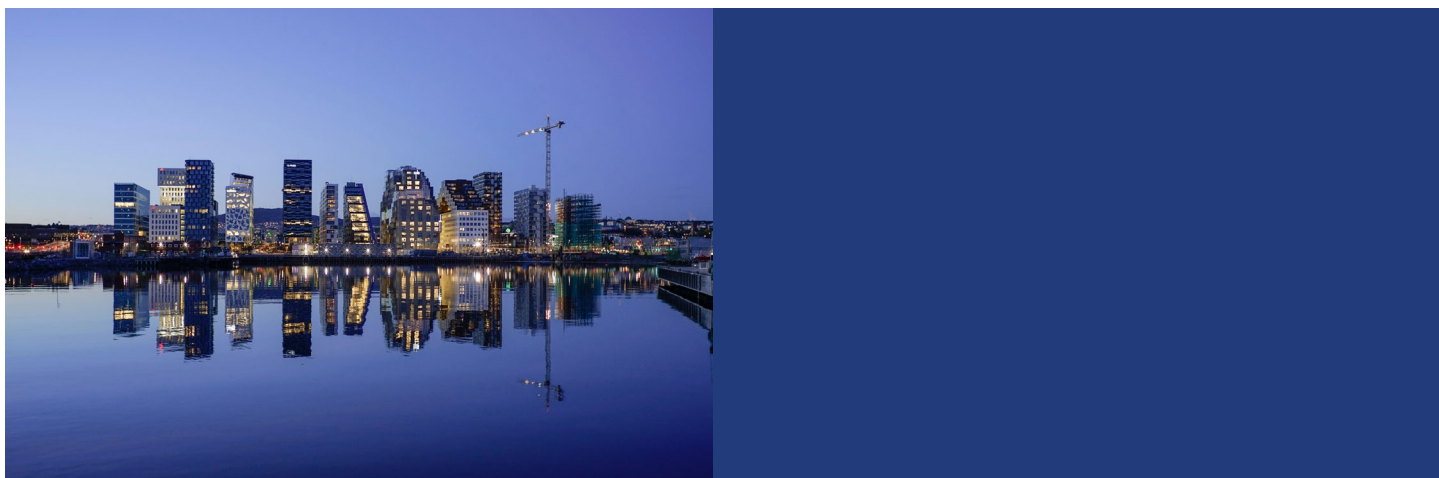


Halvårsrapport 2025

Verdipapirfond





Innhold

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

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

Ivar Qvist, investeringsdirektør



Et sterkt første halvår – til tross for urolige tider

Første halvår av 2025 har vært alt annet enn kjedelig. Donald Trump tok tidlig scenen og har i stor – kanskje for stor – grad preget nyhetsbildet. Samtidig har geopolitisk og sikkerhetspolitisk uro, samt usikkerhet rundt effekten av økte tollsatser på næringslivet, satt sitt preg på stemningen. Likevel har finansmarkedene vist imponerende motstandskraft. Oslo Børs Fondsindeks leder an med en oppgang på hele 14,7% i første halvår. Verdensindeksen er opp 9,5% (justert til -2,9% i NOK), og den nordiske indeksen har steget med 3,9%. Det nordiske høyrentemarkedet har også levert god avkastning; DNBs nordiske høyrenteindeks er opp 3,8%.

Vi opplever stor interesse for å investere i våre fond. I første halvår steg vår forvaltningskapital med hele 31%, til nærmere 22 milliarder. Ifølge statistikk fra Verdipapirfondenes forening (VFF) per utgangen av mai, er vi faktisk den norske fondsforvalteren med høyest prosentvis vekst hittil i år. Vi opplever spesielt god interesse for våre norske aksjefond, som i første halvår har hatt en netto nytegning på hele 2,6 milliarder. Til tross for at Oslo Børs har vært et bra sted å være og mange analyser viser at aktive fond i det norske aksjemarkedet gjør det bedre enn indekxfond på lang sikt *, viser statistikken fra Verdipapirfondenes Forening i årets fem første måneder at kundene samlet kjøper norske indekxfond og selger norske aktive fond. Som en illustrasjon på verdien av meravkastning over tid ved aktiv forvaltning, kan vi se på utviklingen til våre to norske aksjefond siden oppstart:

- Fondsfinans Norge A har siden oppstart 16.12.2002 levert en avkastning på 2.435% (15,4% p.a.) mens referanseindeksen i samme periode har levert en avkastning på 1.263% (12,3% p.a.)
- Fondsfinans Utbytte A har siden oppstart 12.09.2019 levert en avkastning på 177% (19,2% p.a.) mens referanseindeksen i samme periode har levert en avkastning på 83% (10,9% p.a.)

