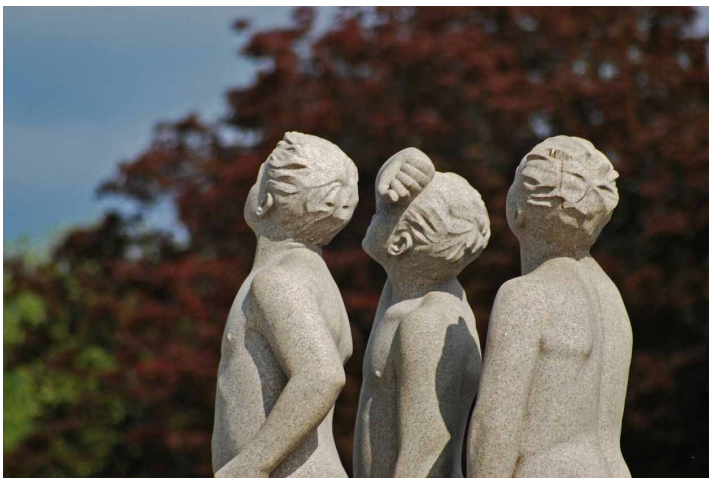


Halvårsrapport 2021

Verdipapirfond





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 aksjefond" 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 nullrenteverden har det vært lønnsomt å flytte deler av bankinnskuddet over til renteplassering med høyere kredittrisiko.

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 sterk 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 langsiktig 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

Kapitalforvaltningsmiljøet



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

FORVALTNING



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



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



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



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



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



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



Christoffer Callesen (f. 1988) Porteføljeforvalter
Callesen 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 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 2020.



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

REGNSKAP/RISK



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



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



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



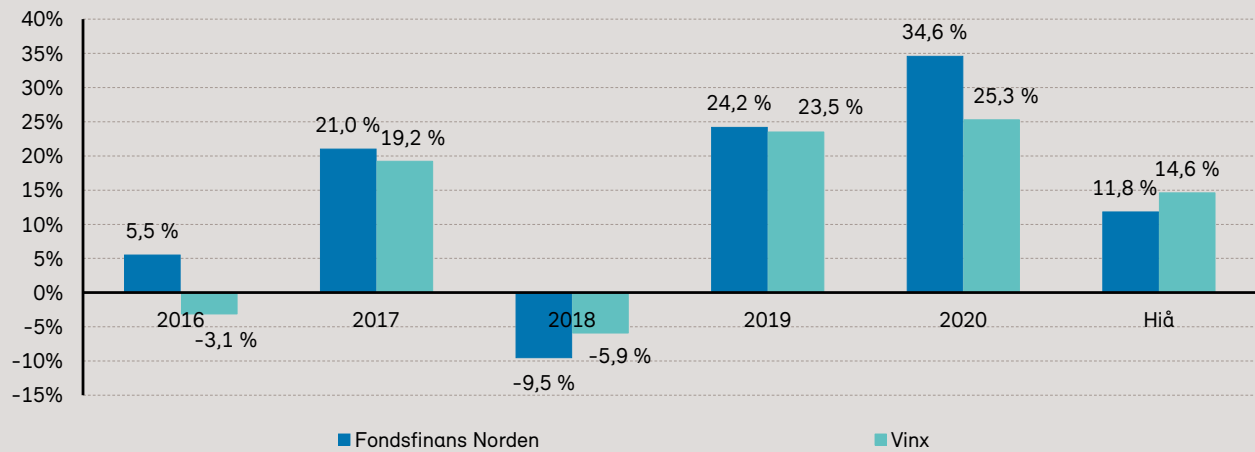
Axel Aulie (f. 1976) Marked / Back office
Aulie er utdannet siviløkonom fra Leicester University i England i 2001. Han har tidligere arbeidet i Orkla Finans og Verdipapirsentralen. Aulie begynte i selskapet i 2004.



