



Foto: Oslo Børs

Fondsfinans Utbytte

- Med fokus på kvalitet og utbytte

Et sterkt forvalterteam



Ansvarlig forvalter
Harald Berge



Assisterende forvalter
Odd Hellem

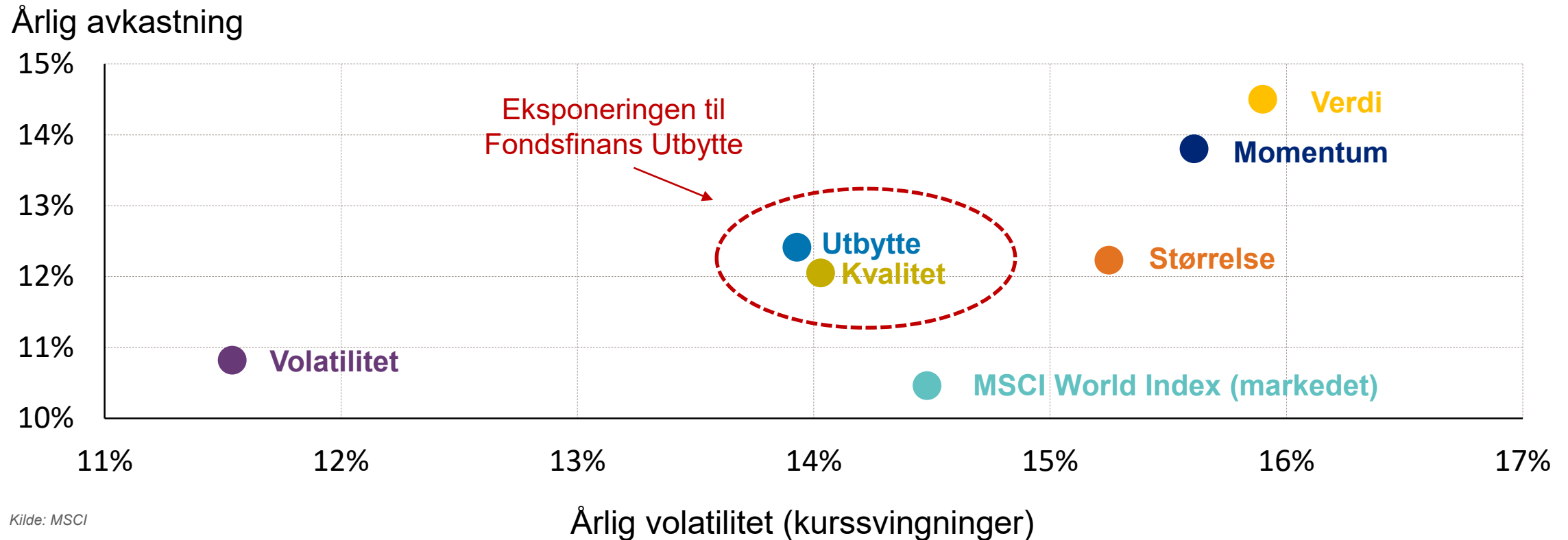


Assisterende forvalter
Arne Simensen

«Fondsfinans Utbytte vil passe **langsiktige investorer** som søker **eksponering mot det norske aksjemarkedet**, og **verdsetter de defensive egenskapene** som kvalitet- og utbyttefaktorene representerer.»

- ansvarlig forvalter, Harald Berge

Strategier som har gitt meravkastning i aksjemarkedet (MSCI World, 1977-2017)



De siste 40 årene har kvalitets- og utbytteaksjer både gitt høyere avkastning og lavere kurssvingninger enn markedet.

Vi mener at mange kvalitetsselskaper fortsatt er underpriset og kan gi en god risikojustert avkastning også fremover.

Vi setter tøffe kvalitetskrav til selskapene

Vi ønsker at selskapene i Fondsf finans Utbytte skal oppfylle følgende kriterier:

1. Høy kapitalavkastning

Kapitalavkastningen på selskapenes investeringer i driftsmidler kan sammenlignes med renten på en bankkonto. På lang sikt har kapitalavkastningen stor betydning for verdiutviklingen til selskapene

2. Robust konkurransefortrinn

Vi ønsker at selskapene skal ha robuste konkurransefortrinn, ettersom dette øker sannsynligheten for at den høye kapitalavkastningen er opprettholdbar.

