

# Årsrapport 2024

Verdipapirfond





## Innhold

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

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

Ivar Qvist, investeringsdirektør



# Aktiv, solid og frittstående

## Nok et bra år i finansmarkedene

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

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

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

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

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

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

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



Ivar Qvist  
Adm. direktør/Investeringsdirektør

# Kapitalforvaltningsmiljøet



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



## FORVALTNING

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



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



**Fredrik Aarum (f. 1983) 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. Brooks har bred bakgrunn med ESG-analyser fra Société Générale, Folketrygdfondet, NBIM og som forvalter/ESG-ansvarlig i Carn Capital. Brooks begynte i selskapet i 2021.



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



**Tor Henrik Thorsen (f. 1982) 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.



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



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



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



## BACK OFFICE

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



**Pia Rygh (f.1992) Back Office**  
Rygh har en Master of Business Administration (MBA) og en bachelor i økonomi fra University of Toledo i USA. Hun har tidligere erfaring fra Sissener AS. Rygh begynte i selskapet i 2024.



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



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



## COMPLIANCE

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



## REGNSKAP/RISK

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



## SALG/MARKEDSFØRING

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



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



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



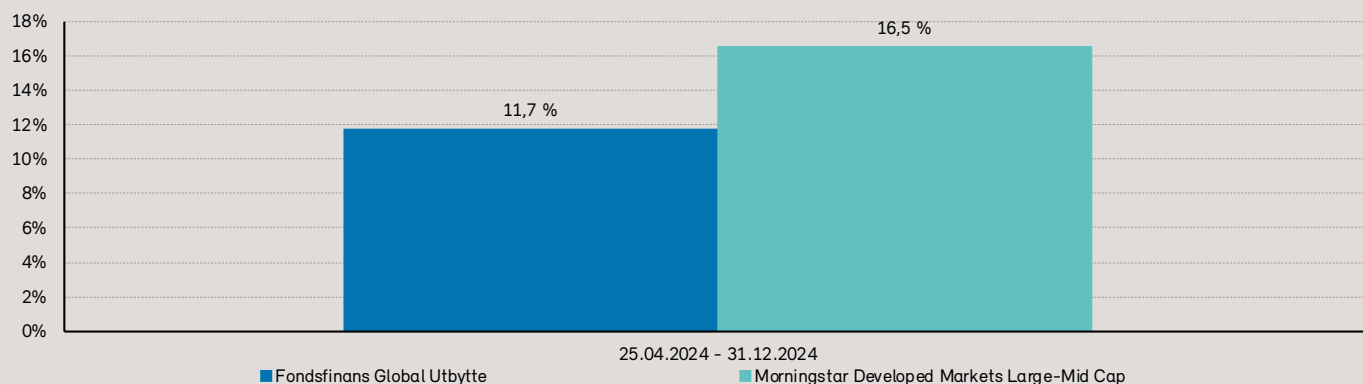
**Axel Aulie (f. 1976) Middle Office**  
Aulie er utdannet siviløkonom fra Leicester University i England i 2001. Han har tidligere arbeidet i Orkla Finans og Verdipapirsentralen. Aulie begynte i selskapet i 2004.



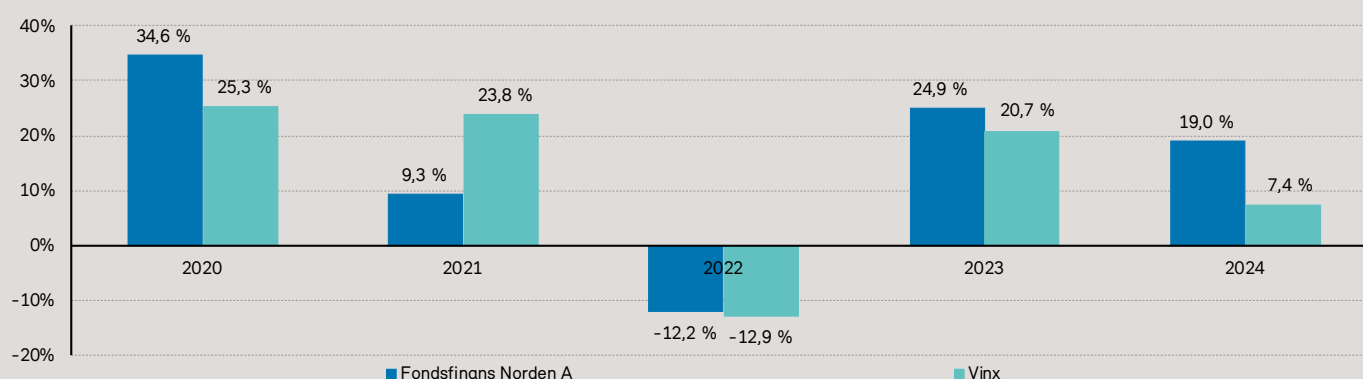
**Eivind Otnes (f.1988) Kommunikasjonsansvarlig**  
Otnes har en mastergrad i forretningsutvikling fra Grenoble Ecole de Management og har siden 2012 jobbet med digital tilstedeværelse og kommunikasjon. Otnes begynte i selskapet i 2017.

# Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

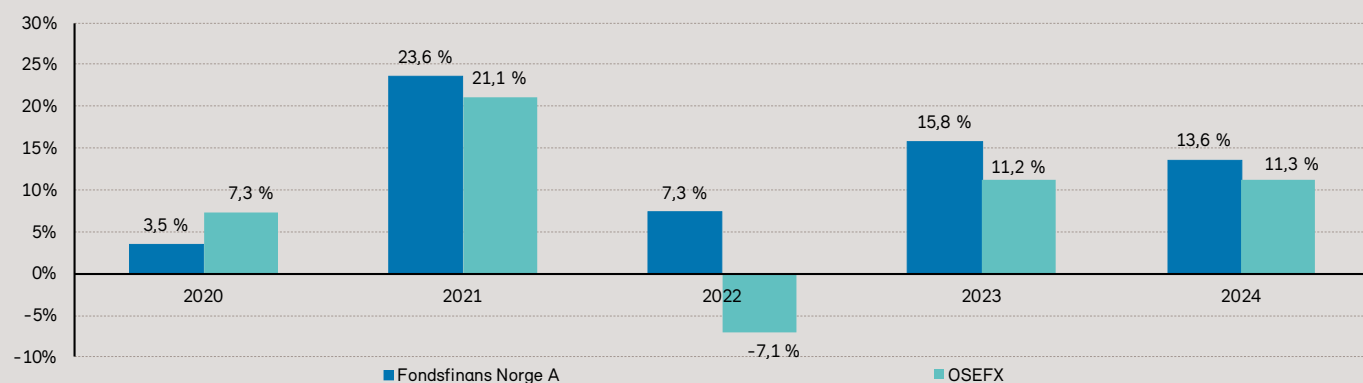
## Fondsfinans Global Utbytte A\* vs. Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap



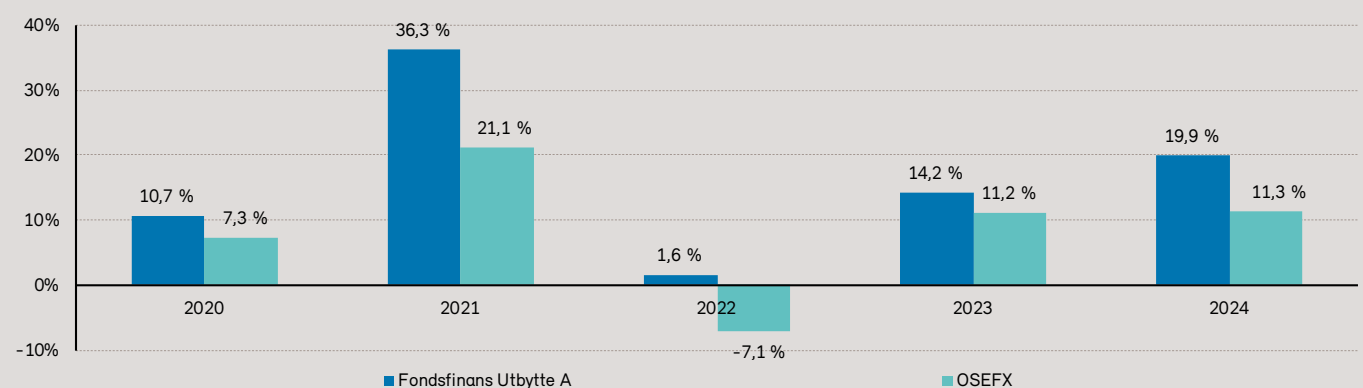
## Fondsfinans Norden A vs. VINX Benchmark Cap



## Fondsfinans Norge A vs. Oslo Børs fondsindeks



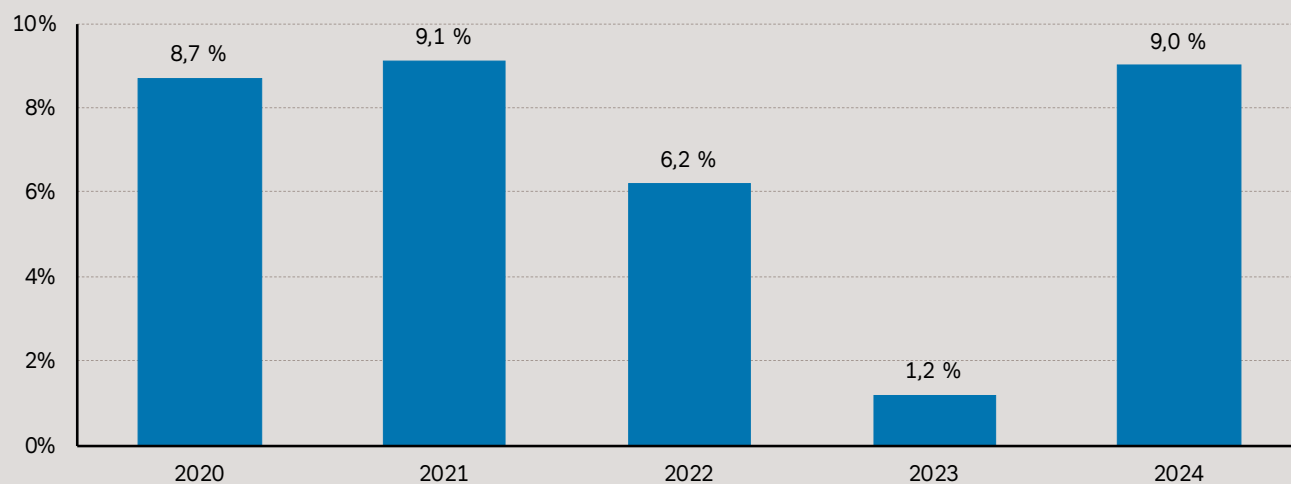
## Fondsfinans Utbytte A\* vs. Oslo Børs fondsindeks



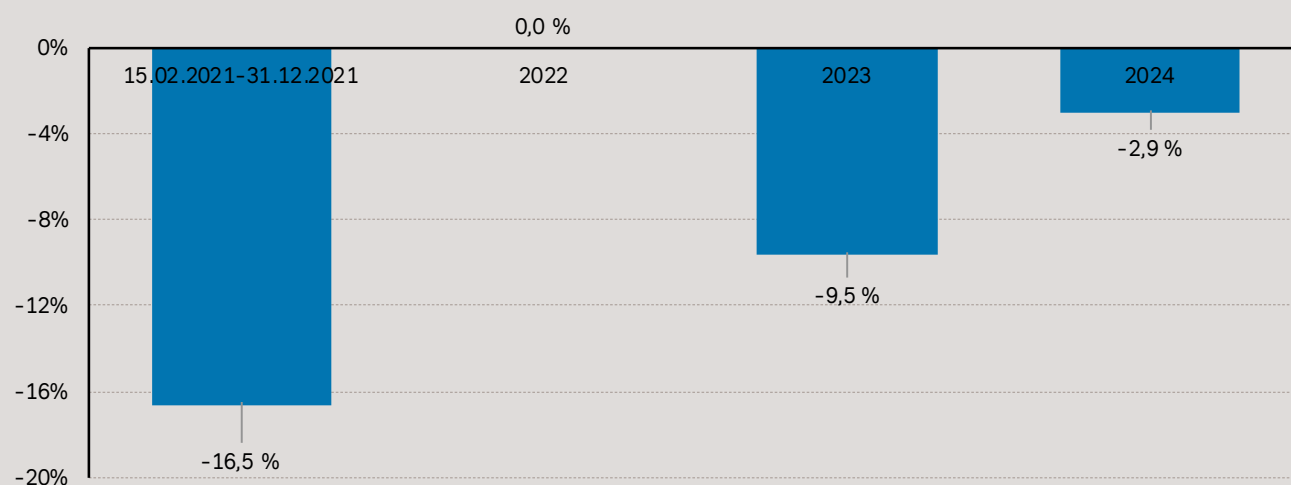
\*Siden Fondsfinans Global Utbytte sin oppstart 25.04.2024.

# Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

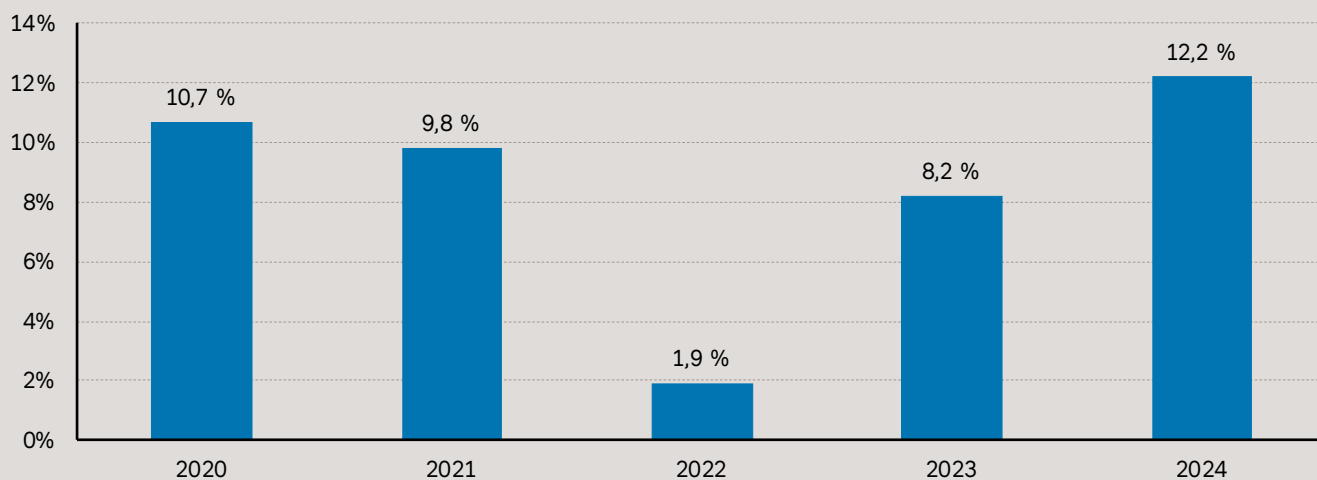
## Fondsfinans Global Helse A\*



## Fondsfinans Fornybar Energi A\*



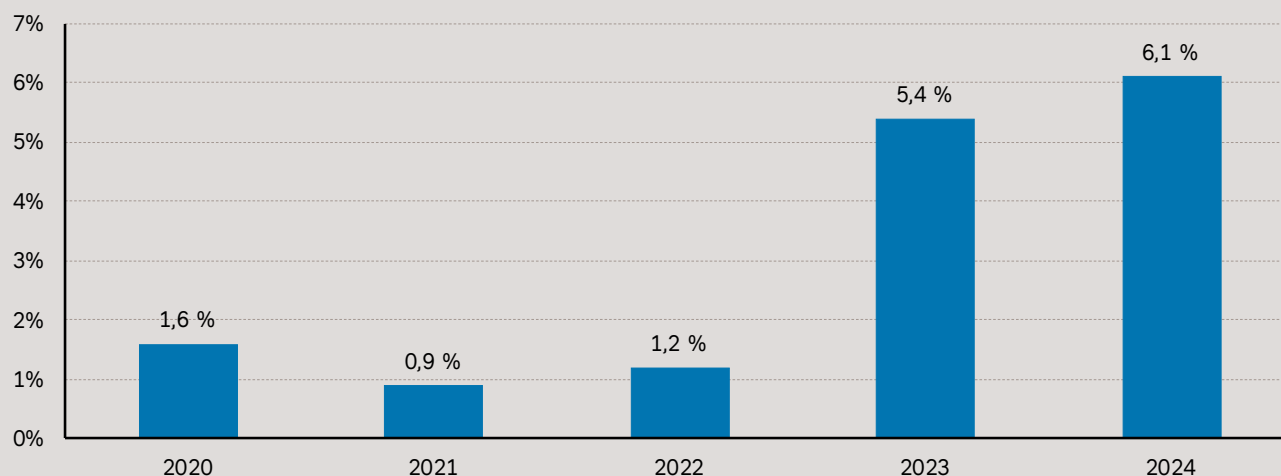
## Fondsfinans Aktiv 60/40\*



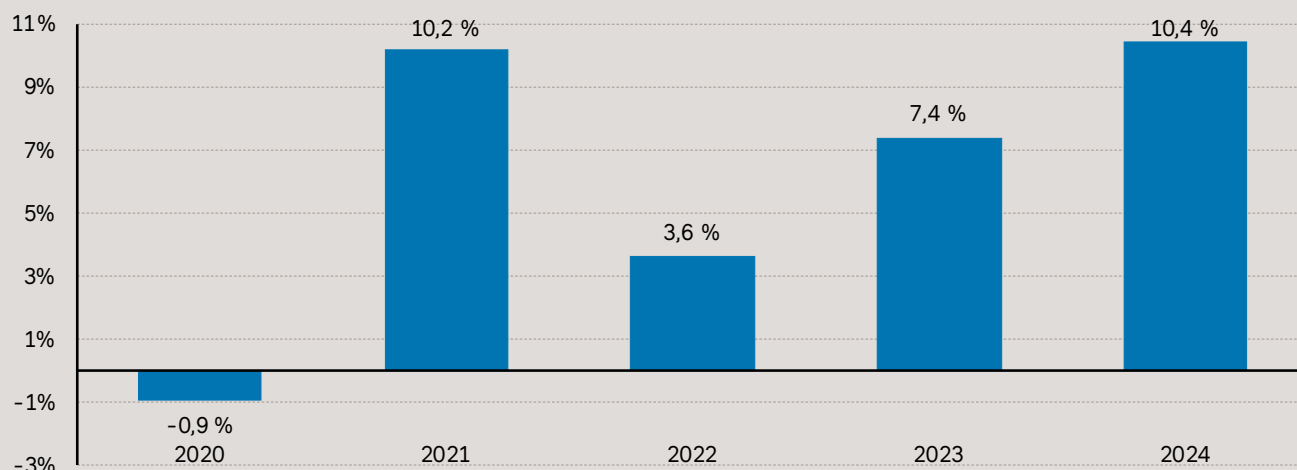
\*Fondet har ikke referanseindeks

# Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

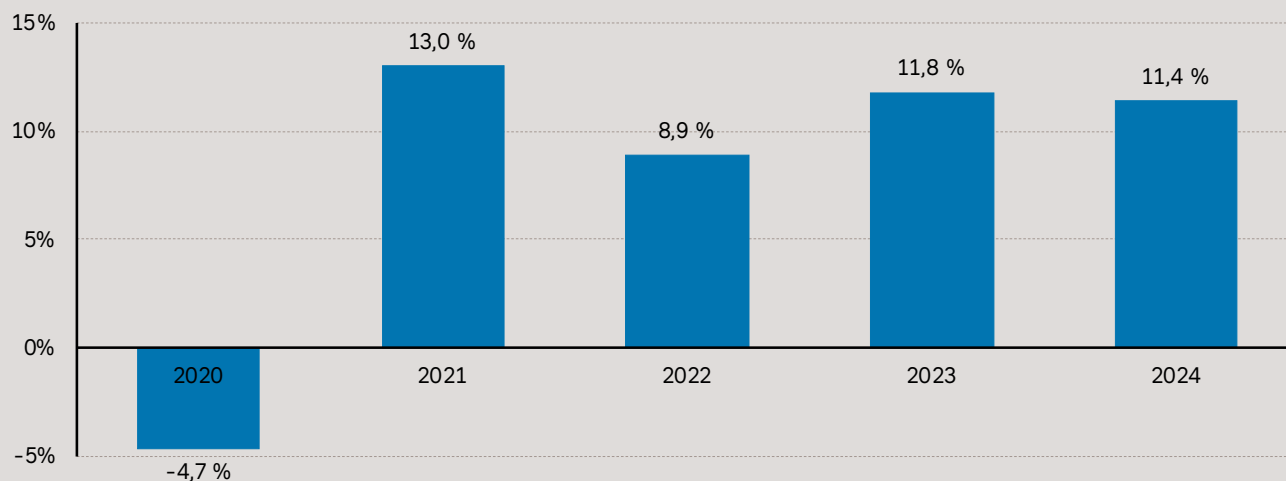
## Fondsfinans Obligasjon\*



## Fondsfinans Kreditt A\*



## Fondsfinans High Yield A\*



\*Fondet har ikke referanseindeks

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

# Årsberetning for 2024

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

## OM FONDENE

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

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

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

## UTVIKLING I FORVALTNINGSKAPITAL OG ANTALL KUNDEFORHOLD

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

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

## VÅRT ARBEID MED ESG

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

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

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

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

## REGULERING OG RAPPORTERING

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

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

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

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

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



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

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

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

Ytterligere informasjon om vårt arbeid med ESG og vår redegjørelse vedrørende Åpenhetsloven ligger på vår hjemmeside [www.fondsfinans.no](http://www.fondsfinans.no)

## OM ORGANISASJONEN

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

## VÅRE FOND

### Fondsfinans Global Utbytte

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

### Fondsfinans Norden

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

### Fondsfinans Norge

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

### Fondsfinans Utbytte

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

### Fondsfinans Fornybar Energi

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

### Fondsfinans Global Helse

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

### Fondsfinans Aktiv 60/40

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

### Fondsfinans Obligasjon

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

### Fondsfinans Kreditt

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

### Fondsfinans High Yield

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

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



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



Styremedlem Inger Ertvaag er selvstendig næringsdrivende og innehar flere styreverv.

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

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

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

RISIKOSTYRING

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

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

Fondsfinans Kapitalforvaltning AS følger utviklingen i hvert enkelt verdipapirfond løpende.

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

FINANSIELL RISIKO

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

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

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

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

Rentefondenes plasseringer i utenlandsk valuta valutasikres til NOK.

RISIKOPROFIL

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

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

\* Gjelder alle andelsklassene

Erik Must  
Styrets leder

Richard Olav Aa  
Andelseiervalgt

Trond Langeland  
Aksjonærvalgt

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

## FONDSFINANS KAPITALFORVALTNING AS

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

Fondsfinans Kapitalforvaltning AS er heleid av Must AS.

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

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

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

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

Inger Ertvaag  
Aksjonærvalgt

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

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

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

Vår redegjørelse vedrørende åpenhetsloven ligger tilgjengelig på våre hjemmesider [www.fondsfinans.no](http://www.fondsfinans.no)

## FORTSATT DRIFT

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

## DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

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

## FREMTIDSUTSIKTER

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

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

Inger-Lise Larsen  
Inger-Lise Larsen  
Andelseiervalgt



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



Styremedlem Inger-Lise Larsen er økonomidirektør i Sparebankstiftelsen DNB.



Styremedlem Trond Langeland er Senior Vice President i Flokk.

Ivar Qvist  
Ivar Qvist  
Adm. direktør

# Årsregnskap for 2024

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

Oslo, 12. februar 2025  
Styret i Fondsfinans Kapitalforvaltning AS

  
Erik Must  
Styrets leder

  
Richard Olav Aa  
Andelseiervalgt

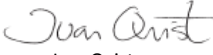
| Fondsfinans Global Helse                       |      |               | Fondsfinans Fornybar Energi |               | Fondsfinans Aktiv 60/40 |              | Fondsfinans Global Utbytte |              |
|------------------------------------------------|------|---------------|-----------------------------|---------------|-------------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| Resultatregnskap                               | Note | 2024          | 2023                        | 2024          | 2023                    | 2024         | 2023                       | 2024         |
| Porteføljeginntekter og -kostnader             |      |               |                             |               |                         |              |                            |              |
| Renteinntekter                                 |      | 393 904       | 381 496                     | 320 575       | 236 278                 | -152 098     | 107 609                    | 270 813      |
| Utbytter                                       |      | 14 366 223    | 16 147 429                  | 2 302 831     | 2 330 135               | 2 330 360    | 1 512 768                  | 2 057 169    |
| Avkastning rentefond                           |      |               |                             |               |                         | 10 945 282   | 6 166 700                  |              |
| Gevinst (tap) ved realisasjon                  | 1    | 60 240 623    | 12 031 975                  | (15 337 375)  | (5 234 716)             | 11 693 087   | 7 143 950                  | 2 652 112    |
| Netto endring urealiserte kursgevinster (-tap) | 7    | 5 203 546     | (7 557 348)                 | 11 252 065    | (13 220 977)            | 15 244 529   | 7 991 198                  | 21 306 082   |
| Andre porteføljeginntekter (kostnader)         |      |               | 13 316                      |               |                         |              |                            |              |
| Porteføljeresultat                             |      | 80 204 296    | 21 016 868                  | (1 461 904)   | (15 889 280)            | 40 061 160   | 22 922 225                 | 26 286 176   |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader mv.        |      |               |                             |               |                         |              |                            |              |
| Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning     | 4    |               |                             |               |                         |              |                            |              |
| Fast Forvaltningsprovisjon                     | 5    | (7 682 014)   | (7 643 180)                 | (1 789 092)   | (1 832 763)             | (361 476)    | (290 476)                  | (1 658 305)  |
| Resultatavhengig forvaltningsprovisjon         | 5    | (3 212 151)   | (3 853 584)                 |               |                         |              |                            |              |
| Depotkostnader                                 |      | (31 090)      | (48 280)                    | (37 729)      | (39 312)                |              | (4 130)                    | (54 791)     |
| Forvaltningsresultat                           |      | (10 925 255)  | (11 545 044)                | (1 826 821)   | (1 872 075)             | (361 476)    | (294 606)                  | (1 713 096)  |
| Resultat før skattekostnad                     |      | 69 279 041    | 9 471 824                   | (3 288 725)   | (17 761 355)            | 39 699 684   | 22 627 619                 | 24 573 080   |
| Skattekostnad                                  | 6    | (1 640 837)   | (1 790 775)                 | (170 128)     | (284 745)               | (2 475 105)  | (1 911 824)                | (201 619)    |
| Årsresultat                                    |      | 67 638 204    | 7 681 049                   | (3 458 853)   | (18 046 100)            | 37 224 579   | 20 715 795                 | 24 371 461   |
| Anvendelse av årsresultat (dekning av tap)     |      |               |                             |               |                         |              |                            |              |
| Netto utbetalt til andelseierne i året         |      |               |                             |               |                         |              |                            |              |
| Reinvestert nye andeler                        | 1    |               |                             |               |                         |              |                            |              |
| Overført til/fra opptjent egenkapital          |      | 67 638 204    | 7 681 049                   | (3 458 853)   | (18 046 100)            | 37 224 579   | 20 715 795                 | 24 371 461   |
| Sum anvendelse av årsresultat                  |      | 67 638 204    | 7 681 049                   | (3 458 853)   | (18 046 100)            | 37 224 579   | 20 715 795                 | 24 371 461   |
| Kurtasjekostnader                              | 1    | 168 850       | 323 604                     | 28 801        | 43 887                  | 4 678        | 30 468                     | 354 214      |
| Omløpshastighet                                | 3    | 0,67          | 0,46                        | -0,01         | 0,01                    | 0,08         | 0,06                       | 0,64         |
| Balanse                                        | Note | 2024          | 2023                        | 2024          | 2023                    | 2024         | 2023                       | 2024         |
| Eiendeler                                      |      |               |                             |               |                         |              |                            |              |
| Fondets verdipapirportefølje                   |      |               |                             |               |                         |              |                            |              |
| Aksjer                                         | 7    | 716 463 225   | 713 065 859                 | 171 948 331   | 157 873 912             | 217 004 750  | 181 384 902                | 268 636 299  |
| Obligasjoner                                   | 7    |               |                             |               |                         | 142 591 601  | 118 656 320                |              |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter             |      | 1 681 156     | 1 228 026                   | 126 964       | 152 868                 |              |                            | 160 112      |
| Andre fordringer                               |      |               |                             |               |                         |              |                            |              |
| Bankinnskudd                                   |      | 10 670 267    | 16 518 490                  | 6 850 500     | 8 117 240               | 5 355 281    | 3 723 127                  | 11 416 061   |
| Sum eiendeler                                  |      | 728 814 648   | 730 812 375                 | 178 925 794   | 166 144 020             | 364 951 632  | 303 764 350                | 280 212 472  |
| Egenkapital                                    |      |               |                             |               |                         |              |                            |              |
| Innskutt egenkapital                           |      |               |                             |               |                         |              |                            |              |
| Andelskapital til pålydende                    |      | 117 830 615   | 128 770 141                 | 768 718 272   | 693 532 815             | 43 650 246   | 40 763 838                 | 249 942 451  |
| Overkurs/underkurs                             |      | 43 792 364    | 101 866 820                 | (520 281 248) | (461 250 616)           | 25 962 077   | 5 894 519                  | 5 164 525    |
| Opptjent egenkapital                           |      | 564 364 617   | 496 726 414                 | (70 100 818)  | (66 641 966)            | 291 911 877  | 254 687 298                | 24 371 461   |
| Sum egenkapital                                |      | 725 987 596   | 727 363 375                 | 178 336 206   | 165 640 233             | 361 524 200  | 301 345 656                | 279 478 437  |
| Gjeld                                          |      |               |                             |               |                         |              |                            |              |
| Avsatt til utbetaling til andelseiere          |      |               |                             |               |                         |              |                            |              |
| Annen gjeld                                    |      | 2 827 051     | 3 449 000                   | 589 588       | 503 787                 | 3 427 431    | 2 418 694                  | 734 034      |
| Sum gjeld                                      |      | 2 827 051     | 3 449 000                   | 589 588       | 503 787                 | 3 427 431    | 2 418 694                  | 734 034      |
| Sum gjeld og egenkapital                       |      | 728 814 648   | 730 812 375                 | 178 925 794   | 166 144 020             | 364 951 632  | 303 764 350                | 280 212 472  |
| Garantiforpliktelser                           |      |               |                             |               |                         |              |                            |              |
|                                                |      | Ingen         | Ingen                       | Ingen         | Ingen                   | Ingen        | Ingen                      | Ingen        |
| Egenkapital pr.01.01.                          |      | 727 363 375   | 657 799 934                 | 165 640 233   | 172 131 154             | 301 345 656  | 227 463 112                | 0            |
| + Årsresultat                                  |      | 67 638 204    | 7 681 049                   | (3 458 853)   | -18 046 100             | 37 224 579   | 20 715 795                 | 24 371 461   |
| + Tegninger                                    |      | 192 316 415   | 162 562 481                 | 89 837 419    | 54 569 820              | 71 386 441   | 106 355 420                | 273 448 906  |
| - Innløsninger                                 |      | (261 330 399) | (100 680 088)               | (73 682 594)  | (43 014 640)            | (48 432 476) | (53 188 671)               | (18 341 930) |
| = Egenkapital pr. 31.12.                       |      | 725 987 596   | 727 363 375                 | 178 336 205   | 165 640 233             | 361 524 200  | 301 345 656                | 279 478 437  |

  
Inger-Lise Larsen  
Andelseiervalgt

  
Trond Langeland  
Aksjonærvalgt

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

Inger Ertvaag  
Aksjonærvalgt

  
Ivar Qvist  
Adm. direktør

# Noter til fondene - Samlenoter

## NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER OG DEFINISJONER REGNSKAPSPRINSIPPER

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

## PRINSIPPER FOR REGNSKAPSMESSIG BEHANDLING AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

## PRINSIPPER FOR FASTSETTELSE AV VIRKELIG VERDI

Norske verdipapirer er vurdert til markedskurser pr. 30.12.2024. Obligasjoner er priset til kurser levert fra Nordic Bond Pricing AS. Der det ikke eksisterer kurser fra Nordic Bond Pricing AS benyttes kurser fra Bloomberg, 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 siste børsdag.

## PRINSIPPER FOR BEREGNING AV REALISERTE KURSGEVINSTER/KURSTAP

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

## PRINSIPPER FOR REGNSKAPSMESSIG BEHANDLING AV TRANSAKSJONSKOSTNADER

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

## PRINSIPPER FOR REGNSKAPSMESSIG BEHANDLING AV UTDELINGER TIL ANDELSEIERNE

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

## NOTE 2: FINANSIELLE DERIVATER

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

## NOTE 3: VERDIPAPIRPORTEFØLJENES OMLØPSHASTIGHET

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

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

## NOTE 4: PROVISJONSINNTEKTER FRA TEGNING OG INNLØSNING AV ANDELER

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

## NOTE 5: FORVALTNINGSPROVISJON

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

## DIFFERENSIERT FORVALTNINGSPROVISJON

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

## RESULTATAVHENGIG FORVALTNINGSPROVISJON

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

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

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

# Noter til fondene - Samlenoter

## NOTE 6: SKATTEKOSTNAD

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

## NOTE 7: BEHOLDNINGSOVERSIKT

## NOTE 8: GODTGJØRELSESORDNINGER I FONDSFINANS

### KAPITALFORVALTNING AS

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

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

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

Styremedlemmer mottar kun fast godtgjørelse.