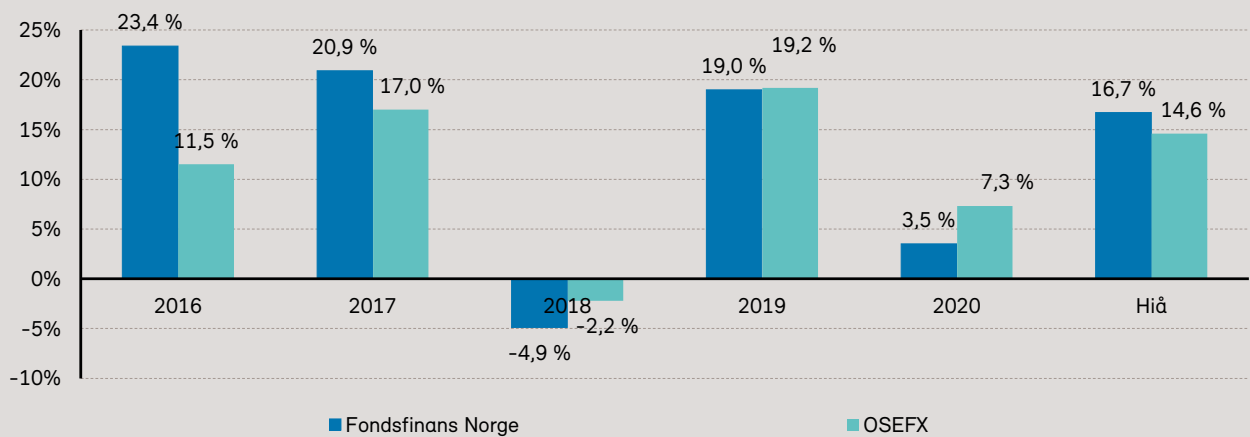
Eivind Otnes (f.1988) Kommunikasjonsansvarlig
Otnes har en mastergrad i forretningsutvikling fra Grenoble Ecole de Management og har de siste 9 årene jobbet med digital tilstedeværelse og kommunikasjon. Otnes begynte i selskapet i 2017.

Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

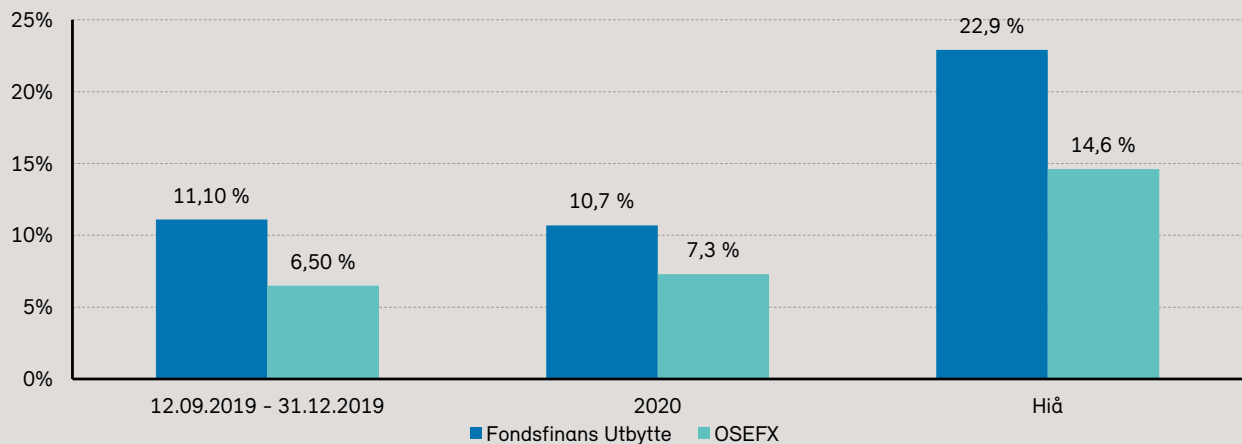
Fondsfinans Norden vs. VINX Benchmark Cap



