

Halvårsrapport 2022

Verdipapirfond





Innhold

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

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

Ivar Qvist, investeringsdirektør



Et utfordrende første halvår

Vi kan se tilbake på et utfordrende første halvår i finansmarkedene. Den høye inflasjonen som mange trodde var forbigående, fortsetter å sette nye rekorder. Den meningsløse krigen i Ukraina bidrar til å helle bensin på inflasjonsbålet. Den vestlige verden står overfor betydelige rentehevinger for å kjøle ned økonomiene, og verdensøkonomien beveger seg derfor inn i ukjent territorium. Når flommen av likviditet nå blir trukket tilbake av sentralbankene, merker mange høyt prisede selskaper med lite substans markedets svøpe. Med tilnærmet nullrente har mange vekstselskaper blitt priset urimelig høyt, men med økte renter blir endelig flere investorer og analytikere igjen tvunget til å finne frem kalkulatoren. Mange selskaper med god kvalitet er faktisk relativt rimelig priset i dag. Dette markedssentimentet skaper mange muligheter for oss som aktiv forvalter og for dere som investorer.

I Norge har vi nok en gang kommet heldig ut av uroen, takket være den høye andelen råvareeksponering på Oslo Børs. Oslo Børs er kun ned med 2,6% i første halvår, mens fondsindeksen (OSEFX) er ned med 8,2%. Fallet ute er betydelig kraftigere, og Verdensindeksen (MSCI), den nordiske indeksen (VINX) og indeksen for fremvoksende økonomier (MSCI) er ned med henholdsvis 20,5%, 19,4% og 17,6% i lokal valuta. Som norsk investor reddes man delvis av at NOK har svekket seg med hele 11,6% mot USD, så verdensindeksen er «bare» ned med 11,2% i NOK. Mange har kun opplevd fallende renter med tilhørende god avkastning både for renteplasseringer med lang durasjon og eiendomsinvesteringer. Flere har i første halvår smertelig fått erfare at renteplasseringer med lang rentebinding er sårbart når rentene stiger og kredittpåslagene øker.

Samlet har våre fond heldigvis klart seg meget bra i første halvår (se side 5), og det er levert en betydelig verdiskapning for våre andelseiere relativt til markedet/ indekser.

Verdiskapningen vi som aktiv forvalter skaper ut over relevant indeks er et tall vi følger løpende og med et langsiktig perspektiv.

Fondsfinans Aktiv 60/40 er vår forvaltning samlet i ett produkt med 55–65% aksjeeksponering og 35–45% eksponering mot renter. Til tross for et volatilt og svakt marked er fondet kun ned med ca 3% i første halvår som følge av den gode diversifiseringen og bra avkastning i underfond. Fondet har fire år på rad vunnet Lipper Fund Awards som beste kombinasjonsfond og har 5 stjerner hos Morningstar. En annen hyggelig bekreftelse på arbeidet vi gjør hver dag var da Morningstar i februar under Morningstar Awards 2022 kåret oss til «Beste norske renteforvalter»

Vårt arbeid med ESG

Vi er overbevist om at finansnæringen har en viktig rolle å spille i overgangen til en mer bærekraftig økonomi, og vi skal gjøre vårt for å bidra innen de rammene som våre forvaltningsmandater setter. Så langt i 2022 har vi hatt særlig fokus på et utvalg av aktiviteter knyttet til ESG, som vi mener vil styrke vår forvaltning ytterligere og komme våre andelseiere til gode. Dette inkluderer å bli en enda mer aktiv eier, å videreutvikle våre systemer for ESG-analyse og -rapportering og fortsette å øke vår interne fagkompetanse på ESG på tvers av organisasjonen. Av konkrete aktiviteter kan vi vise til at vi har i første halvår 2022 stemt på 120 av 129 generalforsamlinger (93%). Vi jobber også med å utvikle en intern database for klimarelatert informasjon som vil kunne anvendes i selskapsanalyser, eierskapsutøvelse og rapportering. I tillegg har flere ansatte fått intern opplæring eller deltatt på kurs i blant annet ESG datainnsamling og -rapportering.

Vi følger med på innføringen av EUs handlingsplan for bærekraftig finans. Vår porteføljeforvalter og ESG-ansvarlig, Melanie Brooks, har deltatt aktivt i arbeidsgruppen som ser på innføring av offentliggjøringsforordningen (SFDR) i Norge (i regi av Norsif og VFF).



Med bakgrunn i dette er vi i ferd med å gjennomføre de delene av regelverket som kommer til å gjelde for oss som forvalter. Eksempelvis har informasjon om bærekraftsrisiko og bærekraftsformål blitt innarbeidet i prospektene til alle våre fond. Vi har også publisert informasjon på vår hjemmeside om hvordan våre fond vil rapportere ihht. offentliggjøringsforordning. Ytterligere informasjon vil bli rapportert i tråd med ikrafttredelse av de nye kravene.

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

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

Med ønske om en god sommer!

Adm. dir. / investeringsdirektør
Ivar Qvist

Kapitalforvaltningsmiljøet



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

FORVALTNING



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



Christoffer Callesen (f. 1988) Porteføljevalter
Callesen har studert siviløkonomi med spesialisering i finans på BI. Han har tidligere erfaring som senioranalytiker i MarchFirst og som aksje- og obligasjonsanalytiker i Protector Forsikring. Callesen begynte i selskapet i 2020.



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



Fredrik Aarum (f. 1983) Porteføljevalter
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) Porteføljevalter
Brooks har en internasjonal utdanningsbakgrunn i både samfunnsvitenskap og finans. Hun har bred bakgrunn med ESG-analyser fra Société Générale, Folketrygdfondet, NBIM og som forvalter/ESG-ansvarlig i Carn Capital. Brooks begynte i selskapet i 2021.



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



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

COMPLIANCE



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



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



Kaci L. Kristensen (f.1999) Økonomimedarbeider
Kristensen er student ved Handelshøyskolen BI. Kristensen er deltidsansatt i Fondsinans Kapitalforvaltning siden 2020.



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



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

REGNSKAP/RISK



Anita Skålin (f. 1969) Regnskap/Risk
Skålin er utdannet Bedriftsøkonom og Høgskolekandidat i 1992 fra Kongsberg Ingeniørhøgskole. Skålin er autorisert regnskapsfører fra BI i 2004. Tidligere erfaring fra Avanse Forvaltning og i XL-Bygg Drammen. Skålin begynte i selskapet i 2014.



SALG/MARKEDSFØRING

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



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



Therese Ullebust (f. 1989) Salgssjef
Ullebust har studert siviløkonomi på BI og er sertifisert finansrådgiver. Hun har tidligere arbeidet i Skagen fondene, Netigate og Storebrand. Ullebust begynte i selskapet i 2021.



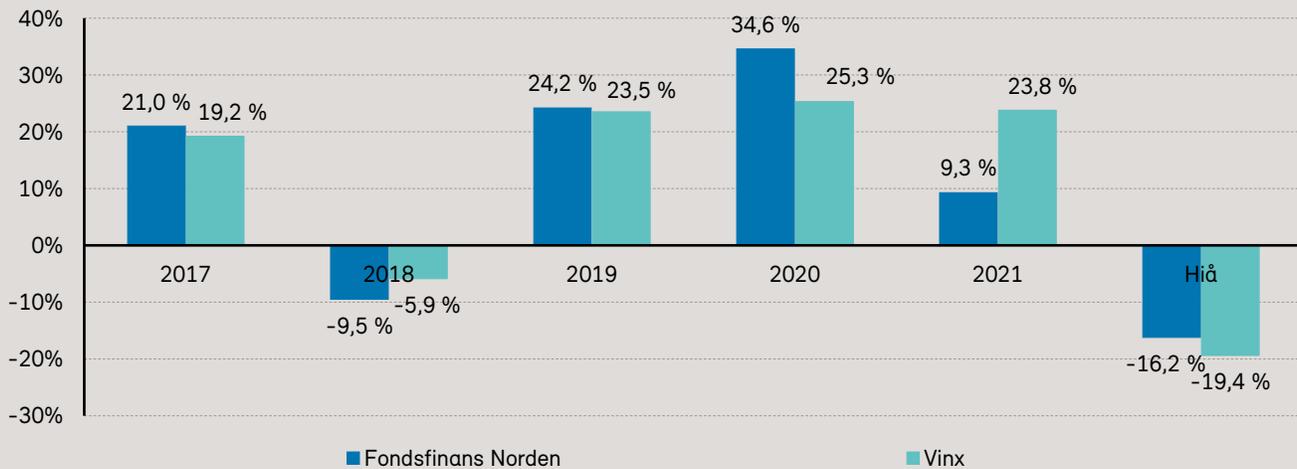
Axel Aulie (f. 1976) Middle Office
Aulie er utdannet siviløkonom fra Leicester University i England i 2001. Han har tidligere arbeidet i Orkla Finans og Verdipapirsentralen. Aulie begynte i selskapet i 2004.



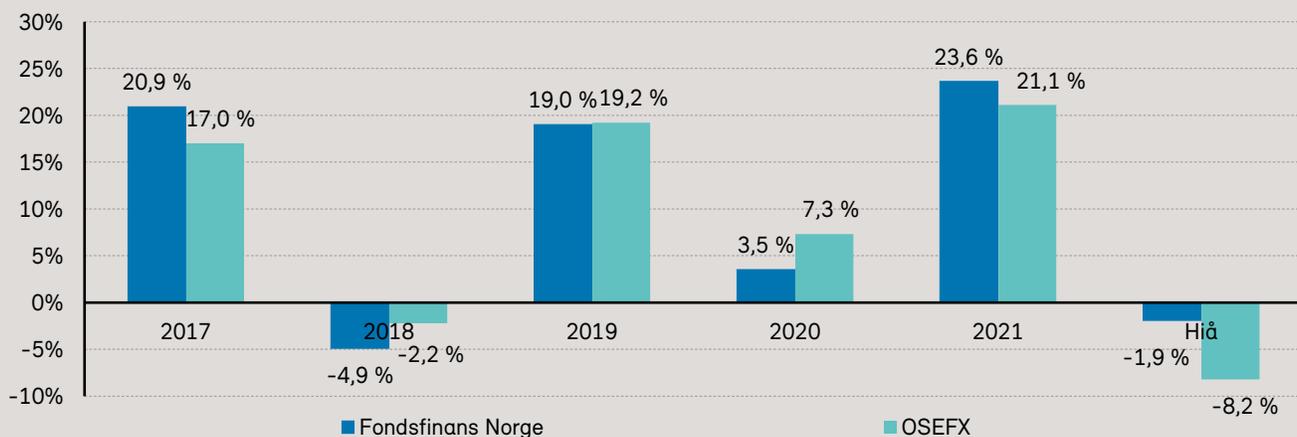
Eivind Otnes (f.1988) Kommunikasjonsansvarlig
Otnes har en mastergrad i forretningsutvikling fra Grenoble Ecole de Management og har siden 2012 jobbet med digital tilstedeværelse og kommunikasjon. Otnes begynte i selskapet i 2017.

Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

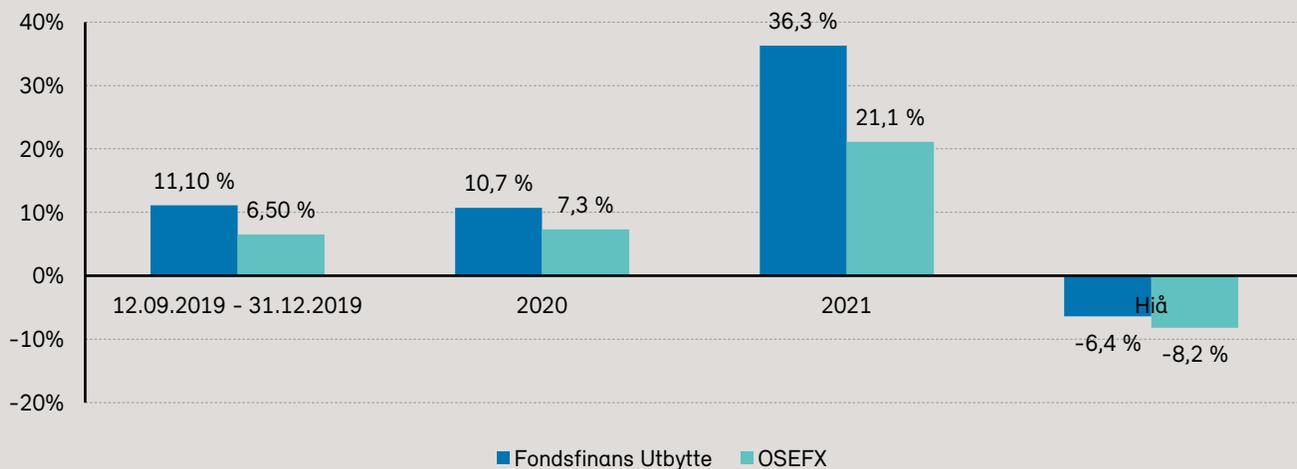
Fondsfinans Norden vs. VINX Benchmark Cap



Fondsfinans Norge vs. Oslo Børs fondsindeks



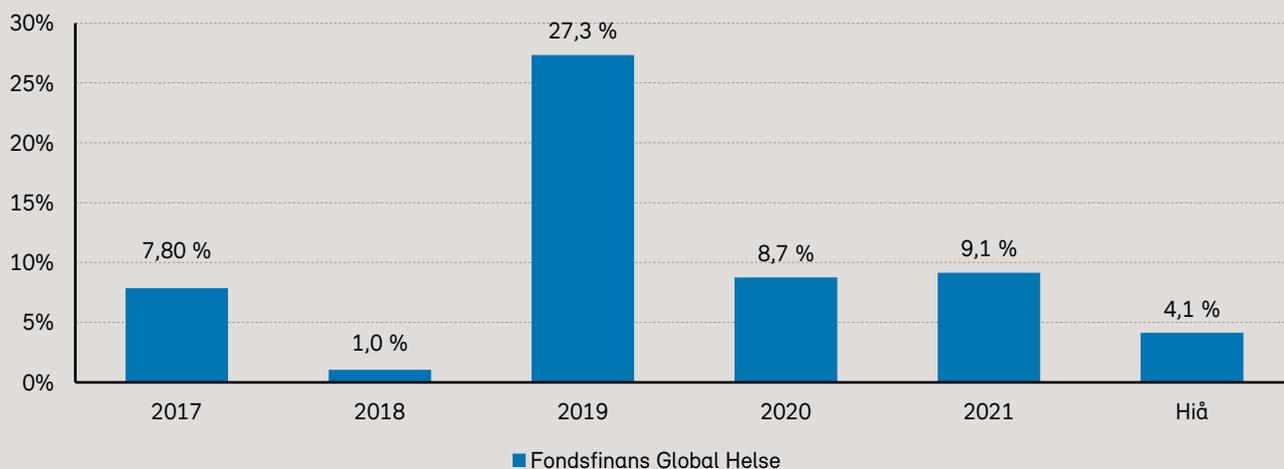
Fondsfinans Utbytte* vs. Oslo Børs fondsindeks