3. Solid balanse

En solid balanse øker den operasjonelle fleksibiliteten og reduserer risikoen for en konkurs eller en emisjon på lave kurser.

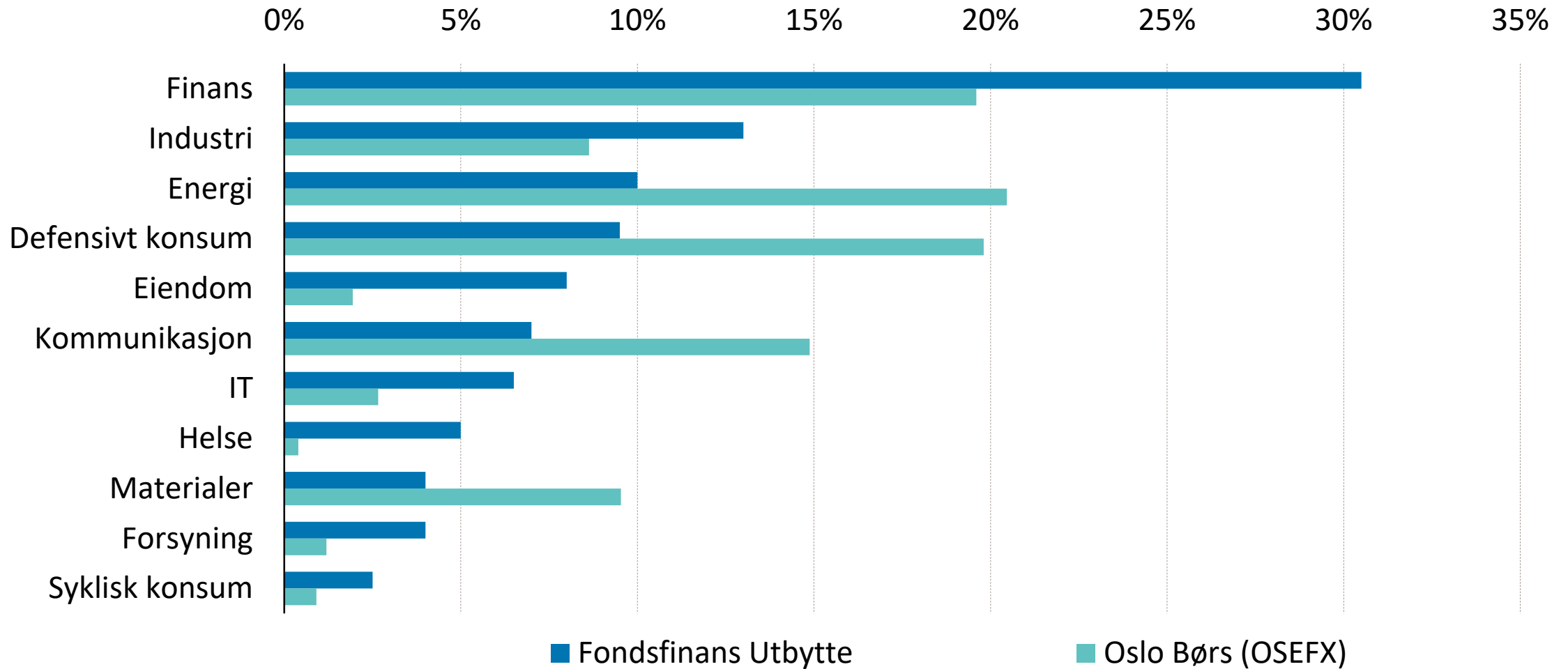
4. Godt langsiktig potensial til å betale utbytte

Vi foretrekker selskaper med et moderat og opprettholdbart utbytte, fremfor selskaper med et veldig høyt utbytte som ikke er opprettholdbart.

5. Dyktig styre og ledelse som eier aksjer i selskapet

Vi er overbevist om at styret og ledelsen kan ha stor påvirkning på verdiutviklingen til selskapene.