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

# Note 7 - Beholdningsoversikt pr 31.12.2024

## Fondsfinans Global Utbytte

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

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

# Fondsfinans Norden

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

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

# Fondsfinans Norge

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

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

# Fondsfinans Utbytte

| Selskap/Utsteder          | Notert    | Valuta | Antall/pålydende | Kostpris    | Markedskurs   | Markedsverdi | %-vis andel av forv. kap |
|---------------------------|-----------|--------|------------------|-------------|---------------|--------------|--------------------------|
| Sparebank 1 Sør-Norge     | Oslo      | NOK    | 1 250 000        | 162 089 480 | 146,60        | 183 250 000  | 6,18                     |
| Orkla                     | Oslo      | NOK    | 1 750 000        | 140 749 866 | 98,35         | 172 112 500  | 5,8                      |
| DNB                       | Oslo      | NOK    | 700 000          | 143 055 054 | 226,90        | 158 830 000  | 5,36                     |
| Mowi                      | Oslo      | NOK    | 750 000          | 147 355 682 | 194,75        | 146 062 500  | 4,93                     |
| Equinor                   | Oslo      | NOK    | 550 000          | 151 576 024 | 265,40        | 145 970 000  | 4,92                     |
| Protector Forsikring      | Oslo      | NOK    | 450 000          | 61 895 460  | 285,00        | 128 250 000  | 4,33                     |
| Schibsted B               | Oslo      | NOK    | 380 000          | 77 117 168  | 334,20        | 126 996 000  | 4,28                     |
| Aker                      | Oslo      | NOK    | 220 000          | 138 687 838 | 549,00        | 120 780 000  | 4,07                     |
| Kongsberg Gruppen         | Oslo      | NOK    | 90 000           | 36 949 736  | 1 280,00      | 115 200 000  | 3,89                     |
| Telenor                   | Oslo      | NOK    | 900 000          | 106 370 710 | 126,90        | 114 210 000  | 3,85                     |
| Olav Thon Eiendomsselskap | Oslo      | NOK    | 500 000          | 98 415 238  | 227,00        | 113 500 000  | 3,83                     |
| Gjensidige Forsikring     | Oslo      | NOK    | 550 000          | 99 035 069  | 201,00        | 110 550 000  | 3,73                     |
| Wilh Wilhelmsen           | Oslo      | NOK    | 252 137          | 78 866 874  | 409,50        | 103 250 102  | 3,48                     |
| Austevoll Seafood         | Oslo      | NOK    | 1 000 000        | 78 371 885  | 97,80         | 97 800 000   | 3,3                      |
| Storebrand                | Oslo      | NOK    | 800 000          | 73 753 189  | 121,20        | 96 960 000   | 3,27                     |
| Yara International        | Oslo      | NOK    | 275 000          | 111 500 299 | 300,80        | 82 720 000   | 2,79                     |
| Salmar                    | Oslo      | NOK    | 150 000          | 83 925 398  | 540,50        | 81 075 000   | 2,73                     |
| Sparebanken Sør           | Oslo      | NOK    | 398 248          | 52 526 892  | 197,90        | 78 813 279   | 2,66                     |
| Atea                      | Oslo      | NOK    | 550 000          | 67 570 139  | 141,40        | 77 770 000   | 2,62                     |
| Sparebanken Møre          | Oslo      | NOK    | 800 000          | 68 025 301  | 97,00         | 77 600 000   | 2,62                     |
| ABG Sundal Collier        | Oslo      | NOK    | 10 000 000       | 62 093 216  | 7,08          | 70 800 000   | 2,39                     |
| Vår Energi                | Oslo      | NOK    | 2 000 000        | 68 840 844  | 35,29         | 70 580 000   | 2,38                     |
| Aker BP                   | Oslo      | NOK    | 300 000          | 82 545 861  | 221,70        | 66 510 000   | 2,24                     |
| Kitron                    | Oslo      | NOK    | 1 477 488        | 38 048 832  | 33,82         | 49 968 644   | 1,69                     |
| ABL Group                 | Oslo      | NOK    | 4 500 000        | 42 960 912  | 9,60          | 43 200 000   | 1,46                     |
| Bravida Holding           | Stockholm | SEK    | 500 000          | 39 287 925  | 80,10         | 41 179 410   | 1,39                     |
| Know IT                   | Stockholm | SEK    | 277 506          | 45 736 317  | 138,00        | 39 375 770   | 1,33                     |
| NOTE                      | Stockholm | SEK    | 250 000          | 35 709 831  | 148,00        | 38 043 400   | 1,28                     |
| Webstep                   | Oslo      | NOK    | 1 349 125        | 36 246 167  | 22,00         | 29 680 750   | 1                        |
| Nilorngruppen             | Stockholm | SEK    | 200 000          | 13 902 250  | 65,80         | 13 531 112   | 0,46                     |
| Sum verdipapirer          |           |        | 2 443 209 460    |             | 2 794 568 467 |              | 94,3                     |
| Bankbeholdning NOK        |           |        |                  | -           |               | 167 006 479  | 5,63                     |
| Bankbeholdning SEK        |           |        |                  | 3 205 426   |               | 3 204 024    | 0,11                     |
| Bankbeholdning DKK        |           |        |                  | 129 858     |               | 151 181      | 0                        |
| Bankbeholdning EUR        |           |        |                  | 49 953      |               | 49 919       | -                        |
| Sum bankinnskudd          |           |        | 3 385 236        |             | 170 411 603   |              | 5,8                      |
| Sum totalt                |           |        | 2 446 594 697    |             | 2 964 980 070 |              | 100,0                    |

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

# Fondsfinans Global Helse

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

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

\* Performance fee

# Fondsfinans Fornybar Energi

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

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

\* Performance fee

# Fondsfinans Aktiv 60/40

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

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

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

# Fondsfinans Obligasjon

| Selskap/Utsteder                                  | ISIN         | Notert     | Valuta | Antall/pålydende     | Kostpris   | Markedskurs | Markedsverdi         | %-vis andel av forv.kap |
|---------------------------------------------------|--------------|------------|--------|----------------------|------------|-------------|----------------------|-------------------------|
| Orkla ASA                                         | N00011095499 | Oslo       | NOK    | 33 000 000           | 33 105 600 | 100,28      | 33 293 274           | 2,9                     |
| Nordea Eiendomskreditt AS                         | N00012829763 | Oslo       | NOK    | 32 000 000           | 32 049 140 | 100,39      | 32 386 258           | 2,8                     |
| Fana Sparebank Boligkreditt AS                    | N00012903451 | Nordic ABM | NOK    | 30 000 000           | 30 066 300 | 100,74      | 30 368 343           | 2,6                     |
| Nordea Eiendomskreditt AS                         | N00012757675 | Oslo       | NOK    | 30 000 000           | 30 116 866 | 100,66      | 30 356 763           | 2,6                     |
| Oslo kommune                                      | N00012713538 | Oslo       | NOK    | 27 000 000           | 27 081 591 | 100,89      | 27 244 506           | 2,4                     |
| Verd Boligkreditt AS                              | N00013048694 | Nordic ABM | NOK    | 25 000 000           | 25 000 000 | 100,78      | 25 468 163           | 2,2                     |
| Verd Boligkreditt AS                              | N00012832791 | Nordic ABM | NOK    | 25 000 000           | 24 974 339 | 100,51      | 25 324 480           | 2,2                     |
| Bane NOR Eiendom AS                               | N00010931801 | Nordic ABM | NOK    | 25 000 000           | 24 971 189 | 100,04      | 25 171 220           | 2,2                     |
| Telenor ASA                                       | N00012935313 | Oslo       | NOK    | 24 000 000           | 24 072 400 | 101,05      | 24 320 875           | 2,1                     |
| Hafslund AS                                       | N00013325522 | Oslo       | NOK    | 22 000 000           | 22 000 000 | 99,91       | 22 068 255           | 1,9                     |
| Protector Forsikring ASA                          | N00013091876 | Oslo       | NOK    | 20 000 000           | 20 000 000 | 105,05      | 21 116 419           | 1,8                     |
| Kvika banki hf.                                   | XS2620969639 | Dublin     | NOK    | 20 000 000           | 20 079 560 | 103,57      | 20 959 860           | 1,8                     |
| Sparebanken Vest                                  | N00013004523 | Nordic ABM | NOK    | 20 000 000           | 20 067 200 | 101,50      | 20 673 407           | 1,8                     |
| SpareBank 1 SMN                                   | N00013024992 | Nordic ABM | NOK    | 20 000 000           | 20 000 000 | 101,70      | 20 346 248           | 1,8                     |
| Fastighets AB Balder (publ)                       | N00012482209 | Stockholm  | NOK    | 20 000 000           | 18 510 000 | 97,77       | 20 226 646           | 1,8                     |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA                           | N00013163477 | Nordic ABM | NOK    | 20 000 000           | 20 000 000 | 100,92      | 20 305 721           | 1,8                     |
| Oslo kommune                                      | N00013052928 | Oslo       | NOK    | 20 000 000           | 20 006 000 | 100,46      | 20 278 028           | 1,8                     |
| Sparebanken Øst Boligkreditt AS                   | N00012826025 | Nordic ABM | NOK    | 20 000 000           | 20 000 000 | 100,41      | 20 207 636           | 1,8                     |
| Tine SA                                           | N00011151904 | Nordic ABM | NOK    | 20 000 000           | 20 020 800 | 100,20      | 20 165 810           | 1,8                     |
| Nordea Bank Abp                                   | N00010882558 | Oslo       | NOK    | 20 000 000           | 20 118 262 | 100,29      | 20 190 322           | 1,8                     |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS                       | N00012806779 | Oslo       | NOK    | 20 000 000           | 19 968 333 | 100,42      | 20 135 728           | 1,8                     |
| Sparebanken Sør Boligkreditt AS                   | N00013214841 | Oslo       | NOK    | 20 000 000           | 20 000 000 | 100,18      | 20 139 300           | 1,8                     |
| Spar Nord Bank A/S                                | N00011002537 | Dublin     | NOK    | 20 000 000           | 19 880 000 | 99,52       | 20 016 438           | 1,7                     |
| Santander Consumer Bank AS                        | N00013019067 | Nordic ABM | NOK    | 18 000 000           | 18 000 000 | 102,12      | 18 421 043           | 1,6                     |
| Lerøy Seafood Group ASA                           | N00012899295 | Oslo       | NOK    | 18 000 000           | 17 946 000 | 99,27       | 18 495 077           | 1,6                     |
| Saxo Bank A/S                                     | XS2915445766 | Dublin     | NOK    | 18 000 000           | 18 022 500 | 100,20      | 18 342 160           | 1,6                     |
| Norsk Hydro ASA                                   | N00012767260 | Oslo       | NOK    | 18 000 000           | 17 876 000 | 101,14      | 18 286 395           | 1,6                     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA                     | N00010874266 | Oslo       | NOK    | 17 000 000           | 17 008 500 | 100,04      | 17 153 249           | 1,5                     |
| Sydbank A/S                                       | N00013135277 | Oslo       | NOK    | 16 000 000           | 16 130 000 | 101,22      | 16 424 806           | 1,4                     |
| Sparebanken Øst                                   | N00013054122 | Nordic ABM | NOK    | 16 000 000           | 16 000 000 | 101,50      | 16 388 748           | 1,4                     |
| DNB Bank ASA                                      | N00012850611 | Oslo       | NOK    | 16 000 000           | 15 861 100 | 98,85       | 16 302 892           | 1,4                     |
| Pareto Bank ASA                                   | N00013387316 | Nordic ABM | NOK    | 16 000 000           | 16 000 000 | 99,80       | 16 118 316           | 1,4                     |
| DNB Bank ASA                                      | N00011151672 | Oslo       | NOK    | 16 000 000           | 15 919 520 | 99,69       | 16 058 693           | 1,4                     |
| Oslo kommune                                      | N00013068114 | Oslo       | NOK    | 15 000 000           | 14 985 000 | 99,63       | 15 533 258           | 1,4                     |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA                           | N00013150227 | Nordic ABM | NOK    | 15 000 000           | 15 000 000 | 101,39      | 15 335 405           | 1,3                     |
| Sparebanken Sør                                   | N00013354043 | Nordic ABM | NOK    | 15 000 000           | 15 000 000 | 100,39      | 15 301 104           | 1,3                     |
| Norwegian Property ASA                            | N00013251801 | Oslo       | NOK    | 15 000 000           | 14 985 600 | 100,90      | 15 355 185           | 1,3                     |
| Electrolux AB (publ)                              | XS2835774659 | Luxembourg | NOK    | 15 000 000           | 15 000 000 | 100,24      | 15 089 670           | 1,3                     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA                     | N00013076323 | Oslo       | NOK    | 14 000 000           | 14 163 940 | 102,69      | 15 070 384           | 1,3                     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA                     | N00010940489 | Oslo       | NOK    | 15 000 000           | 15 021 667 | 100,57      | 15 153 311           | 1,3                     |
| Pareto Bank ASA                                   | N00012916826 | Nordic ABM | NOK    | 14 000 000           | 14 000 000 | 105,57      | 14 941 313           | 1,3                     |
| Posten Norge AS                                   | N00012897398 | Oslo       | NOK    | 15 000 000           | 14 925 000 | 97,33       | 15 034 374           | 1,3                     |
| Olav Thon Eiendomsselskap ASA                     | N00013167072 | Oslo       | NOK    | 14 000 000           | 14 000 000 | 102,04      | 14 366 263           | 1,3                     |
| Fana Sparebank Boligkreditt AS                    | N00013133843 | Nordic ABM | NOK    | 14 000 000           | 14 222 220 | 100,76      | 14 249 905           | 1,2                     |
| Avinor AS                                         | N00010881246 | Oslo       | NOK    | 14 000 000           | 14 302 680 | 100,86      | 14 264 320           | 1,2                     |
| Nordea Bank Abp                                   | N00013405712 | Oslo       | NOK    | 14 000 000           | 14 000 000 | 100,43      | 14 156 245           | 1,2                     |
| Brage Finans AS                                   | N00012739558 | Nordic ABM | NOK    | 13 000 000           | 13 000 000 | 101,43      | 13 335 522           | 1,2                     |
| Land Nordrhein-Westfalen (North Rhine-Westphalia) | XS2450223792 | Luxembourg | NOK    | 12 000 000           | 12 609 120 | 100,96      | 12 175 019           | 1,1                     |
| Pareto Bank ASA                                   | N00013228528 | Nordic ABM | NOK    | 12 000 000           | 12 000 000 | 100,28      | 12 159 211           | 1,1                     |
| Orkla ASA                                         | N00012862772 | Oslo       | NOK    | 12 000 000           | 12 000 000 | 101,08      | 12 157 872           | 1,1                     |
| Islandsbanki hf (Íslandsbanki)                    | N00013132159 | Dublin     | NOK    | 10 000 000           | 10 004 000 | 102,72      | 10 402 506           | 0,9                     |
| Electrolux AB (publ)                              | XS2767974095 | Luxembourg | NOK    | 10 000 000           | 10 000 000 | 99,57       | 10 425 787           | 0,9                     |
| Pareto Bank ASA                                   | N00012986621 | Nordic ABM | NOK    | 10 000 000           | 10 000 000 | 103,42      | 10 423 384           | 0,9                     |
| Mowi ASA                                          | N00013220905 | Oslo       | NOK    | 10 000 000           | 10 000 000 | 100,23      | 10 381 135           | 0,9                     |
| Norwegian Property ASA                            | N00013251827 | Oslo       | NOK    | 10 000 000           | 10 000 000 | 100,71      | 10 375 828           | 0,9                     |
| Kongsberg Gruppen ASA                             | N00012928227 | Oslo       | NOK    | 10 000 000           | 10 000 000 | 99,50       | 10 234 119           | 0,9                     |
| SalMar ASA                                        | N00010980683 | Oslo       | NOK    | 10 000 000           | 10 090 793 | 101,15      | 10 232 441           | 0,9                     |
| Swedbank AB (publ)                                | XS2631415127 | Dublin     | NOK    | 10 000 000           | 10 000 000 | 101,21      | 10 169 935           | 0,9                     |
| Brage Finans AS                                   | N00012549585 | Nordic ABM | NOK    | 10 000 000           | 9 734 400  | 101,32      | 10 156 254           | 0,9                     |
| Haugesund Sparebank                               | N00012947540 | Nordic ABM | NOK    | 10 000 000           | 10 070 900 | 101,42      | 10 162 019           | 0,9                     |
| SpareBank 1 Østlandet                             | N00013311944 | Nordic ABM | NOK    | 10 000 000           | 10 000 000 | 100,52      | 10 125 353           | 0,9                     |
| Borregaard ASA                                    | N00012943838 | Oslo       | NOK    | 10 000 000           | 10 000 000 | 101,64      | 10 182 325           | 0,9                     |
| Mowi ASA                                          | N00013220897 | Oslo       | NOK    | 10 000 000           | 10 000 000 | 100,27      | 10 119 754           | 0,9                     |
| Tomra Systems ASA                                 | N00013187153 | Oslo       | NOK    | 10 000 000           | 10 002 700 | 100,54      | 10 192 986           | 0,9                     |
| Oslo kommune                                      | N00012752049 | Oslo       | NOK    | 8 000 000            | 7 967 200  | 99,26       | 8 160 092            | 0,7                     |
| <b>Sum verdipapirer</b>                           |              |            |        | <b>1 087 836 420</b> |            |             | <b>1 108 177 358</b> | <b>96,1</b>             |
| Bankbeholdning NOK                                |              |            |        | 44 327 833           |            |             | 44 327 833           | 3,9                     |
| <b>Sum totalt</b>                                 |              |            |        | <b>1 132 164 252</b> |            |             | <b>1 152 505 191</b> | <b>100,0</b>            |

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| Andelsverdi                   | 10 357,0220  |
| Antall andeler                | 111 277,6622 |
| Fast forvaltningsgodtgjørelse | 0,25 %       |
| Forvaltningsgodtgjørelse      | 2 704 227,00 |
| Transaksjonskostnader         | 7 410,00     |