Vi håper og tror at vår aktive forvaltning også fremover vil skape meravkastning for våre andelseiere. Kombinasjonen av et sterkt forvaltningsteam, en vel dokumentert forvaltningsstrategi og en langsiktig eier i ryggen legger godt til rette for dette. Vi går på jobb hver dag for å levere god forvaltning, og da er det hyggelig at både vår aksjeforvaltning og vår renteforvaltning har skapt betydelig meravkastning ut over relevante indekser i første halvår.

I årsrapporten belyste jeg de regulatoriske utfordringer norske fondsselskaper møter. Det er mye som tyder på at de skarpeste «steinene i skoa» blir fjernet før årsskiftet. For dere som andelseiere vil dette blant annet innebære at dere sannsynligvis fra og med 1. januar 2026 slipper årlig beskatning av renteinntektene i rente- og kombinasjonsfond. Renteinntektene vil da akkumuleres og først komme til beskatning på realisasjonstidspunktet. Dette vil gjøre rente- og kombinasjonsfond enda mer attraktive som langsiktige spareprodukter.

Vi fortsetter å styrke teamet i takt med økt forvaltningskapital. I august ønsker vi Oda Djupvik og Joachim Trandum Terjesen velkommen til forvaltningsteamet vårt. Begge har stor interesse og praktisk erfaring innen finans/analyse og vil bidra til å styrke laget vårt ytterligere.

Ellers vil vi minne om at vi 19. september 2025 vil flytte vårt andelseierregister ut fra Euronext/VPS til vårt eget system. Alle våre direktekunder skal ha fått detaljert informasjon, men jeg oppfordrer til å ta kontakt med oss dersom du har noen spørsmål knyttet til dette.



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

Ønsker dere alle en god sommer!

Adm. dir. / investeringsdirektør
Ivar Qvist

*Kilde: Analyse «Velge aktive aksjefond eller indekxfond? – 20 års analyse – Forbrukerrådet 13.02.2018

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

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 og har videreutdannet seg som ESG analytiker gjennom EFFAS Academy i 2024. Grimsrud begynte i selskapet i 2021.



Joachim T. Terjesen (f.2001) Analytiker
Terjesen har en bachelorgrad fra Handelshøyskolen BI og en mastergrad fra Jönköping University. Han har jobbet deltid i selskapet siden 2021, og fra august går han over i en fulltidsstilling.



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



Charlotte Holgersen (f. 1989) Compliance
Holgersen har økonomiutdannelse fra Handelshøyskolen BI, og videreutdanning innen Governance, Risk, Compliance. Tidligere erfaring fra Pareto Asset Management og Swiss Life Asset Managers Funds. Holgersen begynte i selskapet i 2025.



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.



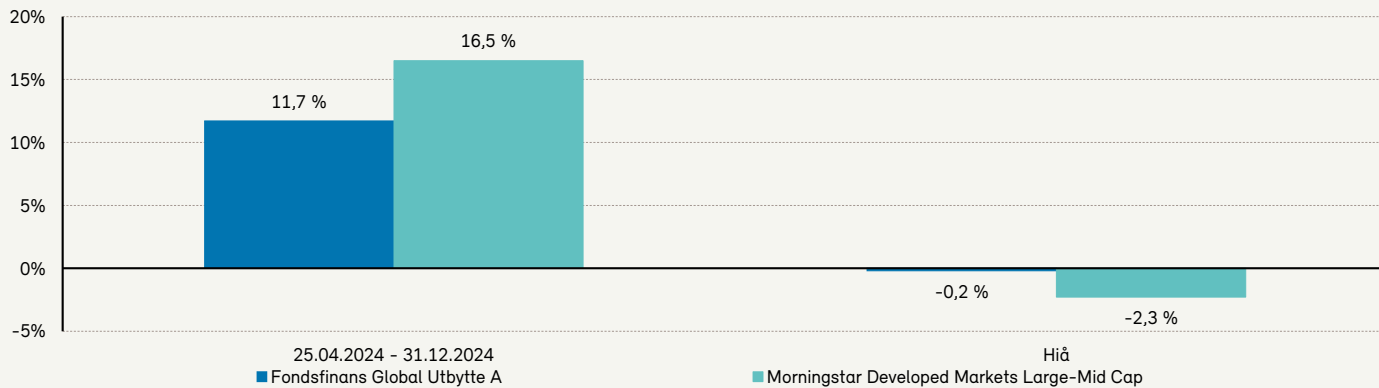
Axel Aulie (f. 1976) Middle Office
Aulie er utdannet siviløkonom fra Leicester University i England i 2001. Han har tidligere arbeidet i Orkla Finans og Verdipapirsentralen. Aulie begynte i selskapet i 2004.