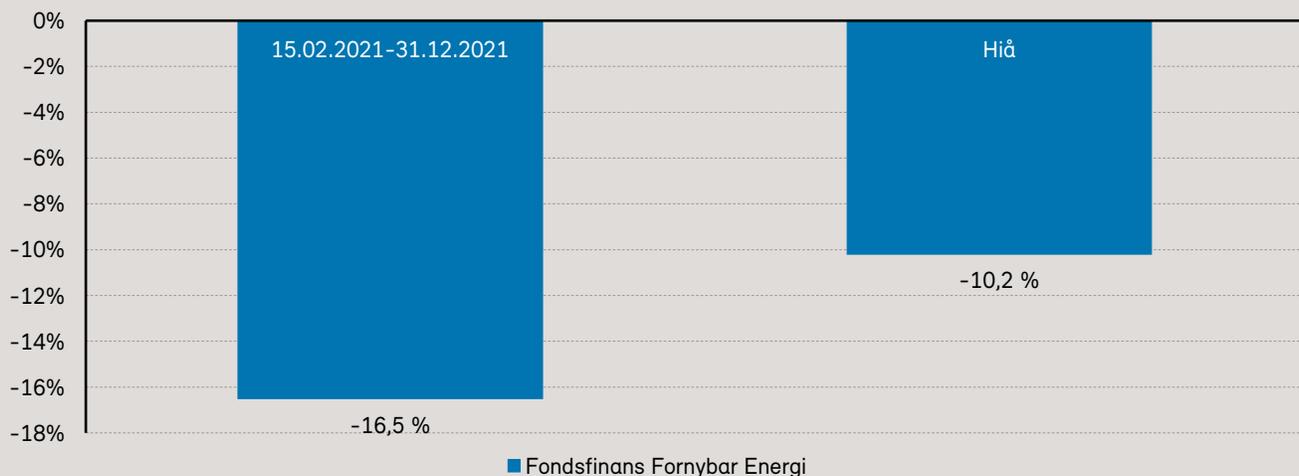
*Siden fondets oppstart 12.09.2019

Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

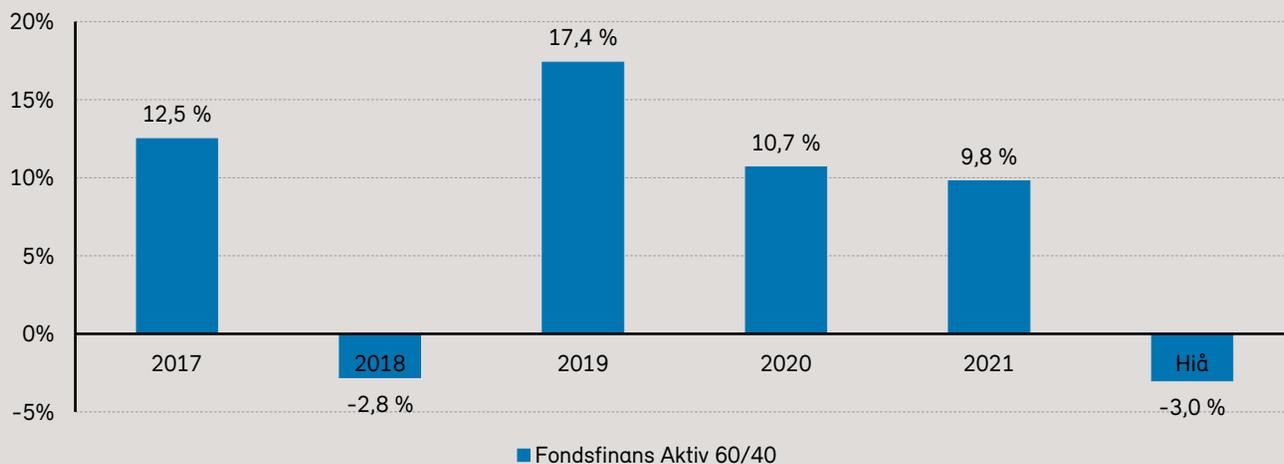
Fondsfinans Global Helse*



Fondsfinans Fornybar Energi*



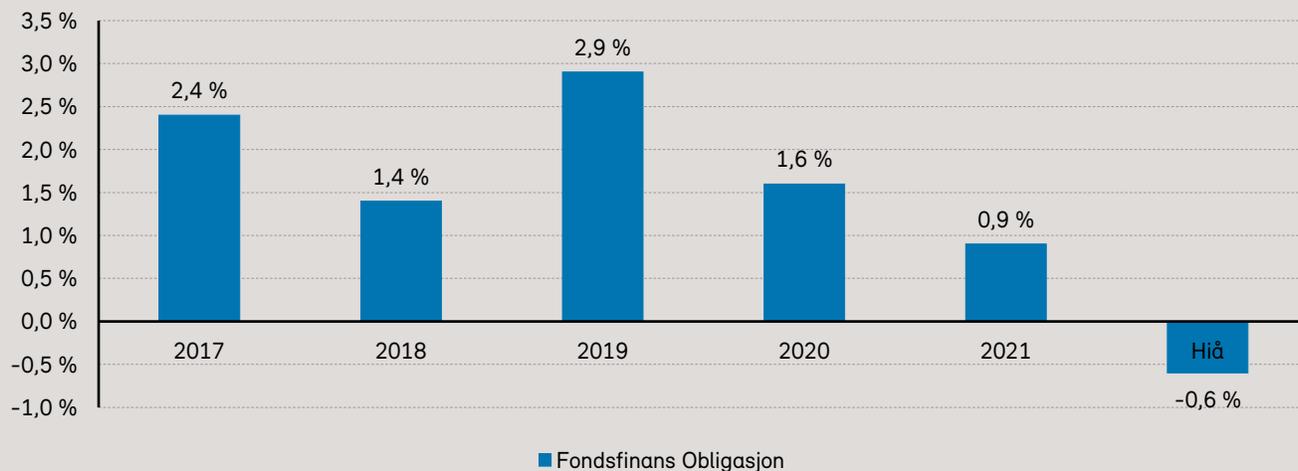
Fondsfinans Aktiv 60/40*



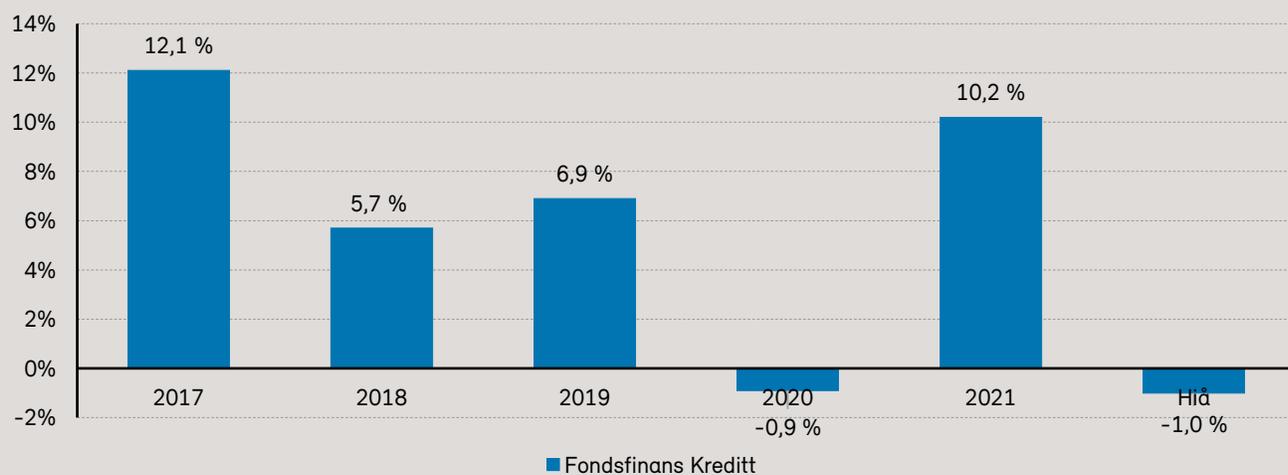
*Fondet har ikke referanseindeks

Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

Fondsfinans Obligasjon*



Fondsfinans Kreditt*



Fondsfinans High Yield*



*Fondet har ikke referanseindeks

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

Beholdningsoversikt pr 30.06.2022

Fondsfinans Norden

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
AstraZeneca	Stockholm	SEK	83 000	61 552 027	1 349,00	107 813 024	6,5
Novo Nordisk B	København	DKK	86 000	43 070 397	787,20	93 885 251	5,6
Sampo A	Helsinki	EUR	185 000	71 052 064	41,52	79 226 969	4,7
Nokia	Helsinki	EUR	1 650 000	66 639 455	4,44	75 554 785	4,5
Tryg	København	DKK	325 000	63 885 008	159,35	71 820 639	4,3
Aker	Oslo	NOK	93 000	61 874 669	756,00	70 308 000	4,2
Sanofi	Paris	EUR	67 000	54 444 025	96,34	66 577 183	4,0
ABB	Stockholm	SEK	245 000	56 240 114	272,70	64 332 793	3,9
Bakkafrost	Oslo	NOK	101 000	63 610 281	630,00	63 630 000	3,8
Valmet	Helsinki	EUR	263 407	63 490 554	23,41	63 602 282	3,8
SEB A	Stockholm	SEK	650 000	60 117 295	100,40	62 838 854	3,8
Crayon Group Holdning	Oslo	NOK	500 000	44 403 528	125,20	62 600 000	3,7
Nordea Bank	Stockholm	SEK	722 000	64 061 352	90,00	62 569 242	3,7
Huhtamaki	Helsinki	EUR	150 000	52 622 108	37,80	58 482 648	3,5
Investor B	Stockholm	SEK	360 000	53 268 489	168,18	58 298 588	3,5
Kone B	Helsinki	EUR	120 000	74 627 679	45,36	56 143 342	3,4
Orkla	Oslo	NOK	700 000	52 190 663	78,72	55 104 000	3,3
Metso Outotec	Helsinki	EUR	700 000	66 960 466	7,15	51 623 572	3,1
Storebrand	Oslo	NOK	700 000	42 193 885	70,10	49 070 000	2,9
Embracer Group	First North Stockholm	SEK	640 000	45 833 092	77,99	48 061 805	2,9
GN Store Nord	København	DKK	135 000	83 754 858	248,70	46 561 117	2,8
Academedica	Stockholm	SEK	1 000 500	53 681 164	45,58	43 910 926	2,6
Schouw & Co	København	DKK	61 000	53 636 234	494,50	41 832 129	2,5
Ziptec	Euronext Growth Oslo	NOK	1 133 185	66 456 333	34,67	39 287 524	2,4
Elekta B	Stockholm	SEK	472 273	32 162 003	70,66	32 132 753	1,9
Stillfront Group	Stockholm	SEK	1 450 000	82 624 542	22,57	31 512 347	1,9
VNV GLobal	Stockholm	SEK	840 000	76 889 538	24,06	19 460 594	1,2
Sikri Holding	Euronext Growth Oslo	NOK	900 900	18 617 649	17,20	15 495 480	0,9
Sum Verdipapirer				1 629 959 470		1 591 735 847	95,3
Bankbeholdning NOK				34 953 052		35 040 947	2,1
Bankbeholdning SEK				32 249 839		31 850 853	1,9
Bankbeholdning DKK				11 214 305		11 272 014	0,7
Bankbeholdning EUR				1 245 920		1 266 507	0,1
Sum bankinnskudd				79 663 116		79 430 321	4,8