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

# Fondsfinans Kreditt

| Selskap/Utsteder                              | ISIN         | Notert               | Valuta | Antall/påtydende     | Kostpris   | Markedskurs | Markedsverdi         | %-vis andel av forv.kap |
|-----------------------------------------------|--------------|----------------------|--------|----------------------|------------|-------------|----------------------|-------------------------|
| Link Mobility Group Holding ASA               | N00010911506 | Oslo                 | EUR    | 6 000 000            | 68 020 336 | 99,61       | 70 516 654           | 2,1                     |
| Bonheur ASA                                   | N00013014688 | Oslo                 | NOK    | 64 630 375           | 66 479 688 | 102,75      | 66 479 688           | 2,0                     |
| Yinson Production Financial Services Pte. Ltd | N00013215509 | Oslo                 | USD    | 5 450 000            | 59 287 198 | 104,00      | 56 460 774           | 1,9                     |
| Pandion Energy AS                             | N00012535816 | Nordic ABM           | USD    | 5 500 000            | 55 723 182 | 101,18      | 63 809 177           | 1,9                     |
| International Petroleum Corporation           | N00012423476 | Oslo                 | USD    | 5 500 000            | 55 053 768 | 98,90       | 63 802 236           | 1,9                     |
| Fertiliberia Corporate, S.L.U.                | N00013219477 | Oslo                 | EUR    | 5 200 000            | 60 773 440 | 102,38      | 63 466 257           | 1,9                     |
| BlueNord ASA                                  | N00013261735 | Oslo                 | USD    | 5 000 000            | 54 271 513 | 105,75      | 62 877 039           | 1,9                     |
| Swedbank AB                                   | XS2598715147 | Dublin               | USD    | 5 200 000            | 53 223 051 | 102,88      | 62 179 605           | 1,8                     |
| Okeas ASA                                     | N00013009282 | Oslo                 | USD    | 5 000 000            | 53 840 500 | 103,00      | 60 152 813           | 1,8                     |
| Navigator Holdings Ltd                        | N00013379446 | Oslo                 | USD    | 5 000 000            | 54 748 780 | 100,83      | 58 084 078           | 1,7                     |
| Danske Bank A/S                               | XS2343014119 | Frankfurt            | USD    | 5 000 000            | 42 262 597 | 97,46       | 55 759 950           | 1,7                     |
| SFL Corporation Ltd.                          | N00012819988 | Oslo                 | USD    | 4 500 000            | 46 345 377 | 103,06      | 53 533 877           | 1,6                     |
| OP HoldCo GmbH                                | N00013407072 | Unknown              | EUR    | 4 500 000            | 52 596 900 | 99,50       | 53 109 885           | 1,6                     |
| Bluewater Holding B.V.                        | N00012740234 | Nordic ABM           | USD    | 4 488 889            | 47 677 676 | 101,46      | 52 692 288           | 1,6                     |
| Bulk Infrastructure Group AS                  | N00012701269 | Oslo                 | NOK    | 50 000 000           | 52 596 000 | 104,24      | 52 354 083           | 1,6                     |
| Aker ASA                                      | N00013120493 | Oslo                 | NOK    | 50 000 000           | 50 026 000 | 101,35      | 51 379 325           | 1,5                     |
| Nordea Bank Abp                               | XS2898909746 | Dublin               | NOK    | 50 000 000           | 50 000 000 | 101,32      | 50 920 808           | 1,5                     |
| Zalaris ASA                                   | N00012864448 | Oslo                 | EUR    | 4 000 000            | 46 106 865 | 106,00      | 49 963 138           | 1,5                     |
| Cidron Romanov Limited                        | N00011134405 | Oslo                 | NOK    | 44 972 148           | 45 480 306 | 101,83      | 49 054 733           | 1,5                     |
| Jotfa Group AS                                | N00013023226 | Oslo                 | NOK    | 45 000 000           | 45 937 841 | 103,09      | 47 641 525           | 1,4                     |
| Mime Petroleum AS                             | N00012867318 | Nordic ABM           | USD    | 4 144 064            | 34 984 024 | 97,88       | 46 341 002           | 1,4                     |
| HHM Holding B.V.                              | N00013063495 | Oslo                 | USD    | 3 600 000            | 39 925 125 | 103,75      | 43 009 873           | 1,3                     |
| Forum Energy Technologies, Inc.               | N00013339036 | Nordic ABM           | USD    | 3 600 000            | 39 452 040 | 99,59       | 41 442 173           | 1,2                     |
| Chip Bidco AS                                 | N00013150276 | Oslo                 | NOK    | 40 000 000           | 40 000 000 | 102,53      | 41 389 722           | 1,2                     |
| Shearwater Geoservices AS                     | N00013182766 | Oslo                 | USD    | 3 800 000            | 39 763 580 | 93,81       | 41 576 573           | 1,2                     |
| Color Group AS                                | N00013209841 | Oslo                 | NOK    | 40 000 000           | 40 035 000 | 101,50      | 41 188 800           | 1,2                     |
| Sagepeak LLC                                  | N00010891559 | Oslo                 | NOK    | 40 000 000           | 40 036 375 | 102,11      | 41 162 067           | 1,2                     |
| Aker Biomarine AS                             | N00013326025 | Oslo                 | NOK    | 40 000 000           | 40 000 000 | 100,06      | 40 213 311           | 1,2                     |
| Grieg Seafood ASA                             | N00010885007 | Oslo                 | NOK    | 40 000 000           | 39 804 880 | 100,50      | 40 235 956           | 1,2                     |
| Crayon Group Holding ASA                      | N00013187989 | Oslo                 | NOK    | 37 000 000           | 37 302 500 | 102,25      | 38 476 547           | 1,1                     |
| Pelagia Holding AS                            | N00013176552 | Oslo                 | NOK    | 37 500 000           | 37 500 000 | 100,38      | 37 787 479           | 1,1                     |
| Advanzio Bank S.A.                            | N00013083576 | Nordic ABM           | NOK    | 35 200 000           | 36 229 090 | 105,91      | 37 564 371           | 1,1                     |
| Varel Oil And Gas Inc.                        | N00013182121 | Oslo                 | USD    | 3 000 000            | 33 182 363 | 102,52      | 35 967 944           | 1,1                     |
| SFL Corporation Ltd.                          | N00013200543 | Oslo                 | USD    | 3 000 000            | 32 175 900 | 102,75      | 35 647 798           | 1,1                     |
| Sunborn (Gibraltar) Limited                   | SE0010296632 | Stockholm            | EUR    | 4 200 000            | 39 767 520 | 71,00       | 35 413 405           | 1,1                     |
| DNB Bank ASA                                  | N00012618984 | Oslo                 | NOK    | 34 000 000           | 33 949 440 | 103,48      | 35 526 716           | 1,1                     |
| Kongsberg Automotive ASA                      | N00013260943 | Oslo                 | EUR    | 3 000 000            | 34 524 900 | 98,00       | 34 668 364           | 1,0                     |
| Norske Skog ASA                               | N00013262451 | Oslo                 | NOK    | 35 000 000           | 34 874 743 | 97,63       | 34 204 489           | 1,0                     |
| Stolt-Nielsen Limited                         | N00013018028 | NOK                  | Oslo   | 33 000 000           | 33 000 000 | 103,00      | 34 019 747           | 1,0                     |
| Unknown                                       | SE0023594528 | Stockholm            | SEK    | 31 733 060           | 30 818 926 | 1,00        | 32 627 932           | 1,0                     |
| Nordea Bank Abp                               | US6559502D05 | Dublin               | USD    | 3 200 000            | 26 171 780 | 86,88       | 32 089 088           | 1,0                     |
| Sanoma Oyj                                    | FI4000549563 | Helsinki             | EUR    | 2 500 000            | 28 136 500 | 103,00      | 32 190 954           | 1,0                     |
| Mutares SE & Co. KGaA                         | N00012530965 | Nordic ABM           | EUR    | 2 700 000            | 32 198 366 | 100,31      | 31 908 915           | 1,0                     |
| STENA INTERNATIONAL SA                        | USL62788A8F8 | Unlisted             | USD    | 2 600 000            | 27 599 298 | 104,17      | 31 674 044           | 0,9                     |
| Dor Subsea AS                                 | N00012753666 | NOK                  | Oslo   | 31 786 988           | 28 289 428 | 98,88       | 31 429 388           | 0,9                     |
| Fulgura Holding AB                            | SE0012827996 | Stockholm            | SEK    | 30 000 000           | 29 997 318 | 99,17       | 30 862 997           | 0,9                     |
| Ocean Yield AS                                | N00012863804 | Oslo                 | NOK    | 30 000 000           | 29 946 250 | 102,38      | 30 770 033           | 0,9                     |
| Odjell Rig III Ltd.                           | N00012921172 | Oslo                 | USD    | 2 538 462            | 27 096 568 | 105,42      | 30 684 248           | 0,9                     |
| Skill BidCo ApS                               | N00013183624 | Stockholm            | EUR    | 2 500 000            | 28 754 550 | 101,00      | 30 203 138           | 0,9                     |
| Carucel Property AS                           | N00013331231 | Nordic ABM           | NOK    | 30 000 000           | 30 062 500 | 101,10      | 30 441 426           | 0,9                     |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA                       | N00013331181 | NOK                  | Oslo   | 30 000 000           | 30 000 000 | 101,32      | 30 516 027           | 0,9                     |
| Oslo kommune                                  | N00013052928 | Oslo                 | NOK    | 30 000 000           | 30 181 000 | 100,46      | 30 417 042           | 0,9                     |
| Yttinrete BidCo AB                            | SE0020540219 | Stockholm            | EUR    | 2 500 000            | 29 011 692 | 99,00       | 29 808 613           | 0,9                     |
| Shelf Drilling (North Sea) Holdings, Ltd.     | N00013220285 | Nordic ABM           | USD    | 2 500 000            | 26 984 781 | 97,81       | 28 132 189           | 0,8                     |
| DNO ASA                                       | N00013243766 | Oslo                 | USD    | 2 300 000            | 24 338 140 | 102,52      | 27 016 080           | 0,8                     |
| Kvikva banki hf.                              | XS2620969639 | Dublin               | NOK    | 25 000 000           | 25 000 000 | 103,57      | 26 199 825           | 0,8                     |
| Avantor ASA                                   | N00013005264 | NOK                  | Oslo   | 27 000 000           | 27 632 813 | 96,38       | 26 234 595           | 0,8                     |
| Floatec International Ltd                     | N00013188102 | Oslo                 | USD    | 2 500 000            | 25 341 824 | 90,25       | 26 303 457           | 0,8                     |
| Gjensidige Forsikring ASA                     | N00010965429 | Oslo                 | NOK    | 25 000 000           | 24 938 000 | 100,49      | 25 532 919           | 0,8                     |
| Altera Shuttle Tankers L.L.C.                 | N00011167785 | Oslo                 | USD    | 2 200 000            | 20 473 093 | 102,38      | 25 738 935           | 0,8                     |
| Aker Horizons ASA                             | N00010923220 | Oslo                 | NOK    | 25 000 000           | 24 250 000 | 100,20      | 25 303 958           | 0,8                     |
| Benchmark Holdings Plc                        | N00012704099 | Oslo                 | NOK    | 24 000 000           | 24 000 000 | 102,50      | 24 629 840           | 0,7                     |
| Ocean Yield AS                                | N00013171188 | Oslo                 | USD    | 2 000 000            | 21 114 600 | 104,63      | 23 816 417           | 0,7                     |
| NorLuna SA                                    | N00013081943 | Nordic ABM           | NOK    | 22 000 000           | 22 030 000 | 104,62      | 23 458 369           | 0,7                     |
| Havila Finans AS                              | N00013431155 | Nordic ABM           | NOK    | 23 000 000           | 23 000 000 | 100,67      | 23 233 732           | 0,7                     |
| Sparebank 1 Helgeland                         | N00011096299 | Nordic ABM           | NOK    | 23 000 000           | 22 954 400 | 100,15      | 23 104 018           | 0,7                     |
| Color Group AS                                | N00013387878 | Oslo                 | NOK    | 22 000 000           | 22 007 500 | 100,49      | 22 368 038           | 0,7                     |
| Sparebanken Ser                               | N00013162008 | Nordic ABM           | NOK    | 20 000 000           | 20 000 000 | 101,14      | 21 088 865           | 0,6                     |
| VNW GLOBAL AB                                 | SE0022761011 | Stockholm            | NOK    | 20 000 000           | 20 083 027 | 100,32      | 21 065 380           | 0,6                     |
| Ekornes QM Holding AS                         | N0001285537  | Oslo                 | NOK    | 19 000 000           | 18 798 600 | 103,50      | 19 805 426           | 0,6                     |
| SHELF DRILL HOLD LTD                          | US822538AH74 | The International SE | USD    | 2 000 000            | 19 923 908 | 84,86       | 19 774 332           | 0,6                     |
| Mime Petroleum AS                             | N00011142036 | Nordic ABM           | USD    | 2 092 333            | 19 215 618 | 81,50       | 19 515 833           | 0,6                     |
| Okeas ASA                                     | N00013223503 | Oslo                 | USD    | 1 600 000            | 17 565 440 | 102,44      | 18 864 195           | 0,6                     |
| HLB Property Portfolio AB                     | SE0017082779 | Stockholm            | SEK    | 20 000 000           | 19 487 355 | 90,00       | 18 540 694           | 0,6                     |
| Remarkable Invest AS                          | N00013030205 | Oslo                 | NOK    | 17 000 000           | 17 001 232 | 103,00      | 17 941 318           | 0,5                     |
| Skill BidCo ApS                               | N00012826033 | Stockholm            | EUR    | 1 426 896            | 15 935 259 | 103,56      | 17 540 779           | 0,5                     |
| Heimstaden AB                                 | SE0015657903 | Stockholm            | EUR    | 1 500 000            | 15 604 895 | 95,25       | 17 064 109           | 0,5                     |
| BW Energy Limited                             | N00013259663 | Oslo                 | USD    | 1 500 000            | 15 846 000 | 99,75       | 17 076 793           | 0,5                     |
| Aider Konsem AS                               | N00013321349 | Oslo                 | NOK    | 16 250 000           | 16 250 000 | 102,88      | 16 820 817           | 0,5                     |
| Kistefos AS                                   | N00010811845 | Nordic ABM           | NOK    | 16 000 000           | 16 328 431 | 102,06      | 16 407 800           | 0,5                     |
| Sparebanken Ser                               | N00012638946 | Nordic ABM           | NOK    | 16 000 000           | 16 000 000 | 103,30      | 16 664 024           | 0,5                     |
| Bonheur ASA                                   | N00011044067 | Oslo                 | NOK    | 16 000 000           | 15 787 500 | 101,50      | 16 503 813           | 0,5                     |
| Kistefos AS                                   | N00013008771 | Nordic ABM           | NOK    | 15 000 000           | 15 000 000 | 102,88      | 15 503 775           | 0,5                     |
| Eika Boligkredit AS                           | N00012519703 | Nordic ABM           | NOK    | 15 000 000           | 15 000 000 | 101,20      | 15 344 420           | 0,5                     |
| Morrow Bank ASA                               | N00010886542 | Nordic ABM           | NOK    | 15 000 000           | 15 172 500 | 100,76      | 15 134 450           | 0,5                     |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA                       | N00013105163 | Nordic ABM           | NOK    | 15 000 000           | 15 000 000 | 102,14      | 15 346 544           | 0,5                     |
| Bakkegruppen AS                               | N00010917750 | Nordic ABM           | NOK    | 13 126 286           | 19 234 651 | 72,50       | 13 477 347           | 0,4                     |
| Advanzio Bank S.A.                            | N00010955891 | Nordic ABM           | NOK    | 13 000 000           | 13 196 016 | 101,67      | 13 233 957           | 0,4                     |
| Kistefos AS                                   | N00012662362 | Nordic ABM           | NOK    | 12 000 000           | 12 000 000 | 103,50      | 12 496 487           | 0,4                     |
| Fulgura Holding AB                            | SE0021486917 | Stockholm            | SEK    | 11 475 000           | 11 509 988 | 100,00      | 11 903 471           | 0,4                     |
| DNB Bank ASA                                  | XS2831061796 | Dublin               | USD    | 1 000 000            | 10 665 100 | 101,38      | 11 608 250           | 0,3                     |
| NDBA Bank Group AB                            | N00011134462 | Stockholm            | SEK    | 11 250 000           | 10 459 575 | 96,30       | 11 525 188           | 0,3                     |
| Ocean Yield AS                                | N00013013613 | Oslo                 | NOK    | 10 500 000           | 10 500 000 | 102,13      | 10 857 630           | 0,3                     |
| BW Offshore Limited                           | N00013077560 | Oslo                 | NOK    | 10 000 000           | 10 010 000 | 104,47      | 10 533 097           | 0,3                     |
| Protector Forsikring ASA                      | N00011170045 | Oslo                 | NOK    | 10 000 000           | 10 060 833 | 103,21      | 10 360 568           | 0,3                     |
| SpareBank 1 Boligkredit AS                    | N00010890825 | Nordic ABM           | NOK    | 10 000 000           | 10 135 000 | 100,66      | 10 140 600           | 0,3                     |
| Jotfa Group AS                                | N00013358069 | Oslo                 | NOK    | 10 000 000           | 10 000 000 | 100,25      | 10 264 556           | 0,3                     |
| Protector Forsikring ASA                      | N00010914443 | Oslo                 | NOK    | 10 000 000           | 10 000 000 | 101,42      | 10 175 966           | 0,3                     |
| Fulgura Holding AB                            | SE0023112867 | Stockholm            | SEK    | 9 230 612            | 8 998 295  | 101,50      | 9 686 662            | 0,3                     |
| Cidron Romanov Limited                        | N00011344113 | Oslo                 | SEK    | 8 949 581            | 8 856 091  | 101,44      | 9 935 025            | 0,2                     |
| Desenio Group AB                              | SE0015242839 | Stockholm            | SEK    | 23 750 000           | 24 700 901 | 37,00       | 9 118 345            | 0,3                     |
| Caybon Holding AB                             | SE0021923562 | Stockholm            | SEK    | 8 985 510            | 8 840 992  | 96,00       | 8 938 637            | 0,3                     |
| Advanzio Bank S.A.                            | N00010955909 | Nordic ABM           | EUR    | 7 000 000            | 7 075 069  | 100,63      | 8 305 804            | 0,3                     |
| Okechamp Global B.V.                          | N00013364380 | Unknown              | EUR    | 7 000 000            | 8 152 836  | 98,88       | 8 267 550            | 0,3                     |
| SpareBank 1 Boligkredit AS                    | N00010993009 | Nordic ABM           | NOK    | 6 000 000            | 6 004 000  | 100,34      | 8 115 259            | 0,2                     |
| Sparebanken Øst                               | N00013252478 | Nordic ABM           | NOK    | 6 000 000            | 6 000 000  | 101,37      | 6 114 016            | 0,2                     |
| Caybon Holding AB                             | SE0017084478 | Stockholm            | SEK    | 5 830 491            | 20 246 803 | 86,00       | 5 200 585            | 0,2                     |
| Bakkegruppen AS                               | N00013272203 | Oslo                 | NOK    | 14 100 006           | 13 414 639 | 27,00       | 4 530 802            | 0,1                     |
| Caybon Holding AB                             | SE0022241444 | Stockholm            | SEK    | 7 409 168            | -          | 0,05        | 380 905              | 0,0                     |
| IOG PLC                                       | N00010863236 | Oslo                 | EUR    | 4 996 843            | 47 847 793 | 0,70        | 412 085              | 0,0                     |
| IOG PLC                                       | N00013446215 | Oslo                 | EUR    | 288 140              | 3 397 747  | -           | -                    | 0,0                     |
| Mime Petroleum AS                             | N00012867326 | Oslo                 | USD    | 740 001              | 6 386 317  | 0,93        | 77 909               | 0,0                     |
| <b>Sum verdipapirer</b>                       |              |                      |        | <b>3 140 701 020</b> |            |             | <b>3 227 433 742</b> | <b>95,6</b>             |
| Bankbeholdning NOK                            |              |                      |        | 102 939 106          |            |             | 103 029 6            |                         |