Fondsfinans Norge vs. Oslo Børs fondsindeks



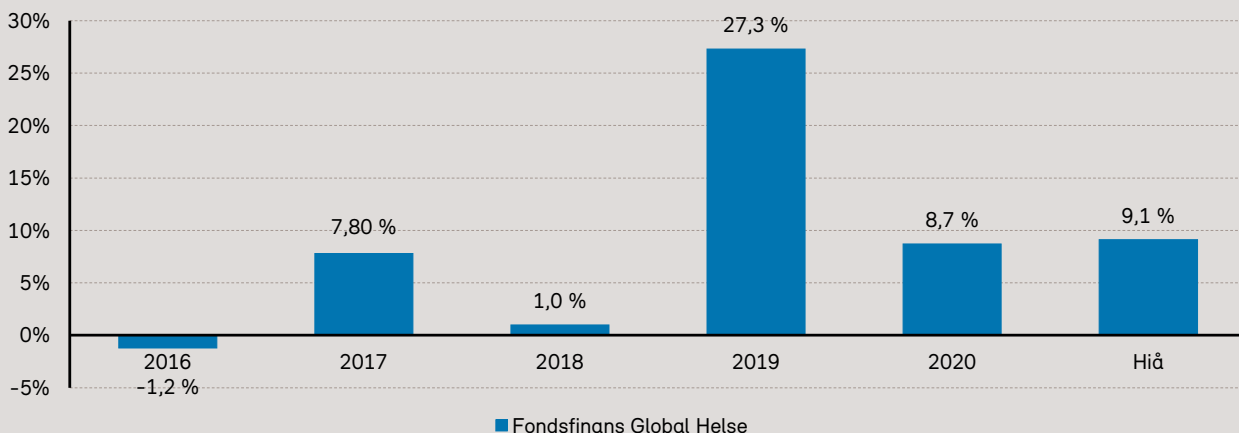
Fondsfinans Utbytte* vs. Oslo Børs fondsindeks



