	USD	1 020 000	9 243 729	103,9	9 254 015	1,9
Seaspan Corporation	N00010981939	Oslo	USD	1 000 000	8 359 600	105,4	9 173 708	1,9
Momox Holding GmbH	N00010886369	Oslo	EUR	800 000	8 690 198	105,1	8 697 358	1,8
Kent Global Plc	N00011032336	Nordic ABM	USD	1 000 000	8 172 548	98,5	8 490 988	1,7
Wallenius Wilhelmsen ASA	N00010891971	Oslo	NOK	8 000 000	8 440 000	105,8	8 490 360	1,7
Bulk Infrastructure Group AS	N00010865876	Oslo	NOK	8 000 000	8 000 000	103,3	8 341 911	1,7
Beerenberg AS	N00010904782	Oslo	NOK	8 000 000	8 260 000	103,1	8 336 271	1,7
Ocean Yield ASA	N00010869720	Oslo	NOK	8 000 000	8 000 000	100,6	8 062 524	1,6
Goldcup	SE0015192190	NASDAQ Stockholm	SEK	7 500 000	7 905 677	102,5	7 733 275	1,6
Arenakoncernen Holding	SE0015961164	NASDAQ Stockholm	SEK	7 500 000	7 503 000	100,8	7 605 366	1,5
CentralNic Group Plc	N00010856750	Oslo	EUR	700 000	7 552 057	103,8	7 532 030	1,5
MPC Container Ships Invest B.V	N00010805872	Oslo	USD	800 000	6 776 380	102,3	7 059 269	1,4
Dof Subsea AS	N00010836810	Oslo	NOK	20 000 000	4 000 000	32,6	6 577 556	1,3
Sunborn Gibraltar	SE0010296632	Stockholm	EUR	700 000	6 310 036	89,0	6 382 723	1,3
Color Group AS	N00010990559	Oslo	NOK	6 000 000	6 060 000	105,9	6 355 020	1,3
AS Green Cube Innovations	N00010852973	Nordic ABM	NOK	6 000 000	5 607 500	98,8	5 966 200	1,2
Mime Petroleum AS	N000108705032	Nordic ABM	NOK	6 000 000	5 632 500	97,0	5 875 611	1,2
DNO ASA	N00010852643	Oslo	USD	598 000	5 055 082	104,9	5 444 281	1,1
Fjord1 ASA	N00010810302	Oslo	NOK	5 000 000	4 775 000	101,6	5 100 050	1,0
Protector Forsikring ASA	N00010790066	Oslo	NOK	5 000 000	4 940 000	101,1	5 053 756	1,0
Ocean Yield ASA	N00010861594	Oslo	USD	500 000	4 492 200	101,5	4 386 074	0,9
Dof Subsea AS	N00010788177	Oslo	USD	1 600 000	6 432 846	31,0	4 378 113	0,9
Altera Shuttle Tankers L.L.C.	N00010866163	Oslo	USD	500 000	4 560 650	97,3	4 250 961	0,9
Duo BidCo AS	N00010965411	Oslo	NOK	4 000 000	4 000 000	101,5	4 106 961	0,8
Havila Shipping ASA	N00010605033	Oslo	NOK	12 259 896	8 448 829	26,5	3 248 872	0,7
Kistefos AS	N00010911845	Nordic ABM	NOK	3 000 000	3 000 000	105,1	3 160 275	0,6
Bonheur ASA	N00010440467	Oslo	NOK	3 000 000	3 000 000	100,0	3 000 000	0,6
Rem Saltire Holding AS	N00010686561	Nordic ABM	NOK	5 213 919	4 443 402	45,0	2 346 264	0,5
Siem Offshore	KYG812291253	Oslo	NOK	510 081	4 033 304	4,4	2 244 356	0,5
Fiven ASA	SE0016075196	Not Classified	EUR	200 000	2 014 400	100,5	2 055 405	0,4
Kistefos AS	N00010850654	Nordic ABM	NOK	2 000 000	2 000 000	101,2	2 038 432	0,4
Floatel International Ltd	N00010950876	Oslo	USD	349 999	1 167 082	41,2	1 322 308	0,3
Floatel International Ltd	N00010950868	Oslo	USD	149 999	484 042	44,5	595 899	0,1