Fordringer				5 213 539		5 383 274	0,3
Gjeld				-6 761 089		-6 761 089	-0,4
Sum totalt				1 708 075 037		1 669 788 352	100,0

Nøkkelinformasjon per 30.06.2022

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	19 496,6395
Antall andeler	85 644,9314
Fast forvaltningsgodtgjørelse	1,5 % per år
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	14 132 475
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	727 446

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

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

Fondsfinans Norge

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
Orkla	Oslo	NOK	1 600 000	124 602 087	78,72	125 952 000	9,4
Equinor	Oslo	NOK	270 000	67 818 003	342,55	92 488 500	6,9
Aker	Oslo	NOK	110 000	70 338 861	756,00	83 160 000	6,2
Schibsted B	Oslo	NOK	490 000	144 837 972	160,50	78 645 000	5,9
Yara International	Oslo	NOK	182 397	72 943 557	411,60	75 074 605	5,6
DNB	Oslo	NOK	317 000	48 363 326	176,55	55 966 350	4,2
Bakkafrost	Oslo	NOK	80 000	49 001 352	630,00	50 400 000	3,8
Storebrand	Oslo	NOK	700 000	51 506 897	70,10	49 070 000	3,7
Crayon Group Holding	Oslo	NOK	386 898	51 568 960	125,20	48 439 630	3,6
Sparebank 1 SR Bank	Oslo	NOK	387 389	38 330 642	106,70	41 334 406	3,1
Subsea 7	Oslo	NOK	512 967	38 764 632	78,74	40 391 022	3,0
Austevoll Seafood	Oslo	NOK	350 000	38 865 394	115,30	40 355 000	3,0
Norske Skog	Oslo	NOK	717 770	28 486 279	54,70	39 262 019	2,9
Norsk Hydro	Oslo	NOK	700 000	55 102 836	55,16	38 612 000	2,9
Mowi	Oslo	NOK	165 000	33 435 708	224,10	36 976 500	2,8
Technip Energies	Paris	EUR	292 175	31 495 447	11,90	35 846 889	2,7
Kongsberg Gruppen	Oslo	NOK	100 000	21 836 351	353,00	35 300 000	2,6
SpareBank 1 SMN	Oslo	NOK	300 000	33 797 426	115,80	34 740 000	2,6
Tryg	København	DKK	155 000	31 020 508	159,35	34 252 920	2,5
Salmar	Oslo	NOK	40 000	22 018 566	692,50	27 700 000	2,1
Agilyx	Oslo	NOK	919 292	30 950 902	29,85	27 440 866	2,0
Frøy	Oslo	NOK	578 756	33 737 498	45,30	26 217 647	2,0
Telenor	Oslo	NOK	200 000	25 461 715	131,00	26 200 000	1,9
BW Offshore	Oslo	NOK	950 000	25 028 875	26,60	25 270 000	1,9
Hafnia	Oslo	NOK	750 000	24 091 878	32,75	24 562 500	1,8
Elopak	Oslo	NOK	1 500 000	36 341 096	16,22	24 330 000	1,8
Frontline	Oslo	NOK	200 000	12 220 496	88,10	17 620 000	1,3
Meltwater Holding	Oslo	NOK	1 200 000	37 695 178	10,32	12 384 000	0,9
Nordic Semiconductor ASA	Oslo	NOK	75 000	13 753 841	152,80	11 460 000	0,9
Europris	Oslo	NOK	205 551	9 439 298	45,96	9 447 124	0,7
Sum Verdipapirer				1 302 855 582		1 268 898 977	94,4
Bankbeholdning NOK				75 132 168		75 250 005	5,6
Bankbeholdning EUR				2 798 680		2 826 080	0,2
Bankbeholdning DKK				27		28	0,0
Sum bankinnskudd				77 930 875		78 076 113	5,8
Fordringer				360 468		367 002	0,0
Gjeld				-3 440 351		-3 440 351	-0,3
Sum totalt				1 377 706 574		1 343 901 742	100,0