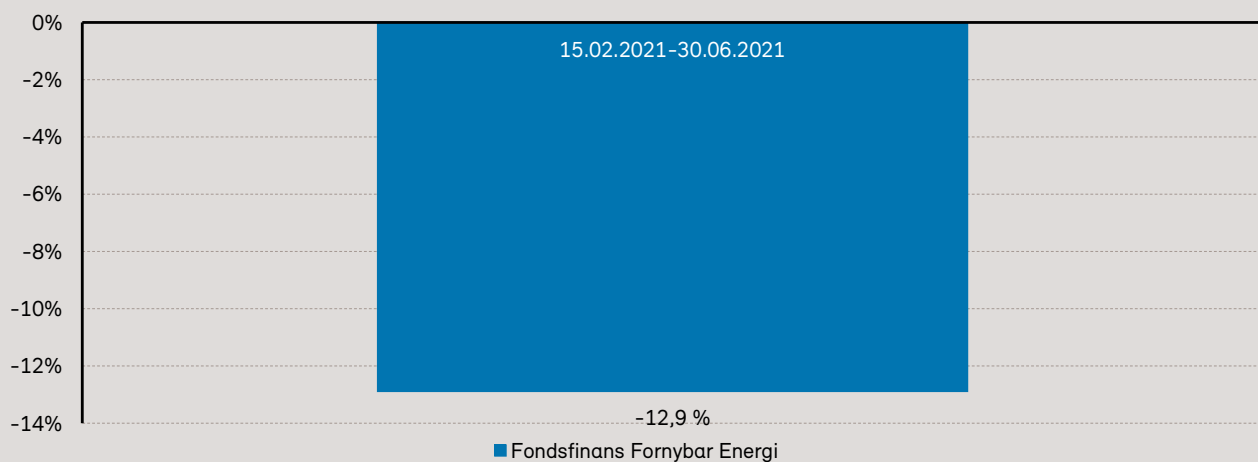
*Siden fondets oppstart 12.09.2019

Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

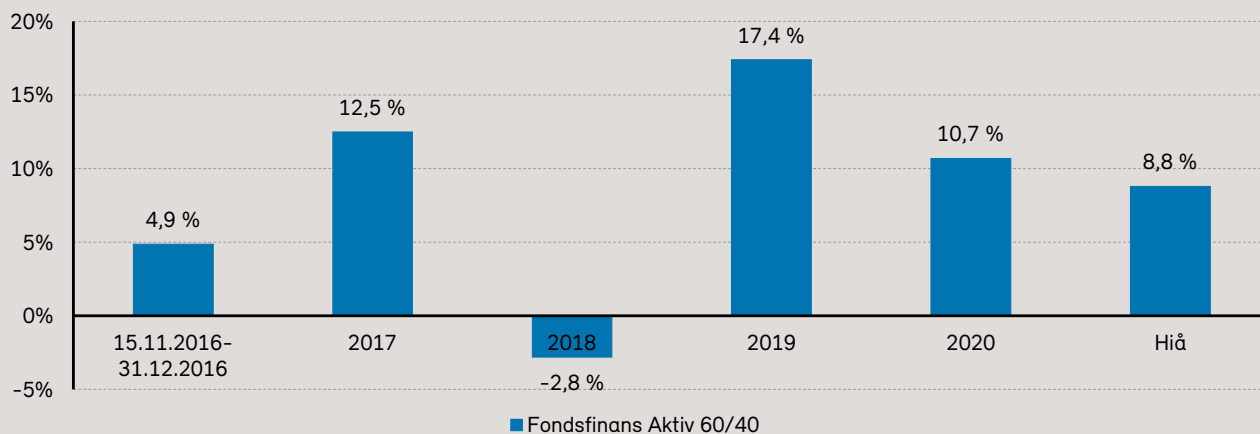
Fondsfinans Global Helse*



Fondsfinans Fornybar Energi*



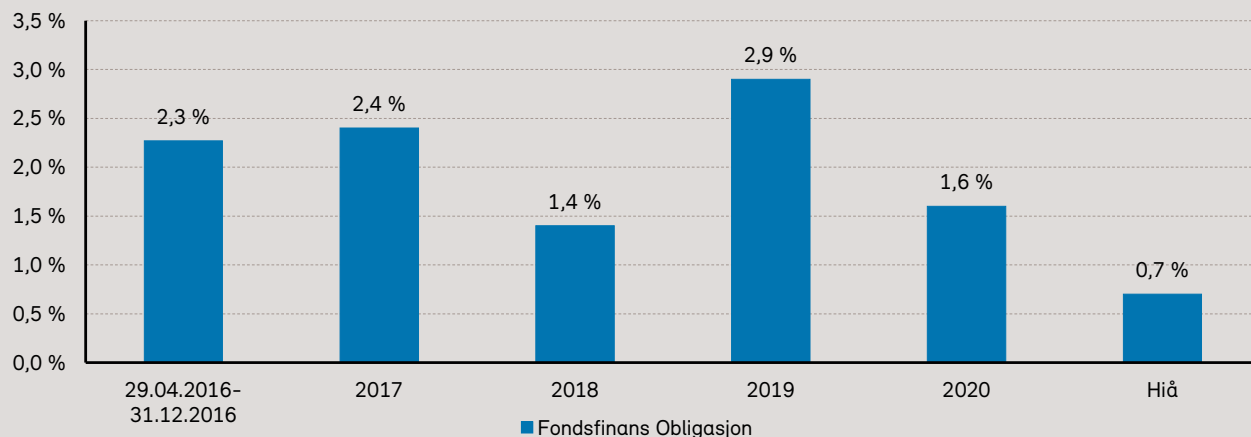
Fondsfinans Aktiv 60/40*



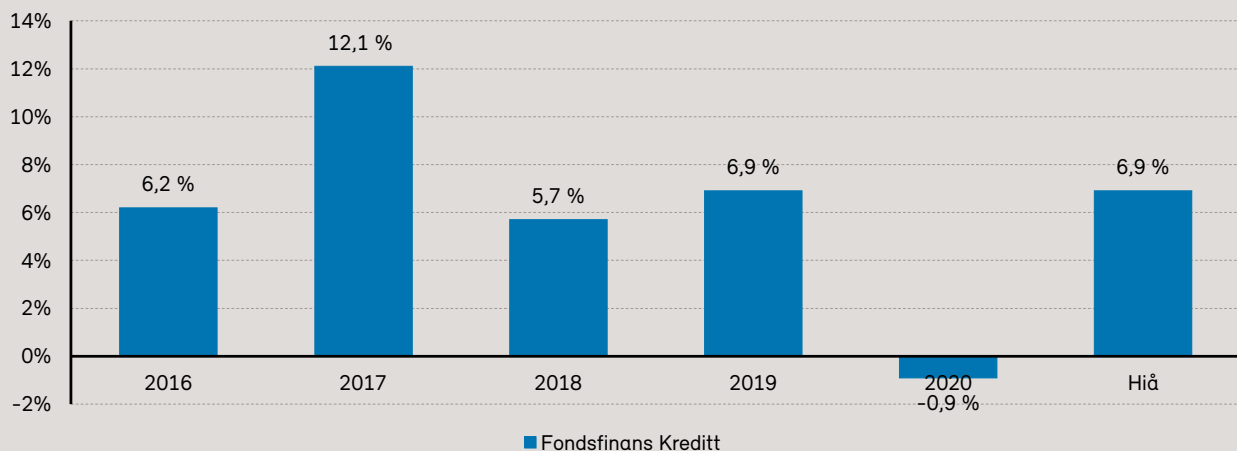
*Fondet har ikke referanseindeks

Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

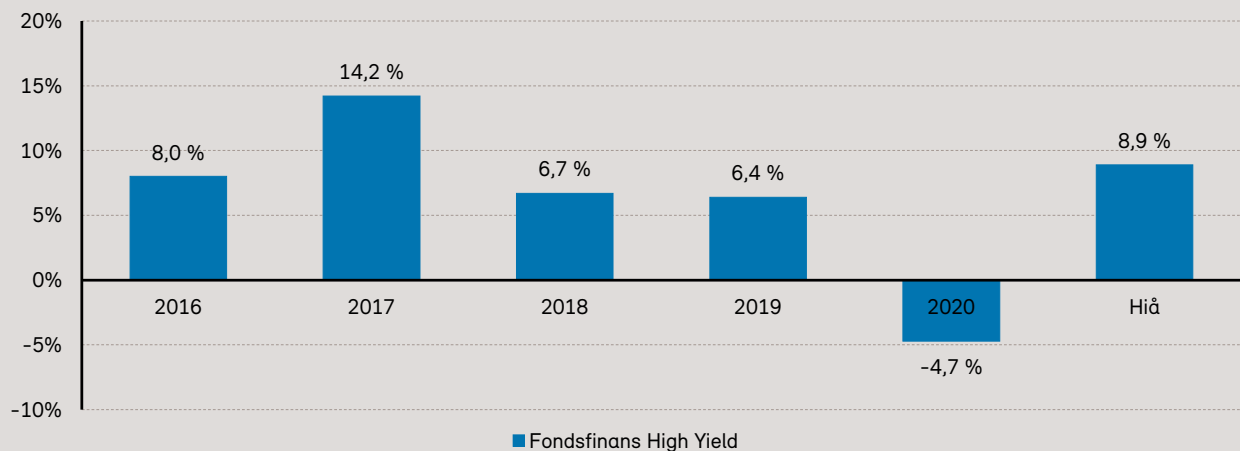
Fondsfinans Obligasjon*



Fondsfinans 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

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
Metso 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
Academedica	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
Puuiilo 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
Sum Verdipapirer				1 749 069 832		2 141 004 480	95,5
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
Sum bankinnskudd				103 709 665		103 852 632	4,6
Gjeld				-8 074 124		-8 074 124	-0,4
Fordringer				4 229 767		4 265 931	0,2
Sum totalt				1 848 935 140		2 241 048 919	100,0

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 forpliktelse 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 Holding	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
Sum Verdipapirer				1 152 147 536		1 273 157 157	98,7
Bankbeholdning NOK				20 006 609		20 038 674	1,6
Sum bankinnskudd				20 006 609		20 038 674	1,6
Gjeld				-3 171 507		-3 171 507	-0,2
Fordringer				419 867		423 505	0,0
Sum totalt				1 169 402 505		1 290 447 829	100,0

Nøkkelinformasjon per 30.06.2021

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	14 997,5628
Antall andeler	85 924,1164
Fast forvaltningsgodtgjørelse	1 % per år*
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	5 977 700
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	2 231 022