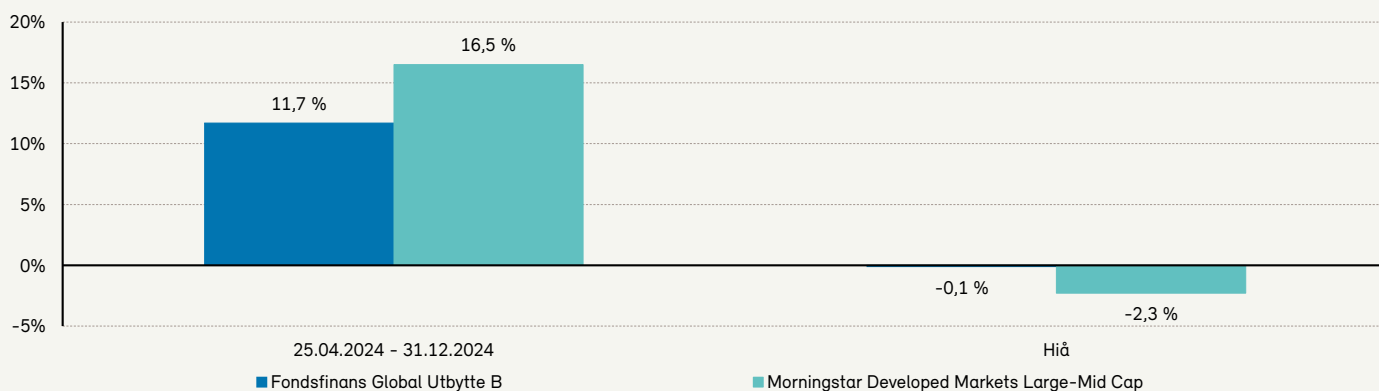
Eivind Otnes (f.1988) Kommunikasjonsansvarlig
Otnes har en mastergrad i forretningsutvikling fra Grenoble Ecole de Management og har siden 2012 jobbet med digital tilstedeværelse og kommunikasjon. Otnes begynte i selskapet i 2017.

Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

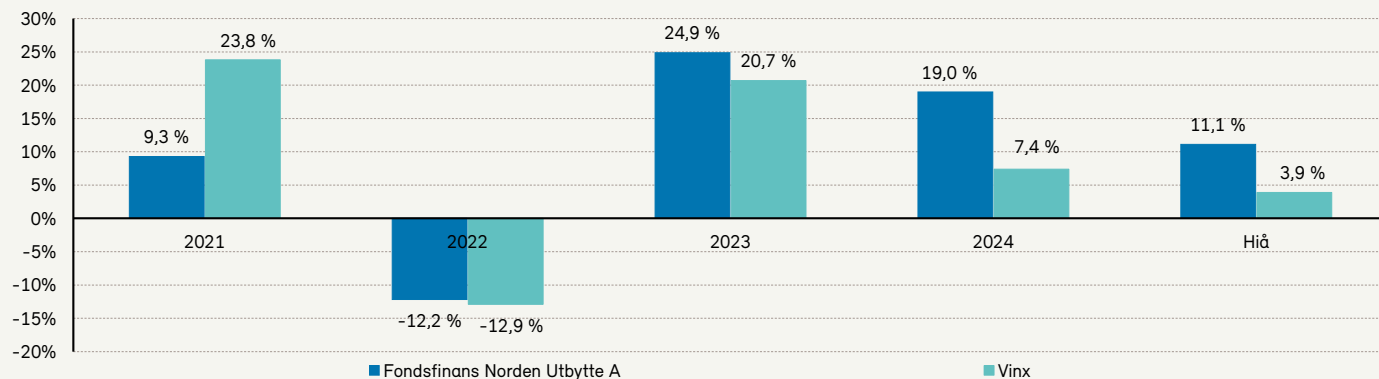
Fondsfinans Global Utbytte A* vs. Morningstar Developed Large-Mid Cap