Nøkkelinformasjon per 30.06.2022

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	15 564,2442
Antall andeler	86 345,4546
Fast forvaltningsgodtgjørelse	1 % per år*
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	6 823 701
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	2 352 413

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

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

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

Fondsfinans Utbytte

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
Equinor	Oslo	NOK	175 000	35 866 521	342,55	59 946 250	7,4
Orkla	Oslo	NOK	750 000	60 162 865	78,72	59 040 000	7,3
Storebrand	Oslo	NOK	550 000	46 422 212	70,10	38 555 000	4,8
Protector Forsikring	Oslo	NOK	370 000	33 700 233	102,40	37 888 000	4,7
Mowi	Oslo	NOK	160 000	36 315 170	224,10	35 856 000	4,4
Kitron	Oslo	NOK	2 000 000	39 390 268	17,54	35 080 000	4,3
Austevoll Seafood	Oslo	NOK	300 000	31 918 221	115,30	34 590 000	4,3
Yara International	Oslo	NOK	79 187	34 231 989	411,60	32 593 369	4,0
Schibsted B	Oslo	NOK	200 000	51 139 347	160,50	32 100 000	4,0
Kongsberg Gruppen	Oslo	NOK	90 000	22 352 404	353,00	31 770 000	3,9
Veidekke	Oslo	NOK	325 000	37 814 915	89,50	29 087 500	3,6
Subsea 7	Oslo	NOK	350 000	28 930 181	78,74	27 559 000	3,4
Bouvet	Oslo	NOK	450 000	26 996 474	58,90	26 505 000	3,3
FBD Holdings	Dublin	EUR	260 000	27 633 733	9,66	25 905 647	3,2
Europris	Oslo	NOK	550 000	30 259 316	45,96	25 278 000	3,1
Elanders AB	Stockholm	SEK	220 000	26 394 591	119,20	25 251 090	3,1
DNB	Oslo	NOK	140 000	26 431 713	176,55	24 717 000	3,1
Multiconsult	Oslo	NOK	190 000	28 655 458	129,00	24 510 000	3,0
Olav Thon Eiendomsselskap	Oslo	NOK	145 000	27 876 712	166,50	24 142 500	3,0
Sparebank 1 Østlandet	Oslo	NOK	200 000	26 581 766	117,20	23 440 000	2,9
SpareBank 1 SMN	Oslo	NOK	200 000	22 026 762	115,80	23 160 000	2,9
Sparebank 1 SR Bank	Oslo	NOK	200 000	23 856 950	106,70	21 340 000	2,6
Vår Energi	Oslo	NOK	550 000	18 040 032	38,66	21 260 250	2,6
Kid	Oslo	NOK	235 000	23 587 821	83,30	19 575 500	2,4
Wallenius Wilhelmsen	Oslo	NOK	350 000	20 916 467	53,05	18 567 500	2,3
Nilornggruppen	Stockholm	SEK	190 000	13 075 943	100,60	18 404 871	2,3
Technip Energies	Paris	EUR	95 000	12 048 662	11,90	11 655 530	1,4
Sum Verdipapirer				812 626 726		787 778 006	97,4
Bankbeholdning NOK				21 381 781		21 427 173	2,7
Bankbeholdning EUR				455 392		454 848	0,1
Bankbeholdning SEK				379		371	0,0
Bankbeholdning USD				75		75	0,0
Sum bankinnskudd				21 837 627		21 882 467	2,7
Fordringer				1 446 685		1 502 309	0,2
Gjeld				-2 735 503		-2 735 503	-0,3
Sum totalt				833 175 535		808 427 281	100,0

Nøkkelinformasjon per 30.06.2022

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	15 692,2022
Antall andeler	51 517,7711
Fast forvaltningsgodtgjørelse	1,2 % per år
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	5 352 990
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	1 128 443

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

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

Fondsfinans Global Helse

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
Merck & Co	NYSE	USD	36 000	23 705 193	91,17	32 294 748	5,1
Humana	NYSE	USD	7 000	21 580 897	468,07	32 239 351	5,1
Johnson & Johnson	NYSE	USD	18 000	27 284 293	177,51	31 439 293	5,0
Pfizer	NYSE	USD	57 000	25 356 659	52,43	29 405 743	4,7
GSK	NYSE	USD	68 000	24 005 529	43,53	29 125 610	4,6
Elevance Health	NYSE	USD	6 000	21 964 663	482,58	28 490 365	4,5
Baxter	NYSE	USD	45 000	31 887 315	64,23	28 439 888	4,5
Bristol Myers Squibb Co	NYSE	USD	37 000	19 821 360	77,00	28 033 020	4,4
Sanofi	Paris	EUR	28 000	23 297 506	96,34	27 823 300	4,4
CVS Health	NYSE	USD	30 000	27 431 633	92,66	27 352 120	4,3
Amgen	NASDAQ	USD	9 964	20 553 637	243,30	23 853 564	3,8
AstraZeneca	NASDAQ	USD	36 000	19 350 229	66,07	23 403 685	3,7
Hologic	NASDAQ	USD	33 000	16 832 555	69,30	22 502 181	3,6
Incyte Corp	NASDAQ	USD	30 000	20 691 781	75,97	22 425 432	3,6
ABBVIE	NYSE	USD	12 158	14 845 836	153,16	18 322 509	2,9
Gilead Sciences	NASDAQ	USD	26 000	13 720 208	61,81	15 812 828	2,5
Astellas Pharma	Tokyo	JPY	100 000	15 184 330	2 115,00	15 346 660	2,4
Bayer	Xetra	EUR	26 000	17 735 724	56,72	15 210 852	2,4
Regeneron Pharmaceuticals	NASDAQ	USD	2 550	13 976 180	591,13	14 832 031	2,4
McKesson Corp	NYSE	USD	4 500	10 224 803	326,21	14 443 992	2,3
Eli Lilly & Co.	NYSE	USD	4 500	11 472 706	324,23	14 356 321	2,3
Thermo Fisher Scientific inc	NYSE	USD	2 500	9 926 653	543,28	13 364 145	2,1
Bruker Corp	NASDAQ	USD	20 000	11 781 216	62,76	12 350 666	2,0
Novo Nordisk B	København	DKK	11 000	10 641 454	787,20	12 008 579	1,9
Universal Health Services	NYSE	USD	12 000	14 778 679	100,71	11 891 353	1,9
Zoetis Inc	NYSE	USD	7 000	11 522 463	171,89	11 839 302	1,9
Siemens Healthineers	Xetra	EUR	23 000	13 203 253	48,49	11 503 341	1,8
Eurofins Scientific	Paris	EUR	13 000	11 823 022	75,08	10 067 267	1,6
Sonova Holding	SIX Swiss	CHF	2 900	10 396 962	304,00	9 095 026	1,4
Medtronic	NYSE	USD	10 000	9 506 896	89,75	8 831 041	1,4
Icon	NASDAQ	USD	4 000	8 082 166	216,70	8 528 965	1,4
Novartis	NYSE	USD	10 000	8 102 543	84,53	8 317 414	1,3
Sum Verdipapirer				540 688 343		612 950 592	97,1
Bankbeholdning EUR				12 446 143		12 330 198	2,0
Bankbeholdning USD				4 566 480		4 539 265	0,7
Bankbeholdning NOK				1 672 526		1 678 956	0,3
Bankbeholdning JPY				124 713		128 596	0,0
Bankbeholdning CHF				85 500		85 565	0,0
Sum bankinnskudd				18 895 362		18 762 580	3,0
Fordringer				869 478		872 272	0,1
Gjeld				-1 559 825		-1 559 825	-0,2
Sum totalt				558 893 359		631 025 619	100,0

Nøkkelinformasjon per 30.06.2022

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	54 705,7097
Antall andeler	11 534,9133
Fast forvaltningsgodtgjørelse	1 % per år*
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	3 026 014
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	281 755

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

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

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

Fondsfinans Fornybar Energi

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
Enphase Energy	NASDAQ	USD	5 500	7 919 199	195,24	10 565 959	7,9
SSE	London	GBP	37 500	5 648 651	16,16	7 260 668	5,4
Orsted	København	DKK	7 000	7 431 189	741,90	7 202 068	5,4
Nextera Energy	NYSE	USD	8 000	5 721 212	77,46	6 097 403	4,5
Global X China Clean Energy	Hong Kong	HKD	32 450	4 604 299	145,90	5 941 741	4,4
Schneider Electric	Paris	EUR	4 800	6 815 635	112,90	5 589 580	4,2
Prysmian	Italia	EUR	20 000	5 119 071	26,21	5 406 808	4,0
Solaredge Technologies	NASDAQ	USD	2 000	4 722 400	273,68	5 385 803	4,0
EDP Renovaveis	Lisboa	EUR	22 000	4 654 649	22,52	5 110 166	3,8
Vestas Wind Systems	København	DKK	23 500	6 183 283	149,90	4 885 211	3,6
Byd Compani Ltd	Hong Kong	HKD	11 000	3 024 573	314,00	4 334 770	3,2
First Solar	NASDAQ	USD	6 400	4 107 918	68,13	4 290 380	3,2
Johnson Controls International	NYSE	USD	9 000	5 617 565	47,88	4 240 080	3,2
Siemens Gamesa Renewable	Madrid	EUR	22 000	3 186 367	17,91	4 064 080	3,0
ENEL SPA	Italia	EUR	73 000	4 934 669	5,22	3 930 405	2,9
Iberdrola	Madrid	EUR	36 000	4 227 979	9,90	3 674 567	2,7
Darling Ingredients Inc	NYSE	USD	5 500	3 358 850	59,80	3 236 244	2,4
Munters Group	Stockholm	SEK	55 000	3 302 474	59,05	3 127 258	2,3
Sunrun Inc	NASDAQ	USD	13 500	5 184 442	23,36	3 103 016	2,3
Plug Power	NASDAQ	USD	19 000	3 885 089	16,57	3 097 801	2,3
Shoals Technologies Group	NASDAQ	USD	18 500	2 517 170	16,48	2 999 897	2,2
Note AB	Stockholm	SEK	16 000	2 742 440	193,40	2 979 598	2,2
Sunnova Energy	NYSE	USD	16 000	5 723 670	18,43	2 901 501	2,2
Neoen	Paris	EUR	7 822	1 968 755	35,96	2 901 225	2,2
Livent	NYSE	USD	12 500	2 610 756	22,69	2 790 757	2,1
Otovo	Euronext Growth Oslo	NOK	120 000	2 694 124	21,90	2 628 000	2,0
Kempower	First North Finland	EUR	18 000	1 369 452	11,64	2 160 702	1,6
Li-Cycle Holdings	NYSE	USD	27 000	2 722 911	6,88	1 827 804	1,4
Ameresco	NYSE	USD	3 800	1 948 909	45,56	1 703 510	1,3
Agilyx	Oslo	NOK	54 547	1 262 800	29,85	1 628 228	1,2
Sum Verdipapirer				125 210 500		125 065 234	92,9
Bankbeholdning NOK				8 849 136		8 862 458	6,6
Bankbeholdning USD				906 272		906 258	0,7
Bankbeholdning EUR				1 389		1 387	0,0
Bankbeholdning SEK				445		446	0,0
Bankbeholdning DKK				152		152	0,0
Bankbeholdning HKD				6		7	0,0
Bankbeholdning GBP				3		3	0,0
Sum bankinnskudd				9 757 403		9 770 711	7,3
Fordringer				86 736		89 125	0,1
Gjeld				-333 590		-333 590	-0,2
Sum totalt				134 721 050		134 591 480	100,0