Maha Energy	SE0008374383	Stockholm	SEK	28 027	387 896	13,3	375 182	0,1
DOF Subsea	N00010893795	Oslo	USD	76 000	690 186	31,0	202 981	0,0
Dof Subsea AS	N00010955867	Oslo	USD	76 000	644 518	31,0	202 981	0,0
Dof Subsea AS	N00010884158	Unotert	NOK	487 000	487 000	31,0	150 970	0,0
Dof Subsea AS	N00010892037	Oslo	NOK	423 200	423 200	31,0	131 192	0,0
Dof Subsea AS	N00010945157	Oslo	NOK	423 150	423 150	31,0	131 177	0,0
Dof Subsea AS	N000101013690	Oslo	NOK	422 500	114 000	31,0	130 975	0,0
Dof Subsea	N00010908437	Oslo	NOK	420 644	420 644	31,0	130 400	0,0
Dof Subsea AS	N00010881170	Unotert	NOK	44 640	44 641	31,0	13 838	0,0
Dof Subsea AS	N00010883598	Oslo	NOK	12 933	12 933	31,0	4 009	0,0
Floatel International 1L shares	BMG3597X1294		USD	107 372	1	0,0	-	0,0
Floatel International 2L Warrants	BMG3597X1377		USD	194 846	-	0,0	-	0,0
Polarcus Limited	N00010714389	Oslo	NOK	6 359 081	4 095 292	0,0	-	0,0
<b>Sum verdipapirer</b>					<b>472 146 993</b>		<b>471 396 064</b>	<b>95,5</b>
Bankbeholdning NOK					17 277 592		17 295 867	3,5
Bankbeholdning SEK (i NOK)				5 354 215	5 380 166		5 389 018	1,1
Bankbeholdning EUR (i NOK)				53 651	548 305		547 696	0,1
Bankbeholdning USD (i NOK)				34 395	296 257		296 334	0,1
<b>Sum bankinnskudd</b>					<b>23 502 320</b>		<b>23 528 915</b>	<b>4,8</b>
Valutaterminer EUR (i NOK)				-4 540 000	-45 531 380		-46 388 118	-9,4
Valutaterminer NOK				233 317 798	233 317 798		233 317 798	47
Valutaterminer SEK (i NOK)				-49 000 000	-48 893 646		-49 330 564	-10,0
Valutaterminer USD (i NOK)				-16 530 000	-138 892 773		-142 371 495	-29
<b>Sum valutasikringer</b>					<b>-1</b>		<b>-4 772 379</b>	<b>-1,0</b>
Gjeld					-519 851	-	-519 851	-0,1
Fordringer					3 290 165		3 784 008	0,8
<b>Sum totalt</b>					<b>498 419 626,0</b>		<b>493 416 757,0</b>	<b>100,0</b>

## Nøkkelinformasjon per 30.06.2021

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	10 093,6021	Fondsfinans High Yield investerer i et bredt utvalg av rentebærende verdipapirer, hovedsakelig i det norske markedet, med fast eller flytende rente. Verdiveid kreditrating skal etter forvalters vurdering være minimum B.
Antall andeler	48 879,9620	
Fast forvaltningsgodtgjørelse	0,45 % per år	
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	989 241	
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	14 610	
		Det er ikke noen forpliktelser som følger av fondets transaksjoner som ikke vises i beholdningsoversikten.



*Aktiv  
Solid  
Frittstående*



[www.fondsfinans.no](http://www.fondsfinans.no)

 **FONDSFINANS**  
KAPITALFORVALTNING

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)