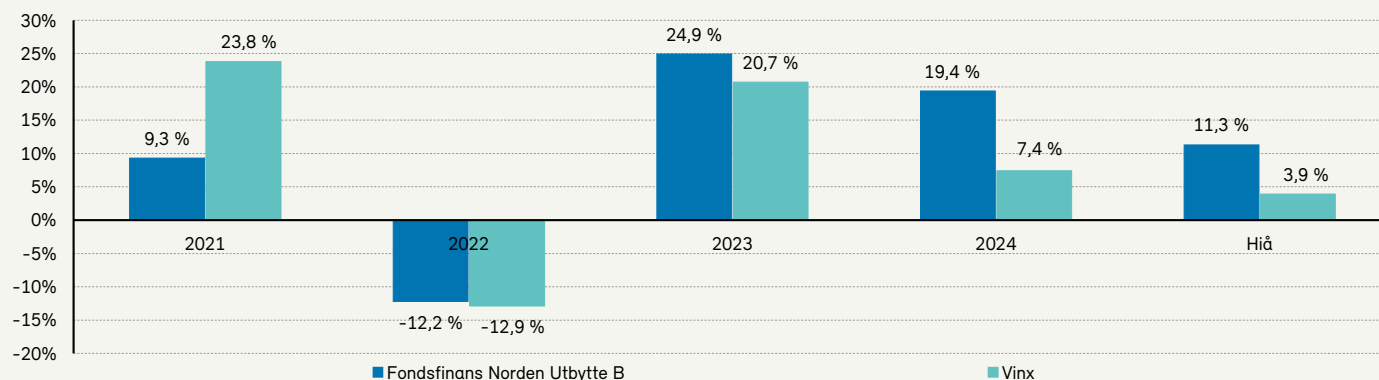
Fondsfinans Global Utbytte B* vs. Morningstar Developed Large-Mid Cap



Fondsfinans Norden Utbytte A vs. VINX Benchmark



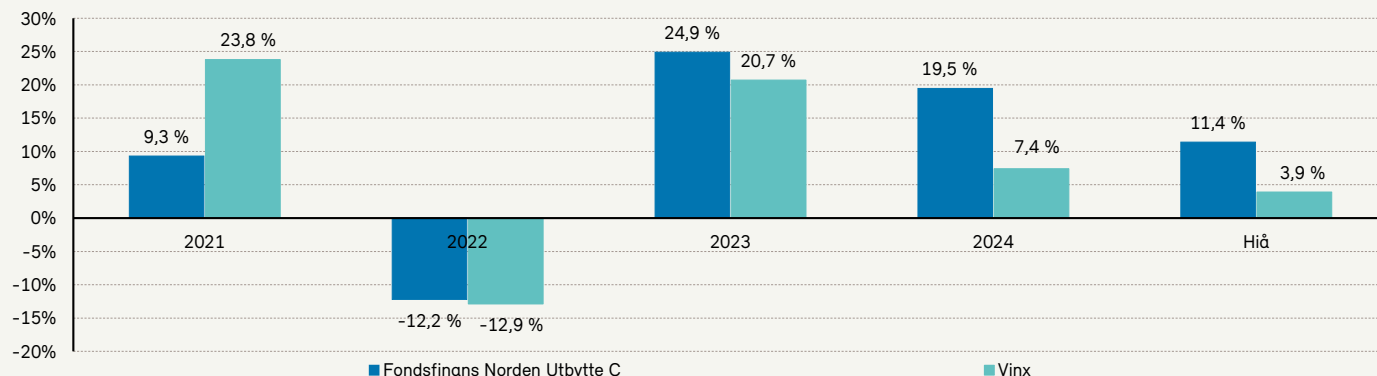
Fondsfinans Norden Utbytte B vs. VINX Benchmark