Nøkkelinformasjon per 30.06.2022

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	2 369,9022
Antall andeler	56 791,9971
Fast forvaltningsgodtgjørelse	1 % per år*
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	614 786
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	185 883

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

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

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

Fondsfinans Aktiv 60/40

Selskap/Utsteder/Fond	Notert	Valuta	Antall pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
Fondsfinans Global Helse	Oslo	NOK	637	26 872 657	54 705,7097	34 834 539	16,5
Fondsfinans Norden	Oslo	NOK	1 639	26 481 876	19 496,6395	31 963 902	15,2
Fondsfinans Fornybar Energi	Oslo	NOK	6 251	16 391 888	2 369,9022	14 814 550	7,0
Fondsfinans Utbytte	Oslo	NOK	828	9 104 844	15 692,2022	12 997 343	6,2
Fondsfinans Norge	Oslo	NOK	642	10 000 000	15 564,2442	9 985 961	4,7
Equinor	Oslo	NOK	6 600	1 553 156	342,55	2 260 830	1,1
Orkla	Oslo	NOK	27 500	2 207 158	78,72	2 164 800	1,0
Aker	Oslo	NOK	2 800	1 602 955	756,00	2 116 800	1,0
Schibsted B	Oslo	NOK	12 500	2 218 081	160,50	2 006 250	1,0
Kitron	Oslo	NOK	112 500	2 122 795	17,54	1 973 250	0,9
Yara International	Oslo	NOK	4 700	1 800 574	411,60	1 934 520	0,9
Protector Forsikring	Oslo	NOK	18 500	1 998 031	102,40	1 894 400	0,9
Bouvet	Oslo	NOK	32 000	2 255 153	58,90	1 884 800	0,9
Photocure	Oslo	NOK	18 300	2 085 519	102,00	1 866 600	0,9
Austevoll Seafood	Oslo	NOK	16 000	1 380 935	115,30	1 844 800	0,9
Storebrand	Oslo	NOK	25 500	1 738 038	70,10	1 787 550	0,8
Sum aksjer / aksjefond	ISIN			109 813 660		126 330 896	60,0
Fondsfinans Obligasjon	NO0010760333	NOK	3 529	36 123 212	10 235,0207	36 114 713	17,1
Fondsfinans Kreditt	NO0010676083	NOK	3 145	32 738 207	11 005,8279	34 614 312	16,4
Fondsfinans High Yield	NO0010710452	NOK	1 276	11 976 026	10 101,9353	12 889 215	6,1
Sum rentefond				80 837 445		83 618 239	39,7
Bankbeholdning NOK				1 820 283		1 827 657	0,9
Gjeld				-1 142 110		-1 142 110	-0,5
Sum totalt				191 329 278		210 634 682	100,0

Nøkkelinformasjon per 30.06.2022

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	64 962,0109
Antall andeler	3 242,4286
Fast forvaltningsgodtgjørelse	ca 0,85% per år*
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)**	129 022
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	17 003

Fondsfinans Aktiv 60/40 er et aktivt forvaltet fond-i-fond hvor midlene plasseres både direkte i verdipapirer samt i verdipapirfondandeler i aksje- og rentefond forvaltet av Fondsfinans Kapitalforvaltning AS.

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

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

**i tillegg er det påløpt honorar i underfondene

Fondsfinans Obligasjon

Selskap/Utsteder	ISIN	Notert	Valuta	Antall pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
Eika Boligkreditt AS	N00010874944	Nordic ABM	NOK	15 000 000	14 979 900	99,24	14 923 950	2,8
Avinor AS	N00010881246	Oslo	NOK	14 000 000	14 418 880	100,95	14 192 446	2,6
Norske Tog AS	N00010837271	Luxembourg	NOK	14 000 000	14 050 800	100,22	14 056 651	2,6
Land Nordrhein-Westfalen	XS2450223792	Luxembourg	NOK	12 000 000	12 609 120	104,40	12 554 755	2,3
Gjensidige Forsikring ASA	N00010965437	Oslo	NOK	12 000 000	12 012 000	94,68	11 428 196	2,1
SSB Boligkreditt AS	N00010833254	Nordic ABM	NOK	11 000 000	11 031 050	100,49	11 055 906	2,0
Stavanger kommune	N00010823800	Oslo	NOK	11 000 000	11 011 230	100,07	11 022 522	2,0
Schibsted ASA	N00010878960	Oslo	NOK	10 000 000	10 249 000	101,67	10 233 026	1,9
Norsk Hydro ASA	N00010882327	Oslo	NOK	10 000 000	10 309 200	101,70	10 222 518	1,9
Eiendomskreditt AS	N00010795388	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 086 490	100,41	10 049 154	1,9
Santander Consumer Bank AS	N00010810997	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 086 700	100,15	10 037 644	1,9
Sbanken ASA	N00010874878	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 030 700	100,05	10 028 599	1,9
BMW Finance N.V.	XS2043949382	Luxembourg	NOK	10 000 000	9 999 400	100,01	10 019 590	1,9
Brage Finans AS	N00010875479	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 040 918	99,98	10 018 870	1,9
SpareBank 1 Næringskreditt AS	N00010866189	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 003 160	100,11	10 015 049	1,9
Storebrand Bank ASA	N00010891344	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 017 500	99,98	10 015 012	1,9
Volkswagen Financial Services N.V.	XS2292344632	Luxembourg	NOK	10 000 000	10 037 400	99,75	10 007 992	1,8
Totens Sparebank Boligkreditt AS	N00010874688	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 048 500	99,82	9 987 160	1,8
Sparebanken Vest	N00011109597	Nordic ABM	NOK	10 000 000	9 940 300	98,92	9 905 883	1,8
DNB Bank ASA	N00011203374	Oslo	NOK	10 000 000	9 906 940	94,47	9 493 156	1,8
Protector Forsikring ASA	N00012442278	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	94,36	9 478 191	1,8
Fredrikstad Energi AS	N00010807381	Oslo	NOK	9 000 000	9 089 810	100,14	9 050 503	1,7
Landkreditt Bank AS	N00010858681	Nordic ABM	NOK	9 000 000	9 031 320	100,15	9 045 383	1,7
Statnett SF	N00010886799	Oslo	NOK	9 000 000	9 053 370	99,99	8 999 532	1,7
Lyse AS	N00010787054	Oslo	NOK	8 000 000	8 085 500	100,07	8 022 898	1,5
Bien Sparebank ASA	N00010799349	Nordic ABM	NOK	8 000 000	8 070 720	100,16	8 014 293	1,5
Eviny AS	N00010794266	Oslo	NOK	8 000 000	8 072 080	99,68	7 991 267	1,5
SalMar ASA	N00010980683	Oslo	NOK	8 000 000	8 190 160	99,03	7 961 946	1,5
Haugaland Kraft AS	N00011203507	Nordic ABM	NOK	8 000 000	8 000 000	96,98	7 787 130	1,4
Tryg Forsikring A/S	N00010995723	Oslo	NOK	8 000 000	7 999 880	93,20	7 483 456	1,4
Agder Energi AS	N00010819600	Oslo	NOK	7 000 000	7 013 930	99,65	7 009 480	1,3
Ferde AS	N00010864499	Nordic ABM	NOK	7 000 000	6 995 370	99,93	6 996 124	1,3
Totens Sparebank Boligkreditt AS	N00010890858	Nordic ABM	NOK	7 000 000	7 000 000	99,73	6 995 911	1,3
Nordea Bank Abp	N00010882558	Oslo	NOK	6 000 000	6 085 740	100,31	6 034 201	1,1
Tensberg kommune	N00010837016	Oslo	NOK	6 000 000	6 009 000	100,17	6 021 697	1,1
KLP Boligkreditt AS	N00010864606	Oslo	NOK	6 000 000	6 022 380	100,12	6 007 977	1,1
Tafjord Kraft AS	N00010868789	Nordic ABM	NOK	6 000 000	6 000 000	99,93	6 007 362	1,1
Hafslund Eco AS	N00012518986	Oslo	NOK	6 000 000	6 000 000	99,78	6 003 775	1,1
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	N00012535824	Oslo	NOK	6 000 000	6 000 000	99,91	6 003 553	1,1
Aktia Bank Abp	XS22626259989	Luxembourg	NOK	6 000 000	6 051 540	99,64	5 987 419	1,1
Statkraft AS	N00012541442	Oslo	NOK	6 000 000	6 000 000	99,22	5 959 371	1,1
Steen & Strøm AS	N00010866965	Oslo	NOK	6 000 000	6 000 330	98,51	5 932 895	1,1
Agder Energi AS	N00010861834	Oslo	NOK	6 000 000	6 053 160	98,33	5 905 927	1,1
SpareBank 1 Nordmøre	N00011113581	Nordic ABM	NOK	6 000 000	6 000 000	97,72	5 862 776	1,1
Storebrand Livsforsikring AS	N00012531740	Oslo	NOK	6 000 000	6 000 000	97,21	5 854 405	1,1
Lyse AS	N00011145161	Oslo	NOK	6 000 000	6 000 000	97,21	5 849 601	1,1
Yara International ASA	N00011146391	Oslo	NOK	6 000 000	6 000 000	96,07	5 780 974	1,1
Sparebanken Møre	N00012422916	Nordic ABM	NOK	6 000 000	6 000 000	95,61	5 757 651	1,1
Møre Boligkreditt AS	N00010819543	Oslo	NOK	5 000 000	5 039 000	100,32	5 018 549	0,9
BN Bank ASA	N00010823636	Nordic ABM	NOK	5 000 000	5 033 050	100,21	5 018 528	0,9
Norwegian Property ASA	N00010907223	Oslo	NOK	5 000 000	5 000 000	99,75	5 015 392	0,9
BN Bank ASA	N00010812514	Nordic ABM	NOK	5 000 000	5 040 950	100,20	5 012 786	0,9
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	N00010832637	Oslo	NOK	5 000 000	5 026 795	100,16	5 009 468	0,9
Berg Sparebank	N00010856834	Unotert	NOK	5 000 000	5 015 700	100,03	5 006 231	0,9
Volvofinans Bank AB (publ)	N00010824154	Stockholm	NOK	5 000 000	5 042 900	99,97	5 004 466	0,9
Bank Norwegian ASA	N00010863574	Oslo	NOK	5 000 000	4 975 000	99,89	4 999 722	0,9
Santander Consumer Bank AS	N00010893365	Nordic ABM	NOK	5 000 000	5 009 950	99,05	4 957 205	0,9
Felleskjøpet Agri SA	N00012496761	Nordic ABM	NOK	5 000 000	5 000 000	98,66	4 953 905	0,9
SpareBank 1 Nordmøre	N00010814155	Nordic ABM	NOK	4 000 000	4 028 600	100,24	4 026 938	0,7
Nordea Bank Abp	N00010868045	Not Classified	NOK	4 000 000	4 012 720	100,06	4 011 744	0,7
Landkreditt Boligkreditt AS	N00010860067	Nordic ABM	NOK	4 000 000	4 019 600	100,05	4 008 617	0,7
Bank Norwegian ASA	N00010871148	Oslo	NOK	4 000 000	4 022 800	99,98	4 005 309	0,7
Steen & Strøm AS	N00010805799	Oslo	NOK	4 000 000	4 020 680	99,95	4 001 727	0,7
Brage Finans AS	N00011082109	Nordic ABM	NOK	4 000 000	4 000 000	99,19	3 973 871	0,7
Sbanken ASA	N00010885197	Nordic ABM	NOK	4 000 000	4 000 000	98,70	3 952 337	0,7
SpareBank 1 SMN	N00010905474	Nordic ABM	NOK	4 000 000	4 035 915	98,42	3 946 182	0,7
Storebrand Bank ASA	N00010868185	Nordic ABM	NOK	3 000 000	3 010 320	100,06	3 009 011	0,6
Eiendomsspar AS	N00010816515	Nordic ABM	NOK	3 000 000	2 980 800	99,77	2 997 783	0,6
BMW Finance N.V.	XS2159889455	Luxembourg	NOK	2 000 000	2 056 160	101,15	2 035 351	0,4
DNB Bank ASA	N00010849490	Oslo	NOK	2 000 000	2 008 200	100,12	2 010 669	0,4
Storebrand Livsforsikring AS	N00010706021	Oslo	NOK	2 000 000	2 073 600	100,33	2 007 257	0,4
Norske Tog AS	N00010870009	Luxembourg	NOK	2 000 000	2 009 100	99,52	1 992 228	0,4
Sparebanken Sør	N00010871247	Nordic ABM	NOK	2 000 000	2 000 000	98,37	1 969 939	0,4
Jotun A/S	N00010923352	Unotert	NOK	2 000 000	2 000 000	97,43	1 954 345	0,4
Kongsberg Gruppen ASA	N00010837602	Oslo	NOK	1 000 000	1 009 000	100,27	1 004 311	0,2
Sparebank 1 Helgeland	N00010831019	Nordic ABM	NOK	1 000 000	1 014 380	99,70	998 774	0,2
Sum verdipapirer					520 178 698		514 976 423	95,2
Bankbeholdning NOK					26 356 653		26 416 811	4,9
Fordring					28 513		28 513	0,0
Gjeld					-317 766		-317 766	-0,1
Sum totalt					546 246 099		541 103 982	100,0