Fondsfinans Norge er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsaklig investerer i aksjer som er notert på Oslo Børs.

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

*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
Europris	Oslo	NOK	280 000	14 884 462	54,0	15 120 000	2,7
Nilorgruppen	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
Sum Verdipapirer				494 466 098		540 297 875	97,8
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
Sum bankinnskudd				13 167 576		13 184 411	2,4
Gjeld				-1 404 566		-1 404 566	-0,3
Fordringer				107 611		109 154	0,0
Sum totalt				506 336 719		552 186 874	100,0

Nøkkelinformasjon per 30.06.2021

Andelsverdi (sum 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
Viartis	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
Sum Verdipapirer				568 051 754		606 854 087	95,2
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
Sum bankinnskudd				30 866 332		30 980 761	4,9
Gjeld				-1 484 872		-1 484 872	-0,2
Fordringer				1 183 930		1 206 657	0,2
Sum totalt				598 617 144		637 556 633	100,0

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

Fondsfinans Global Helse investerer i store og ledende globale selskaper som primært er beskjeftiget 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 beholdningsoversikten.

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

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
Sum Verdipapirer				104 900 548		110 762 273	97,6
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
Sum bankinnskudd				3 027 976		3 036 214	2,7
Gjeld				-276 387		-276 387	-0,2
Fordringer				-30 141		-30 169	-0,0
Sum totalt				107 621 996		113 491 931	100,0

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

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.