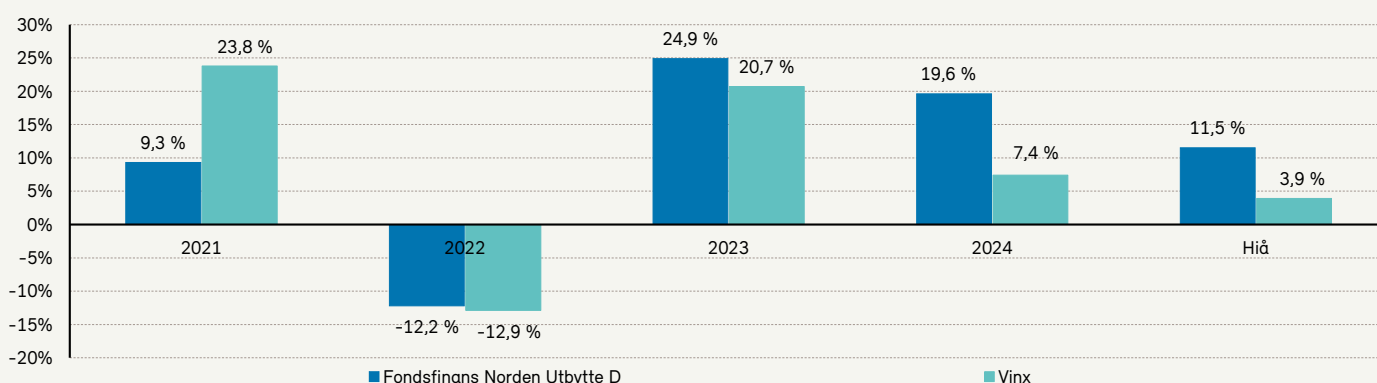
*Siden oppstart 25.04.2024

Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

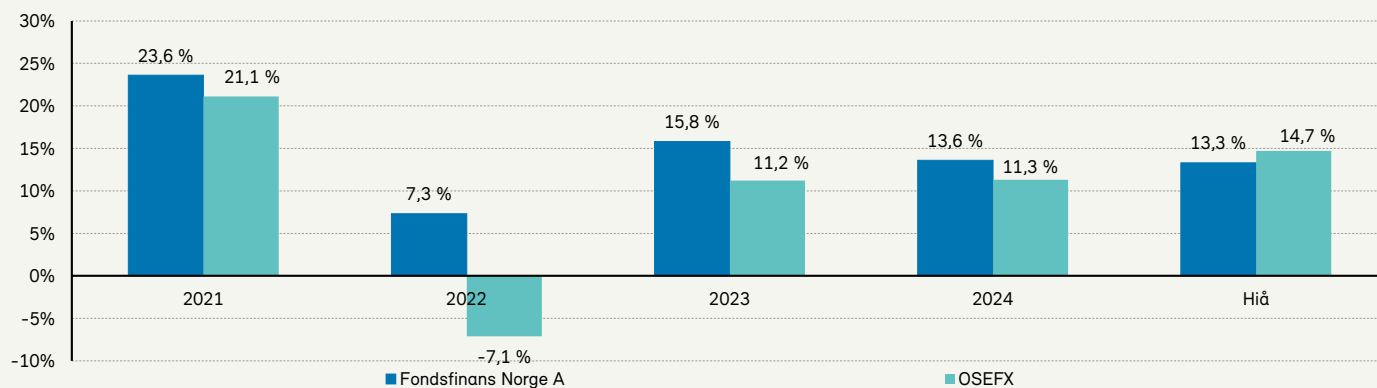
Fondsfinans Norden Utbytte C vs. VINX Benchmark



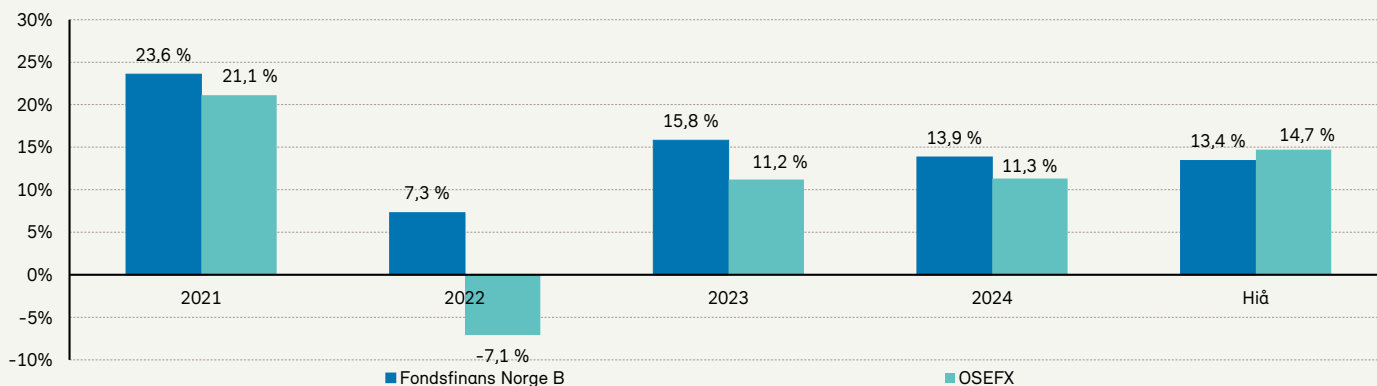
Fondsfinans Norden Utbytte D vs. VINX Benchmark