Porteføljen ved oppstart – kvalitet på tvers av sektorer



*Oversikten er kun ment som en illustrasjon på sektorfordelingen i porteføljen for Fondsfinans Utbytte ved oppstart, og er ikke en fastsatt fordeling fremover.

Hvorfor investere i Fondsf finans Utbytte?

1. Mulighet for meravkastning, og mindre svingninger

Utbyttebetalende selskaper har historisk vist seg å levere noe bedre avkastning enn markedet generelt, med mindre svingninger. Et utbyttefond vil også kunne ha bedre forutsetninger dersom vi skulle få et nedadgående marked.*

2. Aktiv forvaltning slår indeksen i Norge

Fondsf finans Utbytte er et aktivt forvaltet aksjefond. En undersøkelse fra Forbrukerrådet viste nylig at aktive forvaltere har gjort det godt i det norske markedet og slått indeksen over tid.**

3. Spisskompetanse på norske aksjer

Med vårt prisvinnende norske aksjefond Fondsf finans Norge har vi over tid bevist at vår forvaltningsstrategi evner å gi god meravkastning i det norske markedet. ***

4. 1,2% årlig forvaltningshonorar gjør fondet konkurransedyktig innen kategorien

*Kilde: MSCI

**Kilde: Velge aktive aksjefond eller indeksfond? – 20 års analyse – Forbrukerrådet 13.02.2018

***Kilde: Morningstar. Fondsf finans Norge har tidligere vunnet flere priser bla. Lipper Fund Awards i 2018 for beste norske aksjefond siste 10 år., Siden oppstart (31.12.2002- 31.08.2019) har fondet gitt 15,2% sammenlignet med indeksen som har gitt 12,8%.

Velkommen med på reisen!

1,2%

årlig honorar gjør fondet konkurransedyktig innen kategorien

10 000 NOK

i første minsteinnskudd

0%

i tegning- og innløsningsgebyr

5 år

anbefalt minste tidshorisont

***«It's far better to buy a wonderful company at a fair price
than a fair company at a wonderful price»***

Warren Buffett, 1989 Letter to shareholders

Invester i våre fond på fondsfinans.no med BankID



Ny kunde?

[Opprett konto her!](#)

Eksisterende kunde?

[Logg inn her](#)

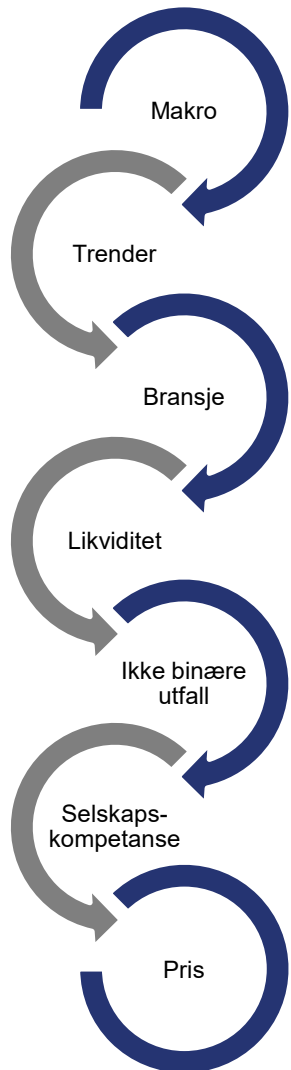
Har du ikke bankID? Vil du tegne på vegne av et selskap eller mindreårige? Da kan du benytte blanketter som du finner [nederst på denne siden her](#)

Om Fondsefinans Kapitalforvaltning

- Fondsefinans Kapitalforvaltning har 5,5 milliarder kroner til forvaltning fordelt på 9 fond
- Selskapet har drevet fondseforvaltning siden år 2000 og forvaltningen har vært under samme ledelse siden april 2003
- Selskapet eies 100 % av Erik Must AS
- Alle ansatte i selskapet er investert med egne midler
- Fondsefinans Kapitalforvaltning er
 - Aktive forvaltere
 - Solide
 - Frittstående



Fondsfinansformelen – hvordan vurderer vi selskaper?