# Fondsfinans High Yield

| Selskap/Utsteder                              | ISIN         | Notert               | Valuta | Antall/pålydende | Kostpris             | Markedskurs | Markedsverdi         | %-vis andel av forv.kap |
|-----------------------------------------------|--------------|----------------------|--------|------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------------------|
| Cidron Romanov Limited                        | NO0011134405 | NOK                  | NOK    | 56 282 610       | 56 213 619           | 101,83      | 61 391 962           | 3,2                     |
| Yinson Production Financial Services Pte. Ltd | NO0013215509 | Oslo                 | USD    | 4 700 000        | 51 316 228           | 104,00      | 56 452 411           | 3,0                     |
| Pandion Energy AS                             | NO0012535816 | Nordic ABM           | USD    | 3 600 000        | 36 606 036           | 101,18      | 41 766 007           | 2,2                     |
| Archer Norge AS                               | NO0012878992 | Nordic ABM           | USD    | 2 801 421        | 29 636 071           | 107,50      | 35 436 843           | 1,9                     |
| Jotta Group AS                                | NO0013023226 | Oslo                 | NOK    | 33 500 000       | 34 176 613           | 103,09      | 35 466 469           | 1,9                     |
| Bluewater Holding B.V.                        | NO0012740234 | Nordic ABM           | USD    | 2 998 680        | 31 034 625           | 101,46      | 35 199 647           | 1,9                     |
| Danske Bank A/S                               | XS2343014119 | Frankfurt            | USD    | 3 000 000        | 27 980 789           | 97,46       | 33 455 970           | 1,8                     |
| Fertiberia Corporate, S.L.U.                  | NO0013219477 | Oslo                 | EUR    | 2 600 000        | 30 386 720           | 102,38      | 31 733 129           | 1,7                     |
| BlueNord ASA                                  | NO0013261735 | Oslo                 | USD    | 2 500 000        | 27 596 232           | 105,75      | 31 438 520           | 1,7                     |
| Floetel International Ltd                     | NO0013188102 | Oslo                 | USD    | 3 000 000        | 30 508 317           | 90,25       | 31 564 148           | 1,7                     |
| Mutares SE & Co. KGaA                         | NO0012530965 | Nordic ABM           | EUR    | 2 633 000        | 31 185 447           | 100,31      | 31 117 101           | 1,6                     |
| Aker ASA                                      | NO0013120493 | Oslo                 | NOK    | 30 000 000       | 30 025 000           | 101,35      | 30 827 595           | 1,6                     |
| Longship Group B.V.                           | NO0013233171 | Nordic ABM           | EUR    | 2 400 000        | 27 495 360           | 101,45      | 29 535 209           | 1,6                     |
| OF HoldCo GmbH                                | NO0013407072 | Unknown              | EUR    | 2 500 000        | 29 220 500           | 99,50       | 29 505 492           | 1,6                     |
| DNB Bank ASA                                  | NO0012811829 | Oslo                 | NOK    | 28 000 000       | 28 490 644           | 103,15      | 29 332 421           | 1,6                     |
| International Petroleum Corporation           | NO0012423476 | Oslo                 | USD    | 2 500 000        | 25 024 440           | 98,90       | 29 001 016           | 1,5                     |
| Axactor ASA                                   | NO0013005264 | Oslo                 | NOK    | 29 300 000       | 29 211 841           | 96,38       | 28 469 394           | 1,5                     |
| Shell Drilling (North Sea) Holdings, Ltd.     | NO0013220285 | Nordic ABM           | USD    | 2 500 000        | 26 984 781           | 97,81       | 28 132 189           | 1,5                     |
| HHM Holding B.V.                              | NO0013063495 | Oslo                 | USD    | 2 350 000        | 26 109 265           | 103,75      | 28 075 890           | 1,5                     |
| Bulk Infrastructure Group AS                  | NO0012701269 | Oslo                 | NOK    | 26 000 000       | 27 200 000           | 104,24      | 27 224 123           | 1,4                     |
| Advanzio Bank S.A.                            | NO0013083576 | Nordic ABM           | NOK    | 25 000 000       | 25 620 550           | 105,91      | 26 679 241           | 1,4                     |
| Mime Petroleum AS                             | NO0011142036 | Nordic ABM           | USD    | 2 812 586        | 25 762 689           | 81,50       | 26 233 853           | 1,4                     |
| Skill BidCo ApS                               | NO0012826033 | Stockholm            | EUR    | 2 117 380        | 23 951 392           | 103,56      | 26 028 872           | 1,4                     |
| Bonheur ASA                                   | NO0013014688 | Oslo                 | NOK    | 25 000 000       | 25 155 833           | 102,75      | 25 767 396           | 1,4                     |
| Elkem ASA                                     | NO0013007401 | Oslo                 | NOK    | 25 000 000       | 25 000 000           | 100,64      | 25 640 402           | 1,4                     |
| ACL Holdings Limited                          | NO0013143966 | Oslo                 | EUR    | 2 000 000        | 22 644 800           | 103,25      | 25 345 921           | 1,3                     |
| Okeas ASA                                     | NO0013009282 | Oslo                 | USD    | 2 000 000        | 21 176 200           | 103,00      | 24 061 125           | 1,3                     |
| Varel Oil And Gas Inc.                        | NO0013182121 | Oslo                 | USD    | 2 000 000        | 22 121 575           | 102,52      | 23 978 629           | 1,3                     |
| Oieschamp Global B.V.                         | NO0013364380 | Unknown              | EUR    | 2 000 000        | 23 253 816           | 98,88       | 23 621 571           | 1,3                     |
| Link Mobility Group Holding ASA               | NO0010911506 | Oslo                 | EUR    | 2 000 000        | 23 375 073           | 99,61       | 23 505 551           | 1,2                     |
| Dof Subsea AS                                 | NO0012753666 | Oslo                 | NOK    | 23 734 432       | 19 434 161           | 98,88       | 23 467 420           | 1,2                     |
| DNO ASA                                       | NO0013243766 | Oslo                 | USD    | 2 000 000        | 21 163 600           | 102,52      | 23 492 244           | 1,2                     |
| Carucel Property AS                           | NO0013331231 | Nordic ABM           | NOK    | 22 400 000       | 22 430 000           | 101,10      | 22 729 598           | 1,2                     |
| Havila Finans AS                              | NO0013431155 | Nordic ABM           | NOK    | 22 300 000       | 22 300 000           | 100,67      | 22 526 618           | 1,2                     |
| Aker Biomarine AS                             | NO0013326025 | Oslo                 | NOK    | 22 500 000       | 22 500 000           | 100,06      | 22 619 988           | 1,2                     |
| Mime Petroleum AS                             | NO0012867318 | Nordic ABM           | USD    | 1 997 584        | 18 110 704           | 97,88       | 22 337 986           | 1,2                     |
| Benchmark Holdings Plc                        | NO0012704099 | Oslo                 | NOK    | 21 600 000       | 22 236 700           | 102,50      | 22 166 856           | 1,2                     |
| Forum Energy Technologies, Inc.               | NO0013339036 | Nordic ABM           | USD    | 1 900 000        | 20 821 910           | 99,59       | 21 872 258           | 1,2                     |
| Shearwater Geoservices AS                     | NO0013182766 | Oslo                 | USD    | 2 000 000        | 20 922 866           | 93,81       | 21 882 407           | 1,2                     |
| Color Group AS                                | NO0013209841 | Oslo                 | NOK    | 21 000 000       | 21 046 875           | 101,50      | 21 624 120           | 1,1                     |
| DNB Bank ASA                                  | NO0013013888 | Oslo                 | NOK    | 20 000 000       | 20 000 000           | 103,73      | 21 201 771           | 1,1                     |
| Crayon Group Holding ASA                      | NO0013187989 | NOK                  | NOK    | 20 000 000       | 20 197 500           | 102,25      | 20 798 133           | 1,1                     |
| Nordea Bank Abp                               | XS2898090746 | Dublin               | NOK    | 20 000 000       | 20 000 000           | 101,32      | 20 368 323           | 1,1                     |
| Chip Bidco AS                                 | NO0013150276 | NOK                  | NOK    | 18 750 000       | 18 750 000           | 102,53      | 19 401 432           | 1,0                     |
| Samhållsbygggnadsbolaget i Norden AB          | XS2194790429 | Dublin               | NOK    | 20 000 000       | 18 800 000           | 94,56       | 18 926 544           | 1,0                     |
| Norske Skog ASA                               | NO0013262451 | Oslo                 | NOK    | 18 600 000       | 18 488 000           | 97,63       | 18 177 243           | 1,0                     |
| Ynnrete Bidco AB                              | SE0020540219 | Stockholm            | EUR    | 1 500 000        | 17 248 771           | 99,00       | 17 885 168           | 0,9                     |
| VW GLOBAL AB                                  | SE0022761011 | SEK                  | EUR    | 16 250 000       | 16 618 608           | 100,32      | 17 115 621           | 0,9                     |
| Sunborn (Gibraltar) Limited                   | SE0010296632 | Stockholm            | EUR    | 2 000 000        | 18 713 883           | 71,00       | 18 863 526           | 0,9                     |
| SFL Corporation Ltd.                          | NO0013200543 | Oslo                 | USD    | 1 400 000        | 15 015 420           | 102,75      | 16 635 639           | 0,9                     |
| SpareBank 1 Østlandet                         | NO0013261107 | Nordic ABM           | NOK    | 16 000 000       | 16 000 000           | 100,96      | 16 197 682           | 0,9                     |
| Kistefos AS                                   | NO0013008771 | Nordic ABM           | NOK    | 15 000 000       | 15 003 750           | 102,88      | 15 503 775           | 0,8                     |
| Støtt-Nielsen Limited                         | NO0013019026 | Oslo                 | NOK    | 15 000 000       | 15 000 000           | 103,00      | 15 463 067           | 0,8                     |
| Desenio Group AB                              | SE0015242839 | Stockholm            | SEK    | 40 000 000       | 29 777 188           | 37,00       | 15 357 212           | 0,8                     |
| Advanzio Bank S.A.                            | NO0010955891 | Nordic ABM           | NOK    | 15 000 000       | 15 050 000           | 101,67      | 15 269 950           | 0,8                     |
| Ocean Yield AS                                | NO0012863804 | Oslo                 | NOK    | 15 000 000       | 15 253 125           | 102,38      | 15 385 017           | 0,8                     |
| Odjell Rig III Ltd.                           | NO0012921172 | Oslo                 | USD    | 1 269 231        | 13 537 627           | 105,42      | 15 342 124           | 0,8                     |
| Zalaris ASA                                   | NO0012864448 | Oslo                 | EUR    | 1 200 000        | 14 964 571           | 106,00      | 14 988 942           | 0,8                     |
| SHELFR DRILL HOLD LTD                         | US822538AH74 | The International SE | USD    | 1 500 000        | 15 786 367           | 84,86       | 14 830 749           | 0,8                     |
| Pareto Bank ASA                               | NO0013220947 | Nordic ABM           | NOK    | 14 000 000       | 14 040 000           | 101,95      | 14 471 407           | 0,8                     |
| Remarkable Invest AS                          | NO0013030205 | NOK                  | NOK    | 13 600 000       | 13 600 000           | 103,00      | 14 353 055           | 0,8                     |
| Altira Shuttle Tankers L.L.C.                 | NO0011167785 | Oslo                 | USD    | 1 200 000        | 11 021 497           | 102,38      | 14 039 419           | 0,7                     |
| Unknown                                       | SE0023594528 | Stockholm            | SEK    | 13 222 108       | 12 841 219           | 1,00        | 13 594 971           | 0,7                     |
| Fulgura Holding AB                            | SE0012827996 | Stockholm            | SEK    | 13 000 000       | 11 470 957           | 99,17       | 13 373 965           | 0,7                     |
| Color Group AS                                | NO0013387878 | Oslo                 | NOK    | 13 000 000       | 13 007 500           | 100,49      | 13 217 476           | 0,7                     |
| Ocean Yield AS                                | NO0013177188 | Oslo                 | USD    | 1 000 000        | 10 583 693           | 104,63      | 11 908 208           | 0,6                     |
| Okeas ASA                                     | NO0013223503 | Oslo                 | USD    | 1 000 000        | 10 978 460           | 102,44      | 11 790 122           | 0,6                     |
| DNB Bank ASA                                  | XS2831061796 | Dublin               | USD    | 1 000 000        | 10 665 100           | 101,38      | 11 698 250           | 0,6                     |
| HL18 Property Portfolio AB                    | SE0017082779 | Stockholm            | SEK    | 12 500 000       | 10 993 744           | 90,00       | 11 587 934           | 0,6                     |
| Aker Horizons ASA                             | NO0010923220 | Oslo                 | NOK    | 11 500 000       | 11 140 625           | 100,20      | 11 639 821           | 0,6                     |
| Navigator Holdings Ltd                        | NO0013379446 | Oslo                 | USD    | 1 000 000        | 10 935 383           | 100,83      | 11 616 816           | 0,6                     |
| Heimstaden AB                                 | SE0015657903 | Stockholm            | EUR    | 1 000 000        | 10 385 355           | 95,25       | 11 376 072           | 0,6                     |
| Morrow Bank ASA                               | NO0012909235 | Nordic ABM           | NOK    | 10 000 000       | 10 000 000           | 104,11      | 10 573 948           | 0,6                     |
| Sparebanken Sør                               | NO0013162008 | Nordic ABM           | NOK    | 10 000 000       | 10 000 000           | 101,14      | 10 544 432           | 0,6                     |
| DNB Bank ASA                                  | NO0012740101 | Oslo                 | NOK    | 10 000 000       | 10 395 000           | 104,31      | 10 568 747           | 0,6                     |
| Ekornes QM Holding AS                         | NO0012855537 | Oslo                 | NOK    | 10 000 000       | 9 894 000            | 103,50      | 10 423 908           | 0,6                     |
| Seapeak LLC                                   | NO0011151870 | Oslo                 | NOK    | 10 000 000       | 10 375 000           | 103,00      | 10 414 547           | 0,6                     |
| Legras AB                                     | SE0020388700 | Stockholm            | SEK    | 10 000 000       | 9 872 659            | 96,84       | 10 242 154           | 0,5                     |
| Aider Konsern AS                              | NO0013321349 | Oslo                 | USD    | 8 750 000        | 8 750 000            | 102,88      | 9 057 363            | 0,5                     |
| BW Energy Limited                             | NO0013259663 | Oslo                 | USD    | 7 500 000        | 7 922 000            | 99,75       | 8 038 396            | 0,5                     |
| Grieg Seafood ASA                             | NO0010885007 | NOK                  | NOK    | 8 000 000        | 7 963 750            | 100,50      | 8 047 191            | 0,4                     |
| Heimstaden AB                                 | SE0016589105 | Stockholm            | EUR    | 7 000 000        | 6 910 950            | 91,63       | 7 670 485            | 0,4                     |
| Fulgura Holding AB                            | SE0021486917 | Stockholm            | SEK    | 6 375 000        | 6 394 438            | 100,00      | 6 613 040            | 0,4                     |
| Jotta Group AS                                | NO0013358069 | Oslo                 | NOK    | 6 200 000        | 6 203 000            | 100,25      | 6 364 024            | 0,3                     |
| Ocean Yield AS                                | NO0013013813 | Oslo                 | NOK    | 6 000 000        | 6 000 000            | 103,13      | 6 204 360            | 0,3                     |
| Kongsberg Automotive ASA                      | NO0013260943 | Oslo                 | EUR    | 5 000 000        | 5 754 150            | 98,00       | 5 778 961            | 0,3                     |
| NOBA Bank Group AB                            | NO0011134462 | Stockholm            | SEK    | 5 000 000        | 4 628 170            | 98,30       | 5 122 306            | 0,3                     |
| DOF Group ASA                                 | NO0012851874 | Oslo                 | NOK    | 60 000           | 2 243 891            | 84,50       | 5 070 000            | 0,3                     |
| Bakkegruppen AS                               | NO0010917750 | Nordic ABM           | NOK    | 6 427 760        | 6 835 797            | 72,50       | 4 779 200            | 0,3                     |
| Kistefos AS                                   | NO0012813080 | Nordic ABM           | NOK    | 4 000 000        | 4 010 000            | 104,25      | 4 242 391            | 0,2                     |
| Fulgura Holding AB                            | SE0023112867 | Stockholm            | SEK    | 3 789 409        | 3 694 037            | 101,50      | 3 976 630            | 0,2                     |
| Caybon Holding AB                             | SE0021923562 | Stockholm            | SEK    | 3 596 882        | 3 539 025            | 96,00       | 3 578 119            | 0,2                     |
| Havila Shipping ASA                           | NO0010257728 | Oslo                 | NOK    | 1 996 765        | 3 394 501            | 1,70        | 3 394 501            | 0,2                     |
| Kistefos AS                                   | NO0010911845 | Nordic ABM           | NOK    | 3 000 000        | 3 000 000            | 102,06      | 3 076 463            | 0,2                     |
| Bonheur ASA                                   | NO0011044067 | Oslo                 | NOK    | 3 000 000        | 3 000 000            | 101,50      | 3 094 465            | 0,2                     |
| Varel Oil And Gas Inc.                        | NO0013414573 | Oslo                 | USD    | 250 000          | 2 830 871            | 102,52      | 2 997 329            | 0,2                     |
| Go North Group AB                             | NO0013165852 | Unknown              | USD    | 271 000          | 2 883 205            | 100,00      | 3 084 468            | 0,2                     |
| Caybon Holding AB                             | SE0017084478 | Stockholm            | SEK    | 2 331 816        | 8 097 399            | 86,00       | 2 079 895            | 0,1                     |
| Go North Group AB                             | NO0013165845 | Unknown              | USD    | 168 000          | 1 787 367            | 100,00      | 1 912 142            | 0,1                     |
| Go North Group AB                             | NO0012829847 | Stockholm            | SEK    | 6 004 899        | 5 783 137            | 17,50       | 1 445 871            | 0,1                     |
| Bakkegruppen AS                               | NO0013272203 | Oslo                 | NOK    | 5 000 000        | 4 756 983            | 27,00       | 1 606 667            | 0,1                     |
| Caybon Holding AB                             | SE0022241444 | Stockholm            | SEK    | 2 963 182        | -                    | 0,05        | 152 337              | 0,0                     |
| Go North Group AB                             | NO0013152330 | Stockholm            | SEK    | 337 519          | 345 214              | 78,75       | 273 292              | 0,0                     |
| Mime Petroleum AS                             | NO0012867326 | Oslo                 | USD    | 2 000 001        | 10 234 730           | 0,93        | 210 563              | 0,0                     |
| Go North Group                                | SE0021514528 | Stockholm            | SEK    | 5 585 953        | -                    | -           | -                    | 0,0                     |
| IDG PLC                                       | NO0013446625 | Oslo                 | EUR    | 136 794          | 1 613 075            | -           | -                    | 0,0                     |
| Hexagon Purus ASA                             | NO0012884602 | Oslo                 | NOK    | 625 000          | -                    | -           | -                    | 0,0                     |
| Hexagon Purus ASA                             | NO0012884610 | Oslo                 | NOK    | 28 125           | -                    | -           | -                    | 0,0                     |
| <b>Sum verdipapirer</b>                       |              |                      |        |                  | <b>1 760 474 692</b> |             | <b>1 822 134 322</b> | <b>96,1</b>             |
| Bankbeholdning NOK                            |              |                      |        |                  | 52 757 676           |             | 52 803 815           | 2,8                     |
| Bankbeholdning USD                            |              |                      |        |                  | 27 038 138           |             | 27 632 472           | 1,5                     |
| Bankbeholdning EUR                            |              |                      |        |                  | 11 309 009           |             | 11 370 999           | 0,6                     |
| Bankbeholdning SEK                            |              |                      |        |                  | 4 645 204            |             | 4 689 379            | 0,3                     |
| <b>Sum bankinnskudd</b>                       |              |                      |        |                  | <b>95 750 027</b>    |             | <b>96 496 665</b>    | <b>5,1</b>              |
| Valutaterminer NOK                            |              |                      |        |                  | 1 047 681 201        |             | 1 047 681 201        | 55,3                    |
| Valutaterminer SEK                            |              |                      |        |                  | -103 571 382         |             | -103 463 338         | -5,5                    |
| Valutaterminer EUR                            |              |                      |        |                  | -300 521 308         |             | -300 506 020         | -15,8                   |
| Valutaterminer USD                            |              |                      |        |                  | -643 588 512         |             | -666 140 134         | -35,1                   |
| <b>Sum valutaskringer</b>                     |              |                      |        |                  | <b>-</b>             |             | <b>-22 428 291</b>   | <b>-1,2</b>             |
| <b>Sum totalt</b>                             |              |                      |        |                  | <b>1 856 224 718</b> |             | <b>1 896 202 696</b> | <b>100,0</b>            |
| Andelsverdi High Yield A                      | 10 706,7003  |                      |        |                  |                      |             |                      |                         |