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

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
Sum aksjer / aksjefond	ISIN			101 762 838		129 628 323	59,8
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
Sum rentefond				78 632 664		85 047 470	39,2
Bankbeholdning NOK				2 172 015		2 173 551	1,0
Gjeld				-78 919		-78 919	-0,0
Sum totalt				182 488 598		216 770 425	100,0

Nøkkelinformasjon per 30.06.2021

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	66 342,9022
Antall andeler	3 267,9717
Fast forvaltningsgodtgjørelse	ca 0,85% per år*
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)**	154 486
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	85 618

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.

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

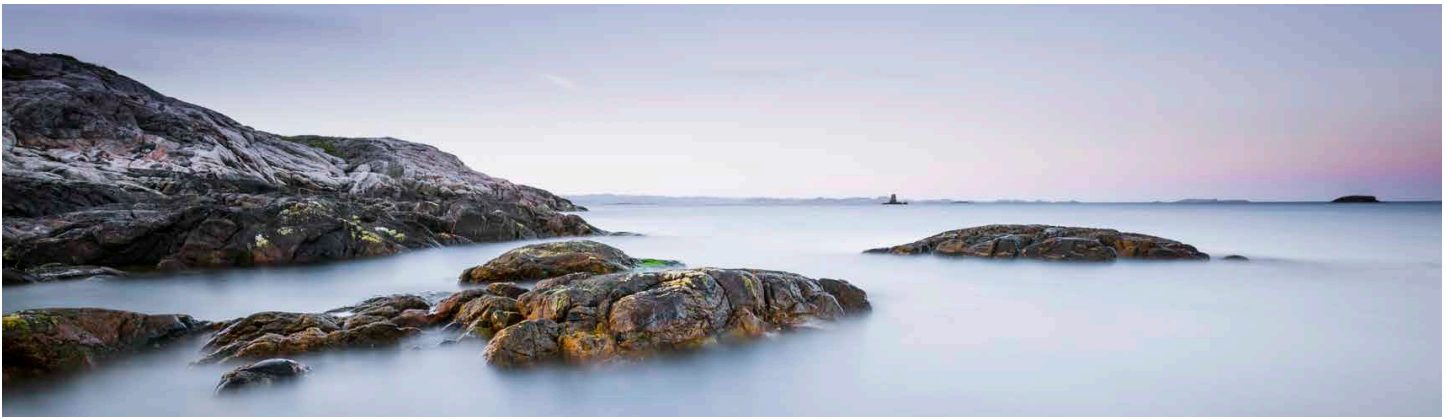
Selskap/Utsteder	ISIN	Notert	Valuta	Antall pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
SSB Boligkreditt AS	NO0010833254	Nordic ABM	NOK	11 000 000	11 031 050	101,2	11 127 188	3,9
Stavanger kommune	NO0010823800	Oslo	NOK	11 000 000	11 011 230	100,5	11 062 116	3,9
Scania CV (publ)	XS1952947122	Luxembourg	NOK	11 000 000	11 019 100	100,3	11 042 111	3,8
Norsk Hydro ASA	NO0010882327	Oslo	NOK	10 000 000	10 309 200	104,7	10 503 119	3,7
OBOS Eiendom AS	NO0010788979	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 002 780	101,2	10 189 921	3,5
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	NO0010832637	Oslo	NOK	10 000 000	10 026 795	101,1	10 112 776	3,5
Eiendomskreditt AS	NO0010795388	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 086 490	101,0	10 104 721	3,5
Protector Forsikring ASA	NO0010790074	Oslo	NOK	10 000 000	10 071 000	100,8	10 084 102	3,5
SpareBank 1 Næringskreditt AS	NO0010866189	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	NO0010965437	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	99,9	10 025 351	3,5
Landkreditt Bank AS	NO0010858681	Nordic ABM	NOK	9 000 000	9 031 320	100,7	9 078 900	3,2
Statnett SF	NO0010886799	Oslo	NOK	9 000 000	9 053 370	100,6	9 052 688	3,2
Lyse AS	NO0010787054	Oslo	NOK	8 000 000	8 085 500	100,9	8 084 576	2,8
Bien Sparebank ASA	NO0010799349	Nordic ABM	NOK	8 000 000	8 070 720	100,9	8 070 812	2,8
SpareBank 1 Søre Sunnmøre	NO0010894926	Nordic ABM	NOK	8 000 000	8 000 000	100,6	8 050 164	2,8
Totens Sparebank Boligkreditt AS	NO0010890858	Nordic ABM	NOK	7 000 000	7 000 000	100,6	7 049 903	2,5
Ferde AS	NO0010864499	Nordic ABM	NOK	7 000 000	6 995 370	100,2	7 017 888	2,4
Haugesund Sparebank	NO0010850084	Nordic ABM	NOK	6 000 000	6 022 400	102,2	6 154 165	2,1