Nøkkelinformasjon per 30.06.2022

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	10 235,0207
Antall andeler	52 867,8934
Fast forvaltningsgodtgjørelse	0,25 % per år
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	589 559
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	1 420

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

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

Fondsfinans Kreditt

Selskap/Utsteder	ISIN	Notert	Valuta	Antall pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
Ekornes QM Holding AS	N00010848401	Oslo	NOK	100 000 000	100 491 417	99,38	101 385 667	4,2
IOG PLC	N00010863236	Oslo	EUR	9 700 000	92 371 234	100,50	100 813 948	4,2
Cidron Romanov Limited	N00011134405	Oslo	NOK	83 664 024	86 134 024	100,00	83 664 024	3,5
Siccar Point Energy Bonds PLC	N00010937501	Nordic ABM	USD	6 800 000	59 258 848	99,06	68 224 147	2,8
FNG Nordic AB	SE0012827996	NASDAQ Stockholm	SEK	76 000 000	75 105 099	87,21	64 742 588	2,7
Grieg Seafood ASA	N00010885007	Oslo	NOK	66 000 000	65 577 499	96,21	63 523 258	2,6
Okea ASA	N00010869175	Oslo	USD	6 300 000	57 033 809	99,44	61 923 139	2,6
Link Mobility Group Holding ASA	N00010911506	Oslo	EUR	6 500 000	60 798 524	79,16	53 161 987	2,2
Open Infra	SE0017072358	NASDAQ Stockholm	SEK	55 000 000	54 098 000	98,38	52 446 823	2,2
Bulk Infrastructure Group AS	N00010865876	Oslo	NOK	52 000 000	50 898 000	97,38	51 231 960	2,1
Norwegian Energy Company ASA	N00010870900	Oslo	USD	5 150 000	42 536 901	98,00	49 822 895	2,1
Goldcup	SE0015192190	NASDAQ Stockholm	SEK	50 000 000	50 497 998	99,63	47 937 355	2,0
KMC Properties ASA	N00010908163	Oslo	NOK	47 000 000	47 040 000	97,17	45 792 846	1,9
Chip Bidco AS	N00010869761	Oslo	NOK	45 000 000	45 172 750	95,00	42 895 775	1,8
Wallenius Wilhelmsen ASA	N00010891971	Oslo	NOK	40 000 000	41 147 500	99,52	39 974 019	1,7
Caybon	SE0017084478	NASDAQ Stockholm	SEK	42 500 000	41 960 250	96,00	39 499 141	1,6
CentralNic Group Plc	N00010856750	Oslo	EUR	3 600 000	36 122 280	99,75	37 562 466	1,6
Jordanes Investments AS	N00012433301	Oslo	NOK	38 000 000	38 000 000	93,25	35 807 083	1,5
DNB Bank ASA	N00010858749	Oslo	NOK	34 000 000	35 259 100	100,14	34 066 273	1,4
Crayon Group Holding ASA	N00011045478	Oslo	NOK	35 000 000	34 800 000	94,66	33 481 910	1,4
Bakkegruppen AS	N00010917750	Nordic ABM	NOK	33 200 000	33 698 000	98,00	32 978 353	1,4
Mime Petroleum AS	N00011142036	Oslo	USD	3 500 000	29 129 141	93,25	32 607 221	1,4
Wallenius Wilhelmsen ASA	N00011082091	Oslo	NOK	34 500 000	34 431 875	93,63	32 433 881	1,3
HMH Holding B.V.	N00012428996	Oslo	USD	3 200 000	28 356 962	97,88	31 182 402	1,3
Navigator Holdings Ltd	N00010835069	Nordic ABM	NOK	30 000 000	30 720 000	100,38	30 888 958	1,3
Sparebanken Øst	N00010859200	Nordic ABM	NOK	30 000 000	30 775 000	100,32	30 454 999	1,3
Infront AS	N00011130155	Oslo	EUR	3 000 000	29 404 500	95,69	29 838 915	1,2
Sunborn Gibraltar	SE0010296632	Stockholm	EUR	3 000 000	28 184 456	96,00	29 808 616	1,2
Teekay LNG Partners L.P.	N00010830979	Oslo	NOK	30 000 000	29 935 750	98,88	29 808 000	1,2
Color Group AS	N00010837214	Oslo	NOK	30 000 000	26 810 550	92,00	27 741 550	1,2
Kistefos AS	N00010911845	Nordic ABM	NOK	27 000 000	27 533 700	99,88	27 055 546	1,1
DNB Bank ASA	XS2075280995	Not Classified	USD	2 800 000	26 051 842	93,75	26 679 583	1,1
SpareBank 1 SR-Bank ASA	N00010846025	Nordic ABM	NOK	25 000 000	25 729 500	100,18	25 101 455	1,0
Midstar Hotels	SE0017133846	NOMX Stockholm	SEK	25 000 000	23 942 003	96,88	23 723 783	1,0
Sparebank 1 Helgeland	N00011096299	Nordic ABM	NOK	23 000 000	22 954 400	93,87	21 630 736	0,9
Ocean Yield AS	N00010861584	Oslo	USD	2 200 000	18 879 196	98,15	21 348 122	0,9
Jotta Group AS	N00010938586	Oslo	NOK	2 000 000	21 952 500	96,25	21 321 251	0,9
SFL Corporation Ltd.	N00010831597	Oslo	NOK	21 000 000	21 013 750	99,04	20 859 342	0,9
Global Agrajes, S.L.U.	N00010912801	Oslo	EUR	2 000 000	20 542 085	97,50	20 140 585	0,8
HKN Energy Ltd.	N00010843782	Unotert	USD	2 000 000	18 276 963	98,50	20 071 975	0,8
Odffjell Technology Ltd.	N00012439480	Oslo	NOK	20 000 000	20 000 000	98,75	19 924 589	0,8
Stolt-Nielsen Limited	N00010874894	Oslo	NOK	20 000 000	20 050 000	98,01	19 714 613	0,8
NTC Infrastructure AS	N00011161507	Oslo	NOK	20 000 000	20 000 000	97,50	19 578 889	0,8
Kent Global Plc	N00011032336	Nordic ABM	USD	2 000 000	16 345 095	97,88	19 271 800	0,8
Cidron Romanov Limited	N00011134413	Stockholm	SEK	20 000 000	20 438 016	100,00	19 258 000	0,8
SFL Corporation Ltd.	N00010872997	Oslo	NOK	20 000 000	19 700 000	94,63	19 143 556	0,8
BW Offshore Limited	N00010867948	Unotert	USD	2 200 000	15 195 742	87,18	18 943 528	0,8
HL18 Property Portfolio	SE0017082779	NOMX Stockholm	SEK	20 000 000	19 487 355	93,75	18 035 783	0,8
Seaspan Corporation	N00010981939	Oslo	USD	2 000 000	16 846 508	90,50	18 026 956	0,8
Altera Shuttle Tankers L.L.C.	N00010866163	Oslo	USD	2 000 000	16 858 820	85,50	17 122 647	0,7
NP3 Fastigheter	SE0015961115	NASDAQ Stockholm	SEK	18 750 000	19 055 991	94,15	17 051 463	0,7
Kistefos AS	N00010892136	Nordic ABM	NOK	17 200 000	17 303 825	98,63	17 021 249	0,7
Danske Bank	XS2343014119	Frankfurt	USD	2 000 000	16 304 698	84,65	16 758 889	0,7
Dof Subsea09	N00010836810	Oslo	NOK	23 000 000	6 368 750	71,50	16 587 281	0,7
Altera Shuttle Tankers L.L.C.	N00011167785	Oslo	USD	2 000 000	17 653 612	83,75	16 558 160	0,7
Ocean Yield AS	N00010869720	Oslo	NOK	17 000 000	17 068 750	96,69	16 481 911	0,7
Pandion Energy AS	N00012535816	Nordic ABM	USD	1 500 000	14 438 100	99,92	14 853 551	0,6
Desenio Holding	SE0015242839	NASDAQ Stockholm	SEK	30 000 000	31 201 138	50,78	14 739 295	0,6
Protector Forsikring ASA	N00011170045	Oslo	NOK	15 000 000	14 947 500	96,68	14 543 614	0,6
Eika Boligkreditt AS	N00012519703	Nordic ABM	NOK	15 000 000	15 000 000	95,37	14 429 447	0,6
Advanzia Bank S.A.	N00010955891	Nordic ABM	NOK	14 500 000	14 748 750	98,63	14 321 167	0,6
Advanzia Bank S.A.	N00010858970	Nordic ABM	NOK	14 000 000	14 101 250	99,50	14 183 766	0,6
Bulk Industrier AS	N00010886922	Oslo	NOK	13 800 000	14 160 700	96,75	13 558 224	0,6
Color Group AS	N00010864531	Oslo	NOK	15 000 000	12 799 375	88,17	13 374 351	0,6
Fibo Group AS	N00011204356	Oslo	NOK	14 000 000	14 000 000	93,25	13 232 870	0,6
Duett Software Group AS	N00010965411	Oslo	NOK	13 500 000	13 500 000	96,00	13 145 453	0,5
Calligo (UK) Limited	N00011179806	Not Classified	EUR	1 300 000	13 284 960	97,75	13 110 190	0,5
Axactor ASA	N00011093718	Oslo	EUR	1 400 000	14 401 380	89,25	12 920 032	0,5
Kistos NL2 B.V.	N00010990575	Oslo	EUR	1 100 000	11 407 795	104,08	11 942 403	0,5
Gjensidige Forsikring ASA	N00010965429	Oslo	NOK	12 000 000	12 000 000	95,68	11 580 904	0,5
Okea ASA	N00010826852	Oslo	USD	1 000 000	9 758 158	102,58	10 098 564	0,4
Kistefos AS	N00010850654	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 125 000	98,96	9 985 213	0,4
Protector Forsikring ASA	N00010914443	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	99,06	9 925 506	0,4
SpareBank 1 Boligkreditt AS	N00010890825	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 135 000	97,57	9 797 440	0,4
Beerenberg AS	N00010904782	Oslo	NOK	9 310 344	9 612 930	100,19	9 443 249	0,4
Arenakoncernen Holding	SE0015961164	NASDAQ Stockholm	SEK	10 000 000	10 004 000	95,00	9 178 799	0,4
Skudenes & Aakra Sparebank	N00011025744	Nordic ABM	NOK	9 000 000	9 000 000	94,97	8 562 483	0,4
SpareBank 1 Boligkreditt AS	N00010993009	Nordic ABM	NOK	8 004 000	8 004 000	94,97	7 643 813	0,3
Sparebanken Sogn og Fjordane	N00012426347	Nordic ABM	NOK	8 000 000	8 000 000	94,03	7 576 677	0,3
SFL Corporation Ltd.	N00010992944	Oslo	USD	800 000	6 572 240	93,06	7 402 196	0,3
Merkantilbygg Holding AS	N00010914682	Nordic ABM	NOK	7 500 000	7 500 000	98,50	7 390 171	0,3
Sparebanken Sør	N00010768229	Nordic ABM	NOK	7 000 000	7 364 563	100,64	7 046 213	0,3
SFL Corporation Ltd.	N00010853609	Oslo	NOK	7 000 000	5 460 000	97,21	6 830 835	0,3
Nordax Holding AB (publ)	N00011134462	Stockholm	SEK	7 500 000	7 281 000	92,00	6 706 199	0,3
Bonheur ASA	N00011444067	Oslo	NOK	6 000 000	6 000 000	93,59	5 669 447	0,2
Advanzia Bank S.A.	N00010955909	Nordic ABM	EUR	5 000 000	4 792 237	97,75	5 045 676	0,2
Sparebanken Sogn og Fjordane	N00011084758	Nordic ABM	NOK	5 000 000	5 000 000	93,97	4 712 788	0,2
Odffjell SE	N00010832181	Oslo	NOK	4 000 000	4 015 000	98,63	3 952 711	0,2
DOF Subsea PIK	N00010832181	Oslo	NOK	4 964 465	3 172 192	71,50	3 549 592	0,1
Momax Holding AG	N00010886369	Oslo	EUR	300 000	3 102 035	82,50	2 595 791	0,1
Sum verdipapirer					2 276 192 120		2 265 750 514	94,3
Bankbeholdning NOK					295 656 562		296 173 226	12,3
Bankbeholdning USD				-36 927	-363 037		-363 343	0,0
Bankbeholdning SEK				-649 062	-637 070		-624 982	0,0
Bankbeholdning EUR				-16 512 370	-162 732 838		-170 315 191	-7,1
Sum bankinnskudd					131 923 617		124 869 710	5,2
Valutaterminer NOK					911 989 762		911 989 762	38,0
Valutaterminer EUR					-155 248 320		-157 853 753	-6,6
Valutaterminer SEK					-319 874 421		-319 078 258	-13,3
Valutaterminer USD					-436 867 020		-457 591 227	-19,0
Sum valutaskringer					-		-22 533 476	-0,9
Fordringer					37 238 005		37 219 834	1,5
Gjeld					-2 193 368		-2 193 368	-0,1
Sum totalt					2 443 160 374		2 403 113 214	100,0

Nøkkelinformasjon per 30.06.2022

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	11 005,8279
Antall andeler	218 349,1550
Fast forvaltningsgodtgjørelse	0,35 % per år
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	4 137 574
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	11 400

Fondsfinans Kreditt er et aktivt forvaltet fond som investerer i et bredt utvalg av rentebærende omsettelige verdipapirer hovedsakelig utstedt av norske selskaper. Verdiveid kredittrating skal etter forvalters vurdering være lik eller bedre enn BB.