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

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Konklusjon

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

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

Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2024 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

### Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultat og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

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

### Øvrig informasjon

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

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

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

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

© 2025 Crowe Partner Revisjon AS

Page 1 of 3



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

## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

Oslo, 10. mars 2025

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

© 2025 Crowe Partner Revisjon AS

Page 2 of 3

# Revisjonsberetning



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

## CROWE PARTNER REVISJON AS

**Anne Gudrid Tomterstad**  
Statsautorisert revisor

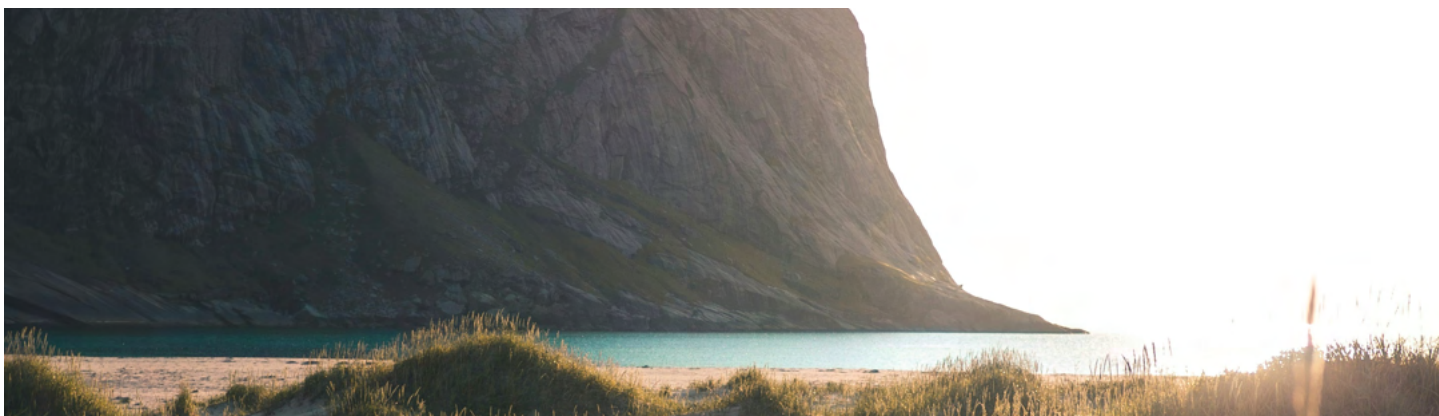
Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global.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

© 2025 Crowe Partner Revisjon AS

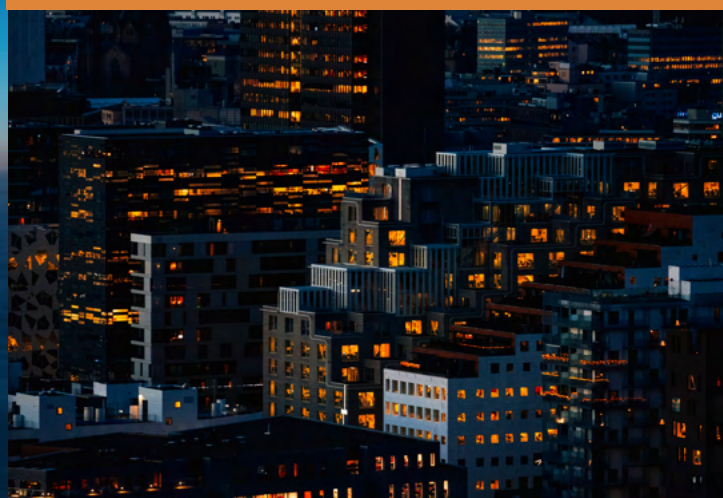
Page 3 of 3

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

Verifisert av  
SIGNICAT  
10.03.2025



*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

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

Produktnavn: Verdipapiret Fondsfinans Global Utbytte

LEI-nummer: 5299006NTLXGPPXY8C29

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

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

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

### Hadde dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?



**Ja**



Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: på \_\_\_\_%



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



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



Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: \_\_\_\_%



**Nei**



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



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



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



med et sosialt mål



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



### I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

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

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

- Tobakk eller tobakksvarer<sup>1</sup>
- Pornografisk materiale<sup>2</sup>
- Alkohol<sup>3</sup>

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

<sup>2</sup> For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.

<sup>3</sup> For alkohol er terskelen satt til 5%.

- Gambling som kjernevirksomhet<sup>4</sup>
- Cannabis til rusformål<sup>5</sup>
- Selskaper som produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- Selskaper som selger militært utstyr til sanksjonerte regimer<sup>6</sup>.
- Selskaper som medvirker til grov eller systematisk krenkelse av arbeids- og menneskerettigheter (herunder barnarbeid eller annen utnyttelse av barn)
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

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

- baserer sin virksomhet på utvinning av, eller kraftproduksjon fra, termisk kull<sup>7</sup>
- medvirker til alvorlig miljøskade

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

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

### ● **Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?**

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

### ● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

<sup>4</sup> For gambling er terskelen satt til 5%.

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

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

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

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

Ikke relevant.

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

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

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



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

Ikke relevant.



### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

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

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

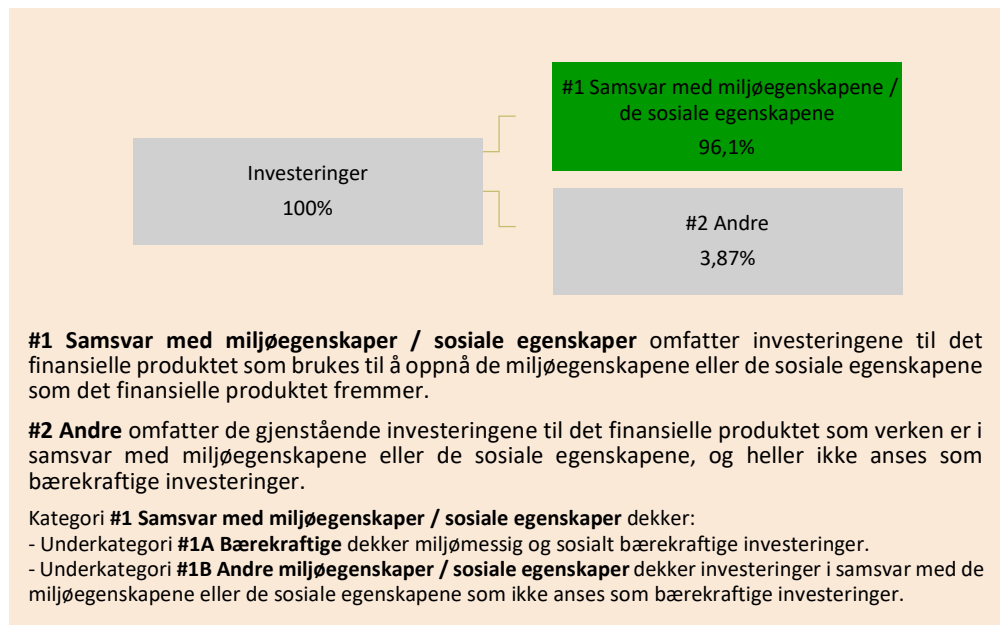


### Hva stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

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

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?



## ● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

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

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

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



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

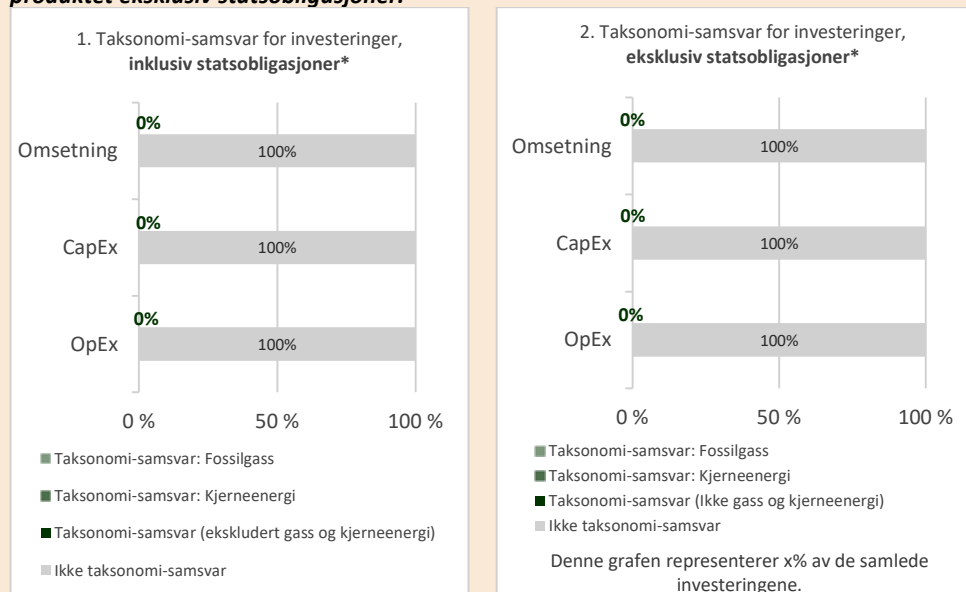
Ikke relevant.

## ● Investerte det finansielle produktet i fossilaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>8</sup>?

- ☐ Ja:
- ☐ I fossilgass
  - ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

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

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



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

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.



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



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

Ikke relevant.



**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Ikke relevant.



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

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.



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

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

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



## Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseveriden?

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

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

### ● *Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?*

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### ● *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?*

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Produktnavn: Verdipapiret Fondsfinans Norden

LEI-nummer: 5299007WY3DXT61NRL06

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

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

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

### Hadde dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?



Ja



Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: på \_\_\_\_%



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



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



Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: \_\_\_\_%



Nei



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



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



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



med et sosialt mål



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



### I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

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

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

- Tobakk eller tobakksvarer<sup>1</sup>
- Pornografisk materiale<sup>2</sup>

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

<sup>2</sup> For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.

- Alkohol<sup>3</sup>
- Gambling som kjernevirksomhet<sup>4</sup>
- Cannabis til rusformål<sup>5</sup>
- Selskaper som produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- Selskaper som selger militært utstyr til sanksjonerte regimer<sup>6</sup>.
- Selskaper som medvirker til grov eller systematisk krenkelse av arbeids- og menneskerettigheter (herunder barnarbeid eller annen utnyttelse av barn)
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

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

- baserer sin virksomhet på utvinning av, eller kraftproduksjon fra, termisk kull<sup>7</sup>
- medvirker til alvorlig miljøskade

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

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

### ● **Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?**

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

### ● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Prestasjon var på lik linje med tidligere perioder.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

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

<sup>3</sup> For alkohol er terskelen satt til 5%.

<sup>4</sup> For gambling er terskelen satt til 5%.

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

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

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

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

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



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

Ikke relevant.



### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

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

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

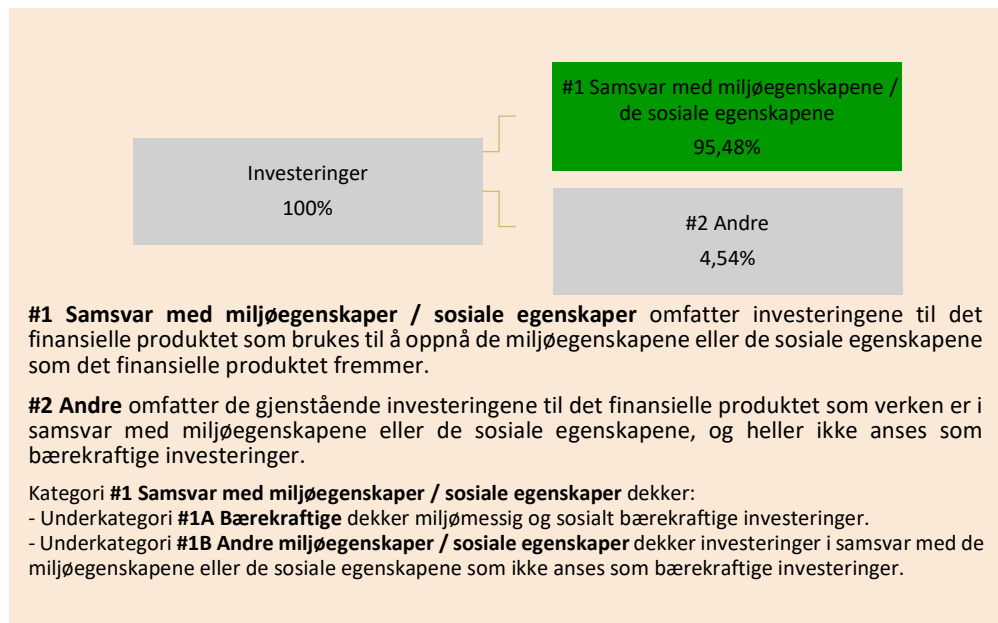


**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hva stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

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

## ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?



## ● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

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

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

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



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

Ikke relevant.

## ● Investerte det finansielle produktet i fossilaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>8</sup>?

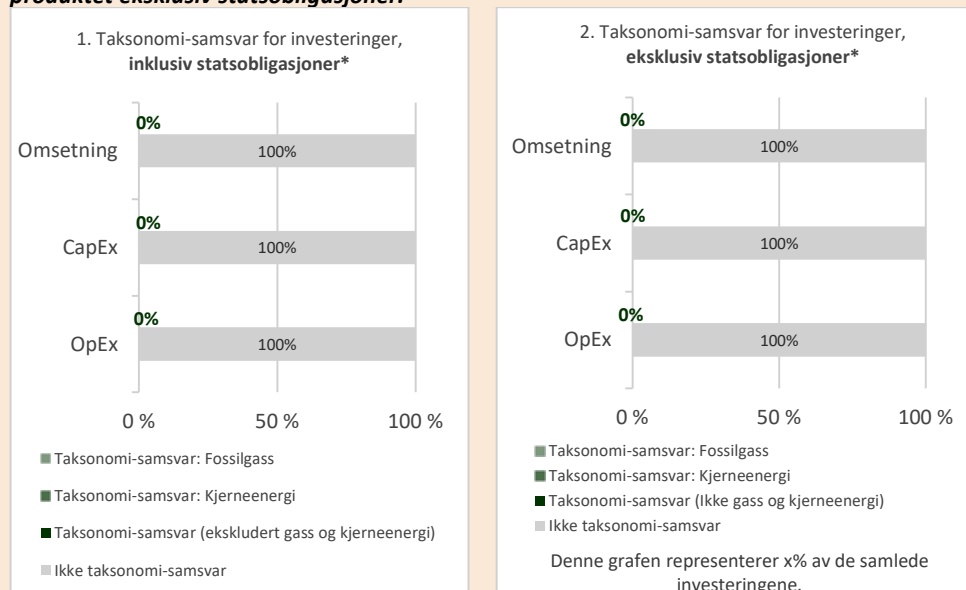
☐ Ja:

☐ I fossilgass ☐ I kjerneenergi

☒ Nei

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

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



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

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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



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

Ikke relevant.