Tønsberg kommune	NO0010837016	Oslo	NOK	6 000 000	6 009 000	100,8	6 050 977	2,1
Tafjord Kraft AS	NO0010868789	Nordic ABM	NOK	6 000 000	6 000 000	100,3	6 026 457	2,1
Hegra Sparebank	NO0010918105	Nordic ABM	NOK	6 000 000	6 003 540	100,2	6 025 420	2,1
Steen & Strøm AS	NO0010866965	Oslo	NOK	6 000 000	6 000 330	100,2	6 025 062	2,1
Norwegian Property ASA	NO0010907223	Oslo	NOK	5 000 000	5 000 000	101,1	5 073 718	1,8
Volvofinans Bank AB (publ)	NO0010824154	Stockholm	NOK	5 000 000	5 042 900	100,9	5 049 779	1,8
Bank Norwegian ASA	NO0010863574	Oslo	NOK	5 000 000	4 975 000	100,9	5 045 747	1,8
BN Bank ASA	NO0010823636	Nordic ABM	NOK	5 000 000	5 033 050	100,8	5 044 813	1,8
Møre Boligkreditt AS	NO0010819543	Oslo	NOK	5 000 000	5 039 000	100,8	5 042 208	1,8
Skagerrak Sparebank	NO0010911837	Nordic ABM	NOK	5 000 000	5 035 150	100,6	5 033 596	1,8
Berg Sparebank	NO0010856834	Unotert	NOK	5 000 000	5 015 700	100,5	5 025 163	1,8
Sbanken ASA	NO0010885197	Nordic ABM	NOK	4 000 000	4 000 000	102,5	4 103 961	1,4
Bank Norwegian ASA	NO0010871148	Oslo	NOK	4 000 000	4 022 800	101,7	4 071 530	1,4
Norske Tog AS	NO0010837271	Luxembourg	NOK	4 000 000	4 000 000	101,0	4 043 704	1,4
SpareBank 1 SMN	NO0010905474	Nordic ABM	NOK	4 000 000	4 035 915	100,8	4 038 341	1,4
Landkreditt Boligkreditt AS	NO0010860067	Nordic ABM	NOK	4 000 000	4 019 600	100,7	4 032 002	1,4
Thon Holding AS	NO0010790918	Nordic ABM	NOK	4 000 000	4 013 240	100,3	4 020 572	1,4
Brage Finans AS	NO0010875479	Nordic ABM	NOK	4 000 000	4 015 760	100,4	4 015 554	1,4
Tryg Forsikring A/S	NO0010995723	Oslo	NOK	4 000 000	4 000 000	99,6	3 993 169	1,4
Eiendomsspar AS	NO0010816515	Nordic ABM	NOK	3 000 000	2 980 800	100,5	3 017 931	1,1
Sparebanken Sør	NO0010871247	Nordic ABM	NOK	2 000 000	2 000 000	101,7	2 035 736	0,7
Fredrikstad Energi AS	NO0010807381	Oslo	NOK	2 000 000	2 025 410	101,1	2 027 191	0,7
Storebrand Bank ASA	NO0010786510	Oslo	NOK	2 000 000	2 023 620	100,8	2 020 573	0,7
Jotun A/S	NO0010923352	Unotert	NOK	2 000 000	2 000 000	99,8	1 999 437	0,7
Kongsberg Gruppen ASA	NO0010837602	Oslo	NOK	1 000 000	1 009 000	101,8	1 018 874	0,4
Sum verdipapirer					279 118 700		280 768 166	97,8
Bankbeholdning NOK			NOK		6 540 446		6 551 602	2,3
Gjeld					-201 543		-201 543	-0,1
Sum totalt					285 457 603		287 118 225	100,0

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. Kredittratingen skal etter forvalters vurdering være "Investment Grade"

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



*Aktiv
Solid
Frittstående*



www.fondsfinans.no

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

FF FONDSFINANS
KAPITALFORVALTNING