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

Fondsfinans High Yield

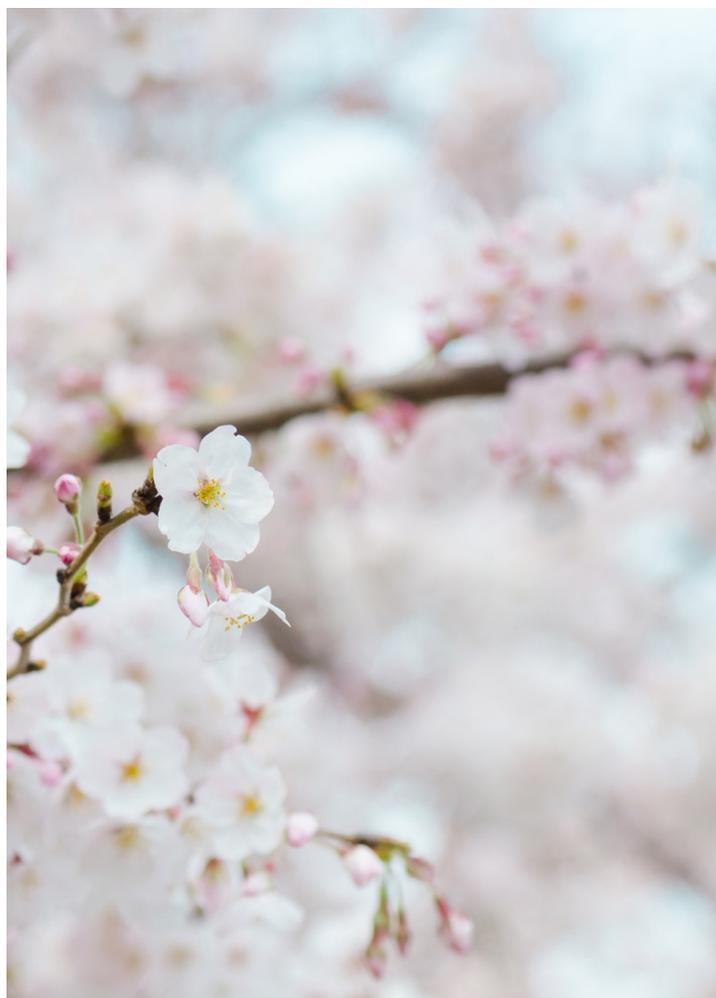
Selskap/Utsteder	ISIN	Notert	Valuta	Antall pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
IOG PLC	NO0010863236	Oslo	EUR	2 900 000	27 297 673	100,50	30 140 253	5,3
Cidron Romanov Limited	NO0011134405	Oslo	NOK	25 742 776	26 915 277	100,00	25 742 776	4,5
Siccar Point Energy Bonds PLC	NO0010937501	Nordic ABM	USD	2 200 000	19 402 971	99,06	22 072 518	3,9
Ekorner QM Holding AS	NO0010848401	Oslo	NOK	17 250 000	17 565 625	99,38	17 489 028	3,1
Okea ASA	NO0010869175	Oslo	USD	1 700 000	15 100 576	99,44	16 709 418	2,9
DOF Subsea PIK		Oslo	NOK	10 542 698	13 459 378	71,5	16 234 781	2,8
Mime Petroleum AS	NO0011142036	Oslo	USD	1 600 000	13 226 445	93,25	14 906 158	2,6
Sunborn Gibraltar	SE0010296632	Stockholm	EUR	1 400 000	12 806 716	96,00	13 910 687	2,4
Chip Bidco AS	NO0010869761	Oslo	NOK	14 000 000	13 857 500	95,00	13 345 352	2,3
FNG Nordic AB	SE0012827996	NASDAQ Stockhol	SEK	15 000 000	14 410 278	87,21	12 778 142	2,2
HKN Energy Ltd.	NO0010843782	Unotert	USD	1 200 000	10 826 678	98,50	12 043 185	2,1
Teekay LNG Partners L.P.	NO0010830979	Oslo	NOK	12 000 000	12 232 500	98,88	11 923 200	2,1
Bulk Infrastructure Group AS	NO0010865876	Oslo	NOK	12 000 000	12 034 500	97,38	11 822 760	2,1
KMC Properties ASA	NO0010908163	Oslo	NOK	12 000 000	11 992 500	97,17	11 691 790	2,0
Dof Subsea08	NO0010788177	Oslo	USD	1 600 000	6 432 846	71,50	11 570 938	2,0
Avanzia Bank S.A.	NO0010858970	Nordic ABM	NOK	11 000 000	11 076 900	99,50	11 144 387	1,9
Norwegian Energy Company ASA	NO0010870900	Oslo	USD	1 150 000	9 898 394	98,00	11 125 501	1,9
Bakkegruppen AS	NO0010917750	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 165 000	98,00	9 933 239	1,7
Kent Global Plc	NO0011032336	Nordic ABM	USD	1 000 000	8 172 548	97,88	9 635 900	1,7
Go North Group	SE0018040867	NASDAQ Stockhol	SEK	10 000 000	9 629 000	100,00	9 629 000	1,7
Mercell Holding AS	NO0010907876	Oslo	SEK	10 000 000	9 690 210	99,19	9 589 001	1,7
Goldcup	SE0015192190	NASDAQ Stockhol	SEK	10 000 000	10 350 774	99,63	9 587 471	1,7
SFL Corporation Ltd.	NO0010872997	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	94,63	9 571 778	1,7
Open Infra	SE0017072358	NASDAQ Stockhol	SEK	10 000 000	9 727 387	98,38	9 535 786	1,7
Jordanes Investments AS	NO0012433301	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	93,25	9 422 917	1,6
Caybon	SE0017084478	NASDAQ Stockhol	SEK	10 000 000	9 873 000	96,00	9 293 916	1,6
Seaspan Corporation	NO0010981939	Oslo	USD	1 000 000	8 359 600	90,50	9 013 478	1,6
Dof Subsea09	NO0010836810	Oslo	NOK	12 000 000	2 900 000	71,50	8 654 233	1,5
Lime Petroleum AS	NO0012559246	Oslo	NOK	8 750 000	8 487 500	98,00	8 575 000	1,5
Alterra Shuttle Tankers L.L.C.	NO0010866163	Oslo	USD	1 000 000	8 435 379	85,50	8 561 324	1,5
Wallenius Wilhelmsen ASA	NO0010891971	Oslo	NOK	8 000 000	8 440 000	99,52	7 994 804	1,4
VNV Global	SE0017483019	Frankfurt	SEK	8 750 000	8 466 500	93,75	7 969 001	1,4
NTC Infrastructure AS	NO0011161507	Oslo	NOK	8 000 000	8 000 000	97,50	7 831 556	1,4
HMH Holding B.V.	NO0012428996	Oslo	USD	800 000	7 098 240	97,88	7 798 101	1,4
Ocean Yield AS	NO0010869720	Oslo	NOK	8 000 000	8 000 000	96,69	7 756 193	1,4
Haugesund Sparebank	NO0012509274	Nordic ABM	NOK	8 000 000	8 000 000	95,61	7 712 677	1,3
Grieg Seafood ASA	NO0010885007	Oslo	NOK	8 000 000	7 983 750	96,21	7 699 789	1,3
Fibo Group AS	NO0011204356	Oslo	NOK	8 000 000	8 000 000	93,25	7 561 640	1,3
Odffjell Technology Ltd.	NO0012439480	Oslo	NOK	7 500 000	7 500 000	98,75	7 471 721	1,3
Arenakonsernen Holding	SE0015961164	NASDAQ Stockhol	SEK	7 500 000	7 503 000	95,00	6 884 099	1,2
Beerenberg AS	NO0010904782	Oslo	NOK	6 483 990	6 694 720	100,19	6 576 549	1,1
Sparebanken Øst	NO0010859200	Nordic ABM	NOK	6 000 000	6 255 000	100,32	6 091 000	1,1
Calligo (UK) Limited	NO0011179806	Not Classified	EUR	600 000	6 131 520	97,75	6 050 857	1,1
Color Group AS	NO0010837214	Oslo	NOK	6 500 000	5 821 250	92,00	6 010 669	1,0
Jotta Group AS	NO0010998586	Oslo	NOK	6 000 000	5 985 000	96,25	5 814 887	1,0
Skue Sparebank	NO0011031296	Nordic ABM	NOK	6 000 000	6 009 000	94,59	5 680 467	1,0
Pandion Energy AS	NO0012535816	Nordic ABM	USD	500 000	4 812 700	99,92	4 951 184	0,9
Ocean Yield AS	NO0010861594	Oslo	USD	500 000	4 492 200	98,15	4 851 846	0,8
Midstar Hotels	SE0017133846	NOMX Stockholm	SEK	5 000 000	4 785 500	96,88	4 744 757	0,8
Wallenius Wilhelmsen ASA	NO0011082091	Oslo	NOK	5 000 000	4 987 500	93,63	4 700 563	0,8
Rem Saltire Holding AS	NO0010686561	Nordic ABM	NOK	5 142 438	4 268 931	82,00	4 242 441	0,7
Alterra Shuttle Tankers L.L.C.	NO0011167785	Oslo	USD	500 000	4 413 403	83,75	4 139 540	0,7
Global Agrajes, S.L.U.	NO0010912801	Oslo	EUR	400 000	4 108 417	97,50	4 028 117	0,7
Sparebanken Sør	NO0010867658	Nordic ABM	NOK	4 000 000	4 124 000	99,12	3 990 674	0,7
Duett Software Group AS	NO0010965411	Oslo	NOK	4 000 000	4 000 000	96,00	3 894 949	0,7
Axactor ASA	NO0011093718	Oslo	EUR	400 000	4 114 680	89,25	3 691 438	0,6
Desenio Holding	SE0015242839	NASDAQ Stockhol	SEK	7 500 000	7 795 759	50,78	3 684 824	0,6
Havila Shipping ASA	NO0010605033	Oslo	NOK	9 221 026	6 422 381	37,67	3 473 253	0,6
Color Group AS	NO0010893340	Oslo	NOK	3 500 000	3 596 250	97,92	3 445 322	0,6
Kistefos AS	NO0010911845	Nordic ABM	NOK	3 000 000	3 000 000	99,88	3 006 172	0,5
Bonheur ASA	NO0011044067	Oslo	NOK	3 000 000	3 000 000	93,59	2 834 723	0,5
Floatel International Ltd	NO0010950876	Nordic ABM	USD	349 999	1 333 719	66,07	2 367 825	0,4
Nordax Holding AB (publ)	NO0011134462	Stockholm	SEK	2 500 000	2 427 000	92,00	2 235 399	0,4
Floatel International Ltd	NO0010950868	Oslo	USD	149 999	484 042	66,07	998 927	0,2
Floatel International Ltd	NO0010950884	Unotert	USD	35 000	330 029	66,07	227 537	0,0
CentralNic Group Plc	NO0010856750	Oslo	EUR	-	-	99,75	104 691	0,0
DNB Bank ASA	NO0010858749	Oslo	NOK	-	-	100,14	857	0,0
Polarcus Limited	NO0010714389	Oslo	NOK	6 681 009	4 254 270	-	-	0,0
Sum verdipapirer					556 965 915		564 172 962	98,4
Bankbeholdning NOK					75 267 425		75 350 346	13,1
Bankbeholdning USD				50 083	492 127		492 796	0,1
Bankbeholdning SEK				-11 202 080	-10 801 851		-10 786 483	-1,9
Bankbeholdning EUR				-5 900 081	-58 258 870		-60 855 800	-10,6
Sum bankinnskudd					6 698 831		4 200 859	0,7
Valutaterminer NOK				226 238 398	226 238 398		226 238 398	39,5
Valutaterminer SEK				-82 500 000	-78 992 501		-79 507 859	-13,9
Valutaterminer USD				-15 710 000	-147 245 897		-154 392 876	-26,9
Sum valutaskringer					-		-7 662 337	-1,3
Fordringer					13 144 005		13 143 085	2,3
Gjeld					-643 172		-643 172	-0,1
Sum totalt					576 165 581		573 211 399	100,0

Nøkkelinformasjon per 30.06.2022

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	10 101,9353
Antall andeler	56 742,7313
Fast forvaltningsgodtgjørelse	0,45 % per år
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	1 245 015
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	7 390

Fondsfinans High Yield investerer i et bredt utvalg av rentebærende verdipapirer, hovedsakelig i det norske markedet, med fast eller flytende rente. Verdiveid kredittrating skal etter forvalters vurdering være minimum B.

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



*Aktiv
Solid
Frittstående*



www.fondsfinans.no

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

FF FONDSFINANS
KAPITALFORVALTNING