**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Ikke relevant.



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

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.



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

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

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



### **Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanse-veriden?**

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

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

- ***Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?***

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Produktnavn: Verdipapiret Fondsfinans Norge

LEI-nummer: 529900BK6Q7BNQYQ1G34

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

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

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

### Hadde dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?



**Ja**



Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: på \_\_\_\_%



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



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



Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: \_\_\_\_%



**Nei**



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



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



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



med et sosialt mål



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



### I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

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

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

- Tobakk eller tobakksvarer<sup>1</sup>
- Pornografisk materiale<sup>2</sup>
- Alkohol<sup>3</sup>

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

<sup>2</sup> For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.

<sup>3</sup> For alkohol er terskelen satt til 5%.

- Gambling som kjernevirksomhet<sup>4</sup>
- Cannabis til rusformål<sup>5</sup>
- Selskaper som produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- Selskaper som selger militært utstyr til sanksjonerte regimer<sup>6</sup>.
- Selskaper som medvirker til grov eller systematisk krenkelse av arbeids- og menneskerettigheter (herunder barnarbeid eller annen utnyttelse av barn)
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

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

- baserer sin virksomhet på utvinning av, eller kraftproduksjon fra, termisk kull<sup>7</sup>
- medvirker til alvorlig miljøskade

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

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

### ● **Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?**

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

### ● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Prestasjon var på lik linje med tidligere perioder.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

<sup>4</sup> For gambling er terskelen satt til 5%.

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

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

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

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

Ikke relevant.

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

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

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



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

Ikke relevant.



### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

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

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

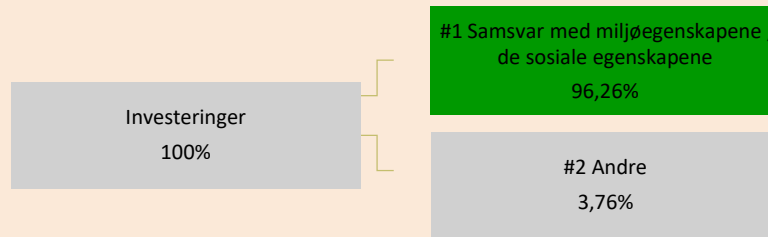


### Hva stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

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

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

## ● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

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

Ikke relevant.

## ● Investerte det finansielle produktet i fossilaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>8</sup>?

- ☐ Ja:
- ☐ I fossilgass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

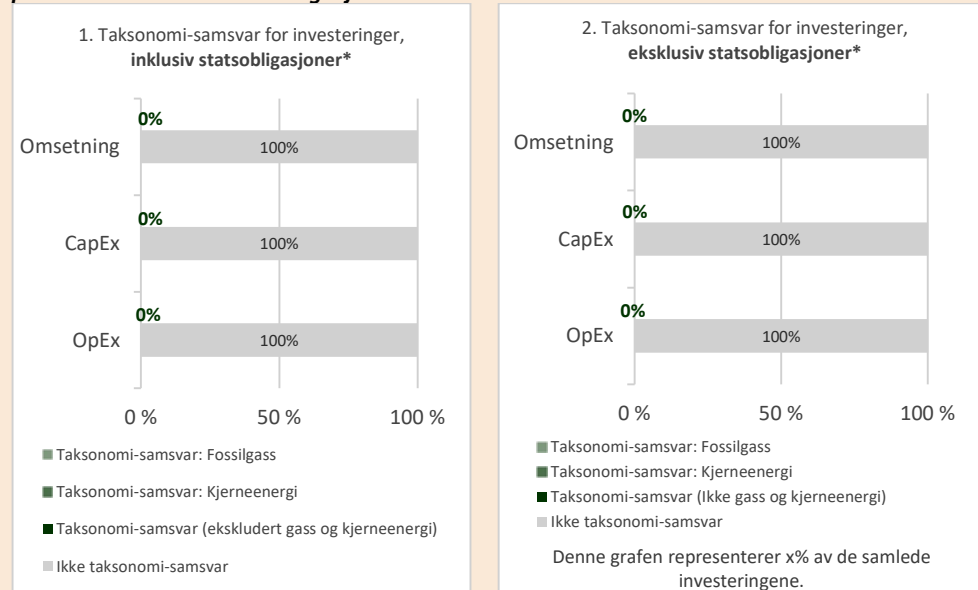
<sup>8</sup>Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske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

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

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

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

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



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

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.



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



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

Ikke relevant.



- **Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Ikke relevant.



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

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.



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

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

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



## Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseveriden?

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

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

### ● *Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?*

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### ● *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?*

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Produktnavn: Verdipapiret Fondsfinans Utbytte

LEI-nummer: 5299000SETROGG0L9447

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

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

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

### Hadde dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?



**Ja**



Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: på \_\_\_\_%



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



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



Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: \_\_\_\_%



**Nei**



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



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



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



med et sosialt mål



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



### I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

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

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

- Tobakk eller tobakksvarer<sup>1</sup>
- Pornografisk materiale<sup>2</sup>
- Alkohol<sup>3</sup>

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

<sup>2</sup> For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.

<sup>3</sup> For alkohol er terskelen satt til 5%.

- Gambling som kjernevirksomhet<sup>4</sup>
- Cannabis til rusformål<sup>5</sup>
- Selskaper som produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- Selskaper som selger militært utstyr til sanksjonerte regimer<sup>6</sup>.
- Selskaper som medvirker til grov eller systematisk krenkelse av arbeids- og menneskerettigheter (herunder barnarbeid eller annen utnyttelse av barn)
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

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

- baserer sin virksomhet på utvinning av, eller kraftproduksjon fra, termisk kull<sup>7</sup>
- medvirker til alvorlig miljøskade

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

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

### ● **Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?**

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

### ● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Prestasjon var på lik linje med tidligere perioder.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

<sup>4</sup> For gambling er terskelen satt til 5%.

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

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

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

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

Ikke relevant.

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

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

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



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

Ikke relevant.



### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

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

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

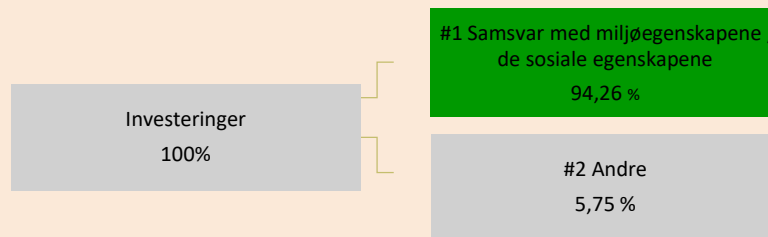


### Hva stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

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

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

## ● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

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



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

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

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

Ikke relevant.

## ● Investerte det finansielle produktet i fossilaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>8</sup>?

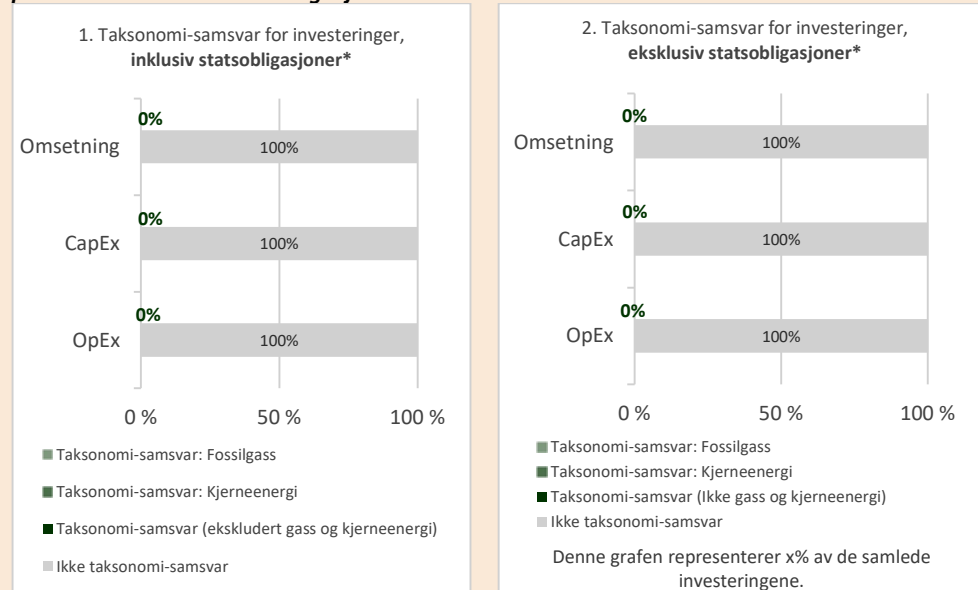
☐ Ja:

☐ I fossilgass ☐ I kjerneenergi

☒ Nei

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

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



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

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.



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



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

Ikke relevant.



- **Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Ikke relevant.



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

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.



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

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

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



## Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseveriden?

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

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

### ● *Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?*

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### ● *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?*

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Produktnavn: Verdipapiret Fondsfinans Global Helse

LEI-nummer: 52990035ZDNC8PN56K59

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

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

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

### Hadde dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?



**Ja**



Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: på \_\_\_\_%



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



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



Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: \_\_\_\_%



**Nei**



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



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



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



med et sosialt mål



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



### I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

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

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

- Tobakk eller tobakksvarer<sup>1</sup>
- Pornografisk materiale<sup>2</sup>
- Alkohol<sup>3</sup>

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

<sup>2</sup> For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.

<sup>3</sup> For alkohol er terskelen satt til 5%.

- Gambling som kjernevirksomhet<sup>4</sup>
- Cannabis til rusformål<sup>5</sup>
- Selskaper som produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- Selskaper som selger militært utstyr til sanksjonerte regimer<sup>6</sup>.
- Selskaper som medvirker til grov eller systematisk krenkelse av arbeids- og menneskerettigheter (herunder barnarbeid eller annen utnyttelse av barn)
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

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

- baserer sin virksomhet på utvinning av, eller kraftproduksjon fra, termisk kull<sup>7</sup>
- medvirker til alvorlig miljøskade

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

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

### ● **Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?**

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

### ● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Prestasjon var på lik linje med tidligere perioder.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

<sup>4</sup> For gambling er terskelen satt til 5%.

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

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

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

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

Ikke relevant.

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

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

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



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

Ikke relevant.



### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

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

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

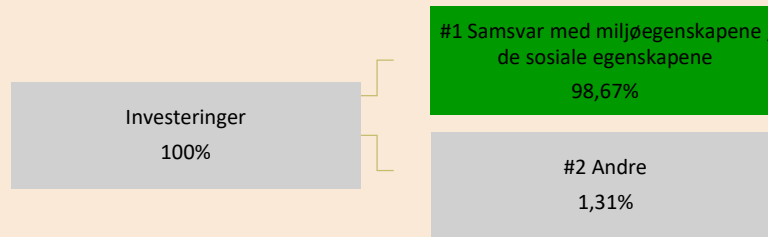


### Hva stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

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

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

## ● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

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

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

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



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

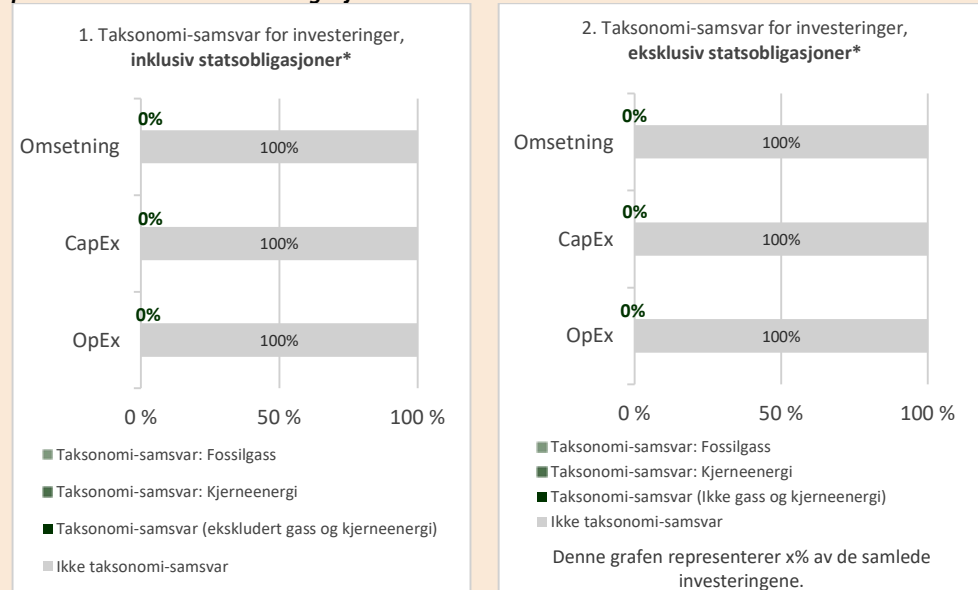
Ikke relevant.

## ● Investerte det finansielle produktet i fossilaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>8</sup>?

- ☐ Ja:
- ☐ I fossilgass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

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

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



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

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.



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



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

Ikke relevant.



**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Ikke relevant.



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

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.



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

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

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



## Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseveriden?

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

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

### ● *Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?*

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### ● *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?*

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

## VEDLEGG I

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

Produktnavn: Verdipapiret Fondsfinans Fornybar Energi

LEI-nummer: 5299006J1V0S1XEQQI21

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

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

## Bærekraftig investeringsmål

### Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



**Ja**



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



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



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



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



**Nei**



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



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



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



med et sosialt mål



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



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

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

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

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

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

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

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

- Tobakk eller tobakksvarer<sup>1</sup>
- Pornografisk materiale<sup>2</sup>
- Alkohol<sup>3</sup>
- Gambling som kjernevirksomhet<sup>4</sup>
- Cannabis til rusformål<sup>5</sup>
- Selskaper som produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- Selskaper som selger militært utstyr til sanksjonerte regimer<sup>6</sup>.
- Selskaper som medvirker til grov eller systematisk krenkelse av arbeids- og menneskerettigheter (herunder barnearbeid eller annen utnyttelse av barn)
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

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

- baserer sin virksomhet på utvinning av, eller kraftproduksjon fra, termisk kull<sup>7</sup>
- medvirker til alvorlig miljøskade

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

---

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

<sup>2</sup> For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.

<sup>3</sup> For alkohol er terskelen satt til 5%.

<sup>4</sup> For gambling er terskelen satt til 5%.

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

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

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

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

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

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

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

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Prestasjon var på lik linje med tidligere perioder.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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



## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

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

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

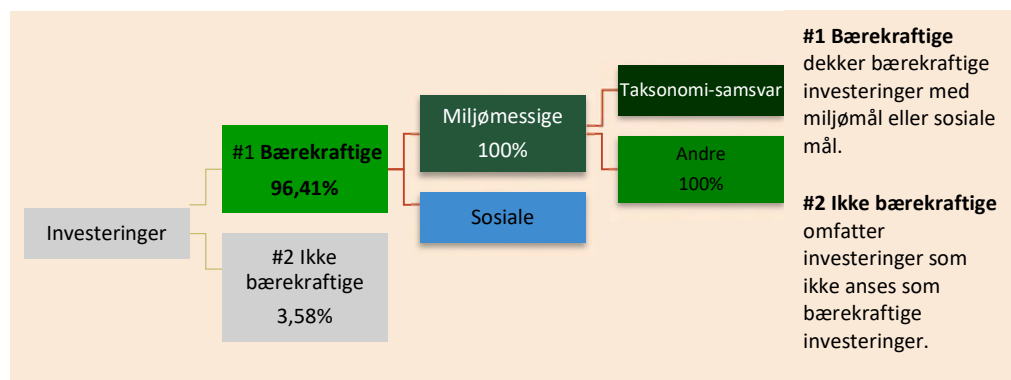


## Hvor stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

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

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

● **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**



● **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

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



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

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

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

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

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

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

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

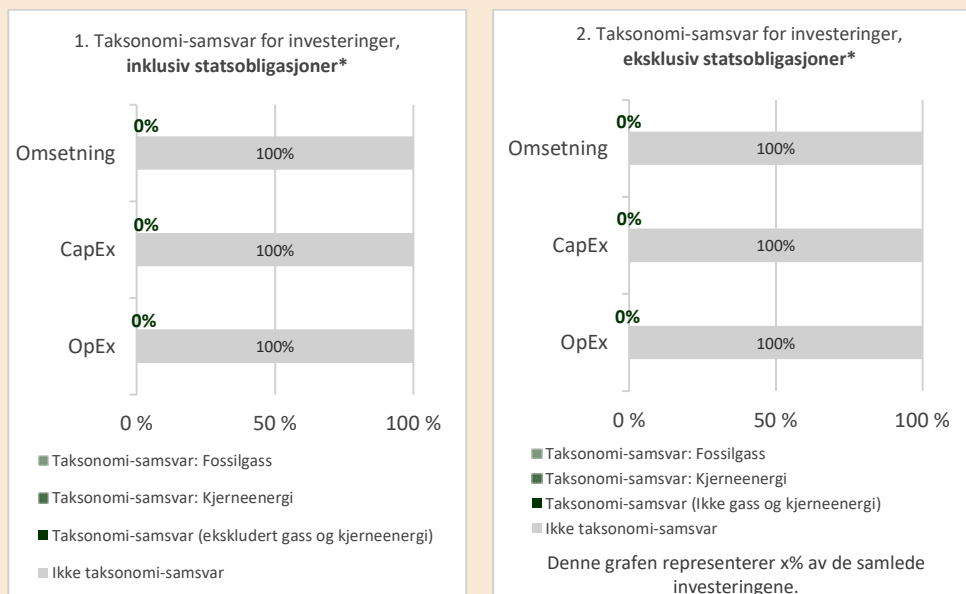
**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

## ● Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>8</sup>?

Ja: ☐ I fossilgass ☐ I kjerneenergi

Nei: ☒

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



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

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

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

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

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

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

Ikke relevant.



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



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

100%



**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Ikke relevant.



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

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.