Fondsfinans Norge A vs. Oslo Børs fondsindeks

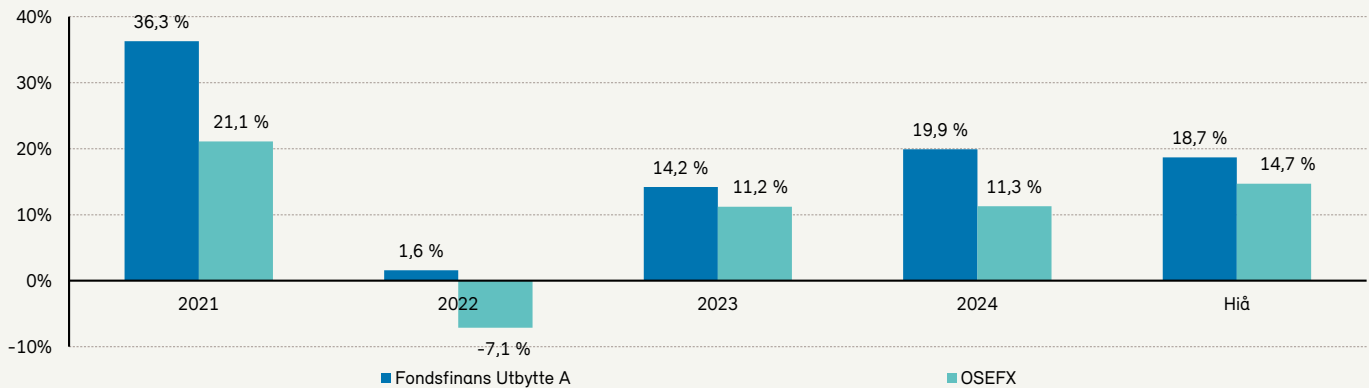


Fondsfinans Norge B vs. Oslo Børs fondsindeks

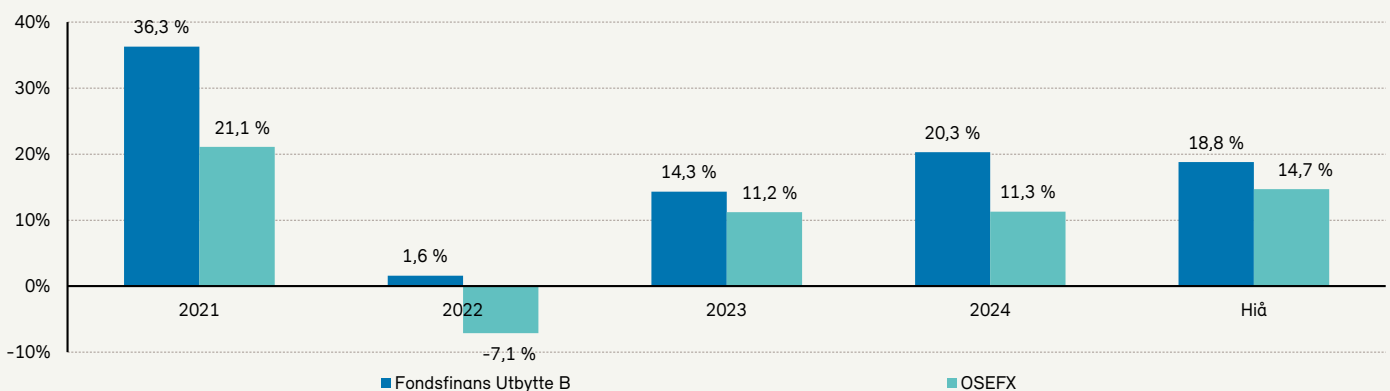


Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

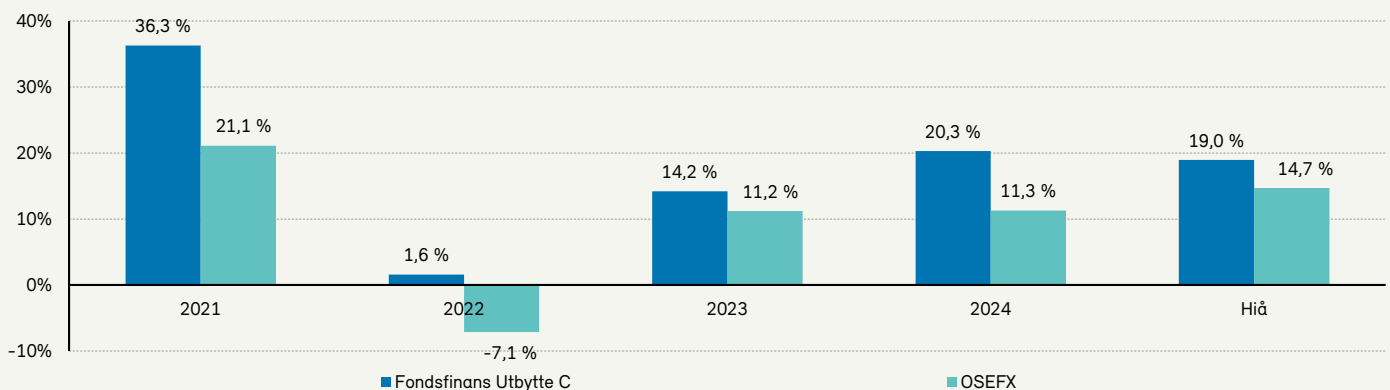
Fondsfinans Utbytte A vs. Oslo Børs fondsindeks