- Vi følger **utviklingen i verdensøkonomien** tett, og beskriver vårt syn månedlig i markedsrapporten
- Vi er opptatt av **langsiktige trender**, for eksempel en aldrende befolkning i den vestlige verden
- Vi liker **bransjer med ekstraordinære muligheter til avkastning**. Vi ekskluderer bransjer som ikke er samfunnstjenlige, slik som tobakk
- Vi ønsker en fleksible portefølje, og sikrer at investeringene gjøres i selskap med **god likviditet**
- Vi **unngår selskaper med høy risiko**, særlig de som har binære utfall innen teknologi eller regulering
- Vi vil kjenne selskapene vi investerer i. Det betyr å **treffe ledelsen**, kjenne eierstrukturen, forstå virksomheten, verdikjeden og verdidrivere.
- Vi er **verdiorientert**, og vurderer alltid prisen nøye

Etiske retningslinjer og samfunnsansvar

- For de utenlandske investeringer følger vi tilrådingen fra Etikkrådet for Statens Pensjonsfond Utland, men kan trekke strengere konklusjoner.
- I tillegg har Fondsf finans Kapitalforvaltning valgt å utelukke:
 - Selskaper som produserer masseødeleggelsevåpen eller våpen som spesielt rammer sivile
 - Selskaper som har en vesentlig del av virksomheten knyttet til produksjon av våpen
 - Selskaper som produserer pornografisk materiale
 - Selskaper som har gambling som kjernevirksomhet
 - Selskaper som er produsenter av brennevin
- Videre har vi valgt å være varsomme med å investere i:
 - Selskaper som er knyttet til produksjon og omsetning av vin og øl
- Vi søker ikke å investere i selskaper som:
 - Medvirker til grove eller systematiske krenkelser av arbeids- og menneskerettigheter, alvorlig miljøskade, grov korrupsjon eller til andre brudd på grunnleggende etiske normer.
- Før en investering blir foretatt plikter forvalter å kontrollere om det aktuelle investeringsobjektets virksomhet kan være i strid med våre retningslinjer.
- Hvis et selskap der fondene har investert bryter våre retningslinjer, vil innehavet bli avhendet på en måte som best mulig ivaretar andelseiernes interesser.
- Som en del av vår risikoanalyse vurderer vi selskapets samfunnspåvirkning og forhold til ESG (miljø, sosiale forhold og selskapsstyring)

Fondsf finans Kapitalforvaltning har signert UNPRI.
 Dette innebærer at vi skal jobbe mot deres «principles for responsible investment» og rapportere vår progresjon.



Disclaimer

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, endringer i effektiv rente (for rentefond) samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Våre analyser og presentasjoner er kun ment for informasjonsformål. De skal ikke brukes eller betraktes som et tilbud om å selge eller en anmodning om å kjøpe finansielle instrumenter. Eventuelle uttalelser kan endres uten forhåndsvarsel. Våre analyser og presentasjoner er basert på informasjon fra forskjellige kilder som antas å være pålitelige. Selv om alle rimelige forbehold er tatt for å sikre at informasjonen her ikke er misvisende, gir Fondsfinans Kapitalforvaltning AS ingen garantier uttrykt eller underforstått om informasjonens nøyaktighet eller fullstendighet. Hverken Fondsfinans Kapitalforvaltning AS, våre partnere og ansatte, eller noen annen person knyttet til våre analyser og presentasjoner, påtar seg noe ansvar for eventuelle tap som oppstår direkte av eller som følge av bruk eller avhengighet av informasjonen som gis. Innholdet tar ikke hensyn til spesifikke investeringsmål og økonomisk situasjon for en mottaker. Investorer som ønsker å kjøpe eller selge et finansielt instrument som er diskutert eller anbefalt i våre analyser eller i separate presentasjoner, bør søke uavhengig økonomisk rådgivning knyttet til dette. Våre analyser og materiale fra presentasjoner kan ikke distribueres, siteres fra eller reproduseres for noe formål uten skriftlig godkjenning fra Fondsfinans Kapitalforvaltning AS.

For fullstendig informasjon om fondet henvises det til fondets prospekt og nøkkelinformasjonsark på våre nettsider.