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

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

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

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

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



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

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

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

● ***Hvordan avvек referanseverdien fra en bred markedsindeks?***

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

● ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Produktnavn: Verdipapiret Fondsfinans Aktiv 60/40

LEI-nummer: 529900EAF6NWHHR6L593

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

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

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

### Hadde dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?



**Ja**



Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: på \_\_\_\_%



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



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



Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: \_\_\_\_%



**Nei**



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



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



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



med et sosialt mål



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



### I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

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

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

- Tobakk eller tobakksvarer<sup>1</sup>
- Pornografisk materiale<sup>2</sup>
- Alkohol<sup>3</sup>

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

<sup>2</sup> For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.

<sup>3</sup> For alkohol er terskelen satt til 5%.

- Gambling som kjernevirksomhet<sup>4</sup>
- Cannabis til rusformål<sup>5</sup>
- Selskaper som produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- Selskaper som selger militært utstyr til sanksjonerte regimer<sup>6</sup>.
- Selskaper som medvirker til grov eller systematisk krenkelse av arbeids- og menneskerettigheter (herunder barnarbeid eller annen utnyttelse av barn)
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

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

- Baserer sin virksomhet på utvinning av, eller kraftproduksjon fra, termisk kull<sup>7</sup>.
- Medvirker til alvorlig miljøskade.

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

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

### ● **Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?**

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

### ● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

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

<sup>4</sup> For gambling er terskelen satt til 5%.

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

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

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

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

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



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

Ikke relevant.



### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

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

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

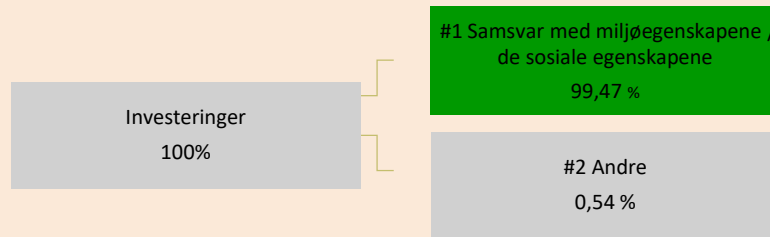


**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### Hva stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

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

## ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

## ● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

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



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

Ikke relevant.

## ● Investerte det finansielle produktet i fossilaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>8</sup>?

☐ Ja:

☐ I fossilgass ☐ I kjerneenergi

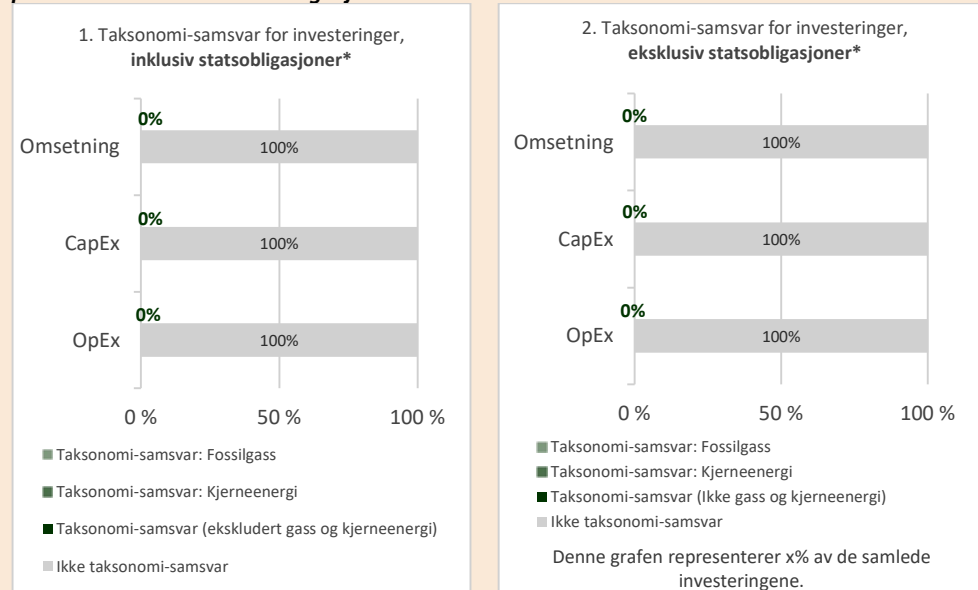
☒ Nei

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

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

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

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



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

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.



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



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

Ikke relevant.



- **Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Ikke relevant.



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

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.



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

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



## Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseveriden?

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

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

- **Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?**  
Ikke relevant.
- **Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorer for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?**  
Ikke relevant.
- **Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**  
Ikke relevant.
- **Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?**  
Ikke relevant.

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

Produktnavn: Verdipapiret Fondsfinans Obligasjon

LEI-nummer: 5299009JLMFHBQOXG80

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

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

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

### Hadde dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?



**Ja**



Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: på \_\_\_\_%



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



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



Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: \_\_\_\_%



**Nei**



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



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



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



med et sosialt mål



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



### I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

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

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

- Tobakk eller tobakksvarer<sup>1</sup>
- Pornografisk materiale<sup>2</sup>
- Alkohol<sup>3</sup>

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

<sup>2</sup> For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.

<sup>3</sup> For alkohol er terskelen satt til 5%.

- Gambling som kjernevirksomhet<sup>4</sup>
- Cannabis til rusformål<sup>5</sup>
- Forbrukslån eller inkasso som kjernevirksomhet
- Selskaper som produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- Selskaper som selger militært utstyr til sanksjonerte regimer<sup>6</sup>.
- Selskaper som medvirker til grov eller systematisk krenkelse av arbeids- og menneskerettigheter (herunder barnarbeid eller annen utnyttelse av barn)
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

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

- Baserer sin virksomhet på utvinning av, eller kraftproduksjon fra, termisk kull<sup>7</sup>.
- Medvirker til alvorlig miljøskade.
- Produserer fossil energi

**Bærekraftsindikator-**er måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

### ● *Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?*

| <i>Indikator</i>                                                               | <i>Verdi</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Antall porteføljeselskaper med dokumentert brudd på våre eksklusjonskriterier: | 0            |

### ● *...og sammenlignet med tidligere perioder?*

Prestasjon var på lik linje med tidligere perioder.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

<sup>4</sup> For gambling er terskelen satt til 5%.

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

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

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

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

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

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



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

Ikke relevant.



### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

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

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

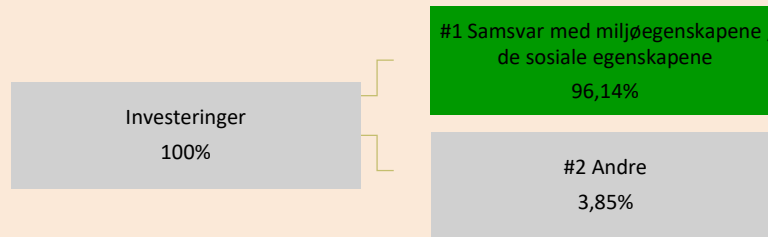


### Hva stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

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

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

## ● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

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

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

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



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

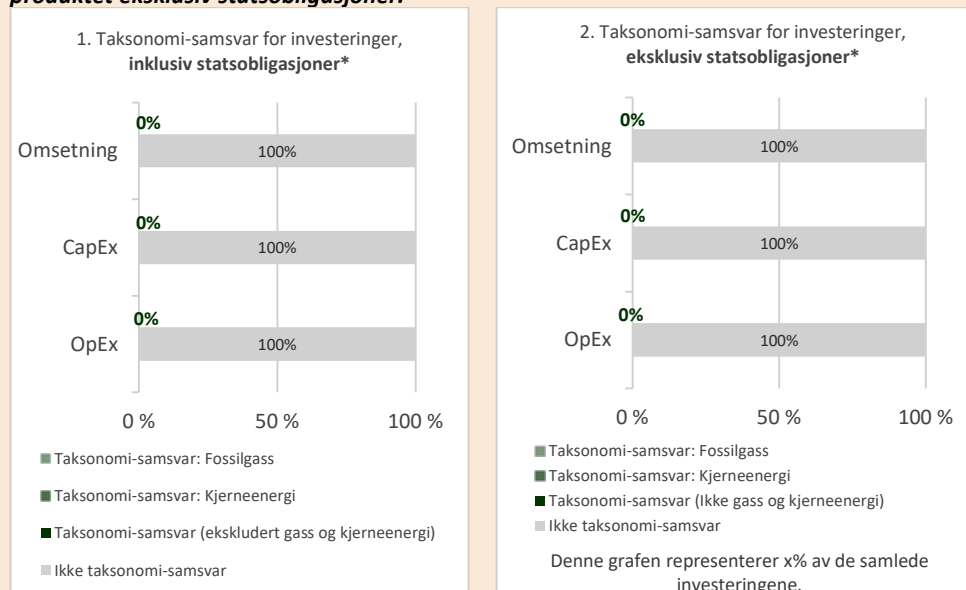
Ikke relevant.

## ● Investerte det finansielle produktet i fossilaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>8</sup>?

- ☐ Ja:
- ☐ I fossilgass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

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

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



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

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.



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



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

Ikke relevant.



**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Ikke relevant.



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

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.



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

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



## Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseveriden?

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

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

- **Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?**  
Ikke relevant.
- **Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorer for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?**  
Ikke relevant.
- **Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**  
Ikke relevant.
- **Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?**  
Ikke relevant.

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

Produktnavn: Verdipapiret Fondsfinans Kreditt

LEI-nummer: 5299006P3B5KJAKO6X11

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

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

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

### Hadde dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?



**Ja**



Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: på \_\_\_\_%



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



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



Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: \_\_\_\_%



**Nei**



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



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



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



med et sosialt mål



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



### I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

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

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

- Tobakk eller tobakksvarer<sup>1</sup>
- Pornografisk materiale<sup>2</sup>
- Alkohol<sup>3</sup>

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

<sup>2</sup> For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.

<sup>3</sup> For alkohol er terskelen satt til 5%.

- Gambling som kjernevirksomhet<sup>4</sup>
- Cannabis til rusformål<sup>5</sup>
- Selskaper som produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- Selskaper som selger militært utstyr til sanksjonerte regimer<sup>6</sup>.
- Selskaper som medvirker til grov eller systematisk krenkelse av arbeids- og menneskerettigheter (herunder barnarbeid eller annen utnyttelse av barn)
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

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

- Baserer sin virksomhet på utvinning av, eller kraftproduksjon fra, termisk kull<sup>7</sup>.
- Medvirker til alvorlig miljøskade.

#### ● **Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?**

| <b>Indikator</b>                                                               | <b>Verdi</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Antall porteføljeselskaper med dokumentert brudd på våre eksklusjonskriterier: | 0            |

#### ● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

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

<sup>4</sup> For gambling er terskelen satt til 5%.

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

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

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

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

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

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



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

Ikke relevant.



### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

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

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

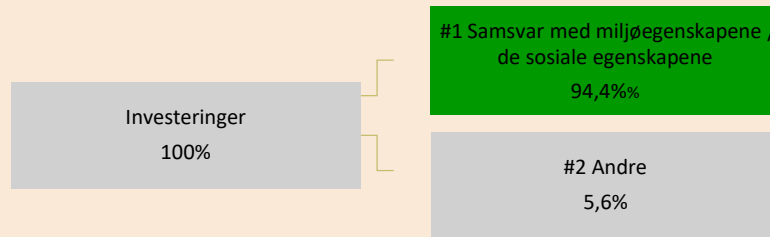


### Hva stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

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

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

## ● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

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

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

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



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

Ikke relevant.

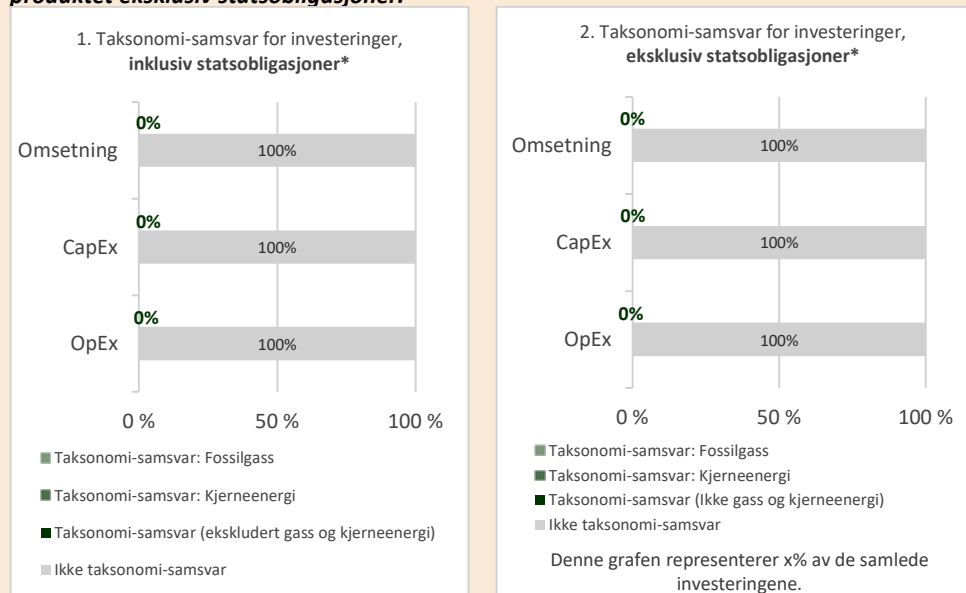
- Investerte det finansielle produktet i fossilaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>8</sup>?

☐ Ja:

☐ I fossilgass ☐ I kjerneenergi

☒ Nei

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



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

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

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



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

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.



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

Ikke relevant.

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



**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Ikke relevant.



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

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.



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

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



**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseveriden?**

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

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

● **Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?**

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

● **Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Produktnavn: Verdipapiret Fondsfinans High Yield

LEI-nummer: 529900BD5TAGP9P0MV09

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

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

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

### Hadde dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?



**Ja**



Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: på \_\_\_\_%



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



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



Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: \_\_\_\_%



**Nei**



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



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



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



med et sosialt mål



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



### I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

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

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

- Tobakk eller tobakksvarer<sup>1</sup>
- Pornografisk materiale<sup>2</sup>
- Alkohol<sup>3</sup>

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

<sup>2</sup> For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.

<sup>3</sup> For alkohol er terskelen satt til 5%.

- Gambling som kjernevirksomhet<sup>4</sup>
- Cannabis til rusformål<sup>5</sup>
- Selskaper som produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- Selskaper som selger militært utstyr til sanksjonerte regimer<sup>6</sup>.
- Selskaper som medvirker til grov eller systematisk krenkelse av arbeids- og menneskerettigheter (herunder barnarbeid eller annen utnyttelse av barn)
- Grov korrupsjon
- Andre grove brudd på grunnleggende etiske normer

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

- Baserer sin virksomhet på utvinning av, eller kraftproduksjon fra, termisk kull<sup>7</sup>.
- Medvirker til alvorlig miljøskade.

#### ● **Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?**

| <b>Indikator</b>                                                               | <b>Verdi</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Antall porteføljeselskaper med dokumentert brudd på våre eksklusjonskriterier: | 0            |

#### ● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

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

<sup>4</sup> For gambling er terskelen satt til 5%.

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

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

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

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

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

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



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

Ikke relevant.



### Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

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

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

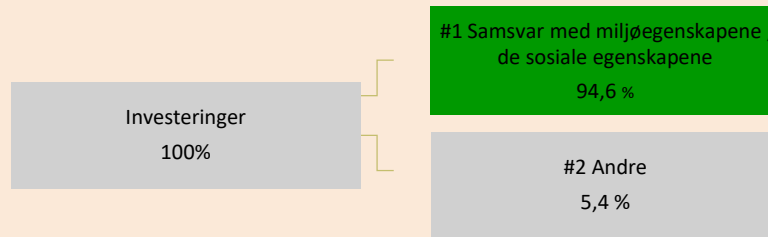


### Hva stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

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

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## ● Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

## ● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

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

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

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



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

Ikke relevant.

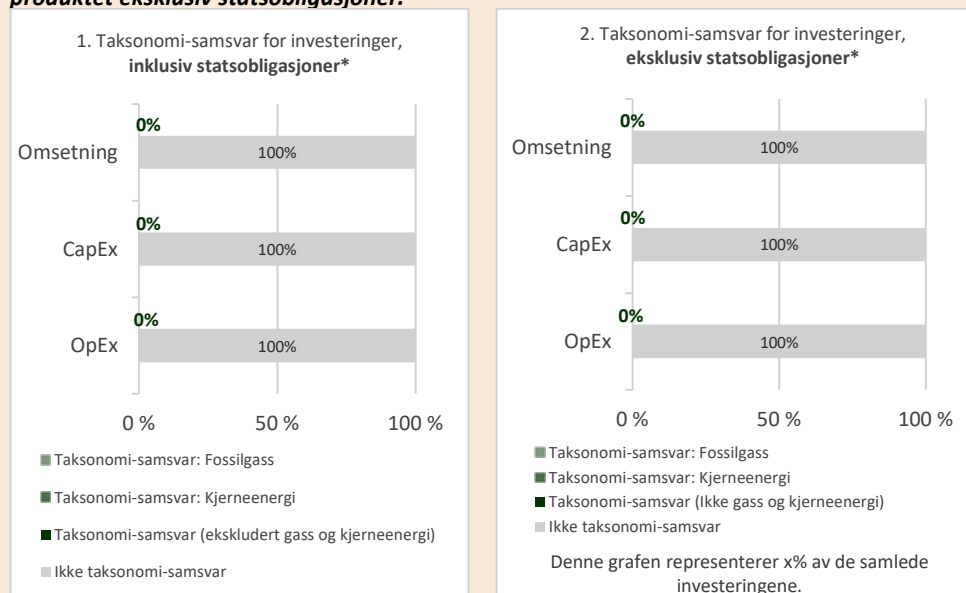
- Investerte det finansielle produktet i fossilaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi<sup>8</sup>?

☐ Ja:

☐ I fossilgass ☐ I kjerneenergi

☒ Nei

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



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

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

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



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

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.



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

Ikke relevant.

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



**Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Ikke relevant.



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

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.



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

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



**Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseveriden?**

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

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

● **Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?**

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

● **Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.