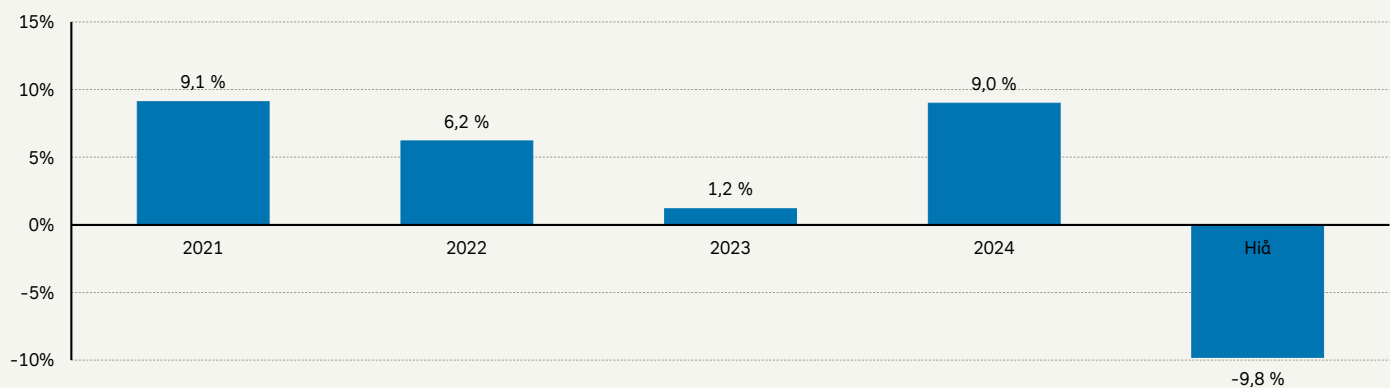
Fondsfinans Utbytte B vs. Oslo Børs fondsindeks



Fondsfinans Utbytte C vs. Oslo Børs fondsindeks



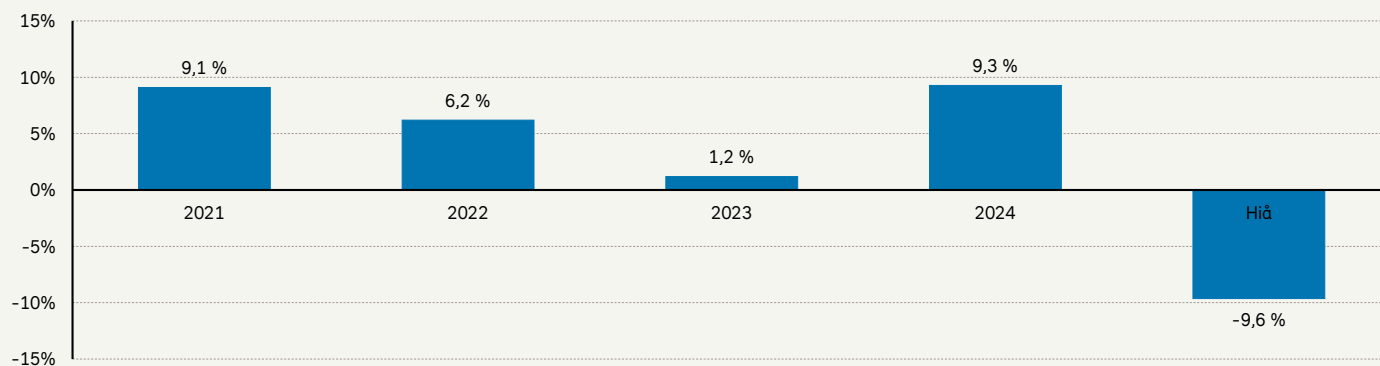
Fondsfinans Global Helse A*



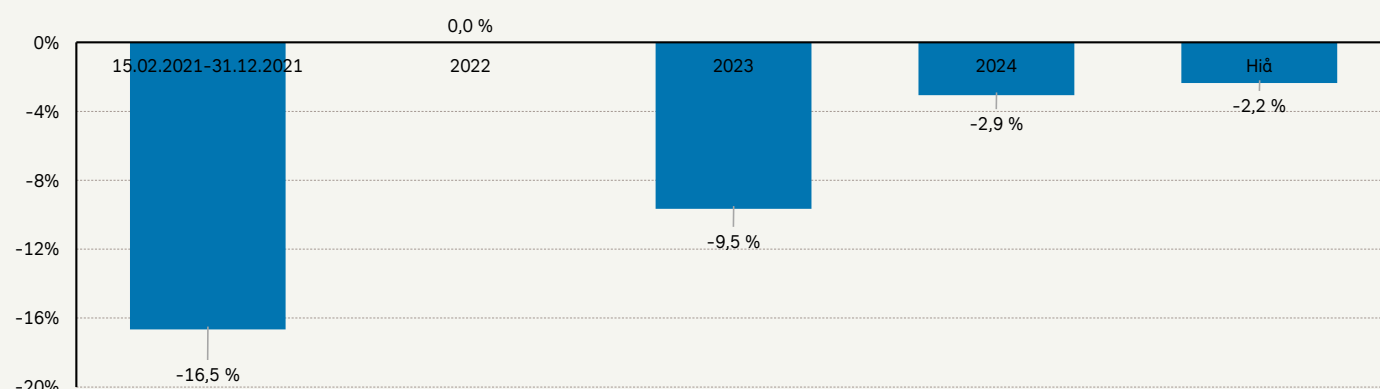
*Fondet har ikke referanseindeks

Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

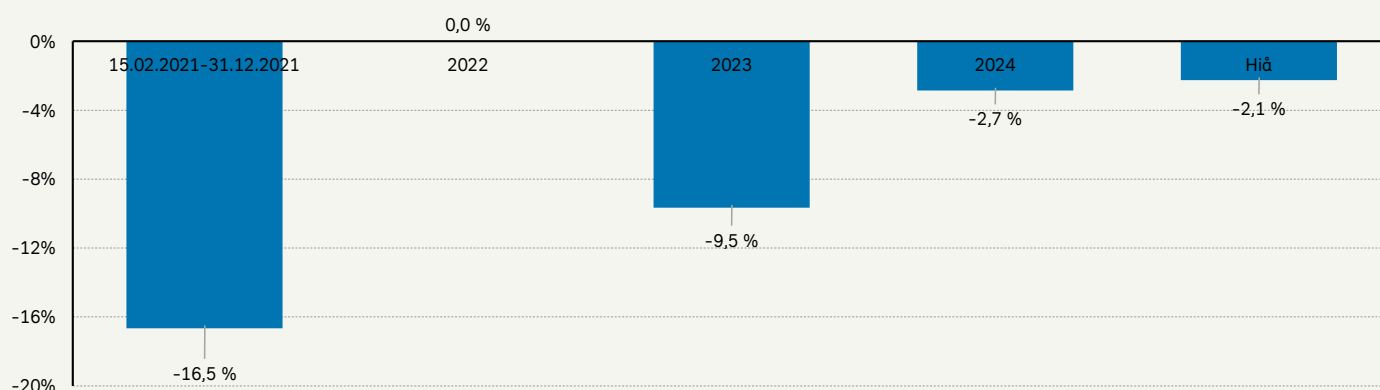
Fondsfinans Global Helse B*



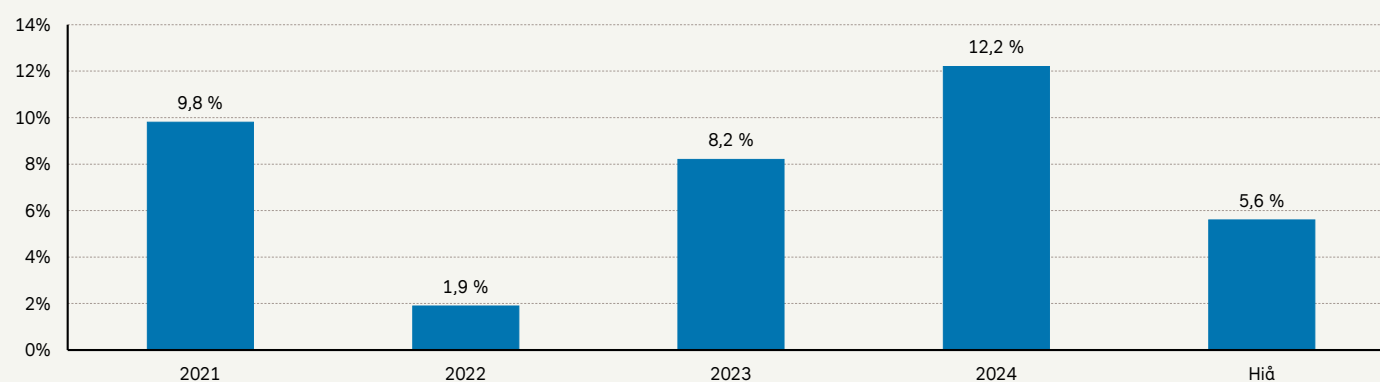
Fondsfinans Fornybar Energi A*



Fondsfinans Fornybar Energi B*



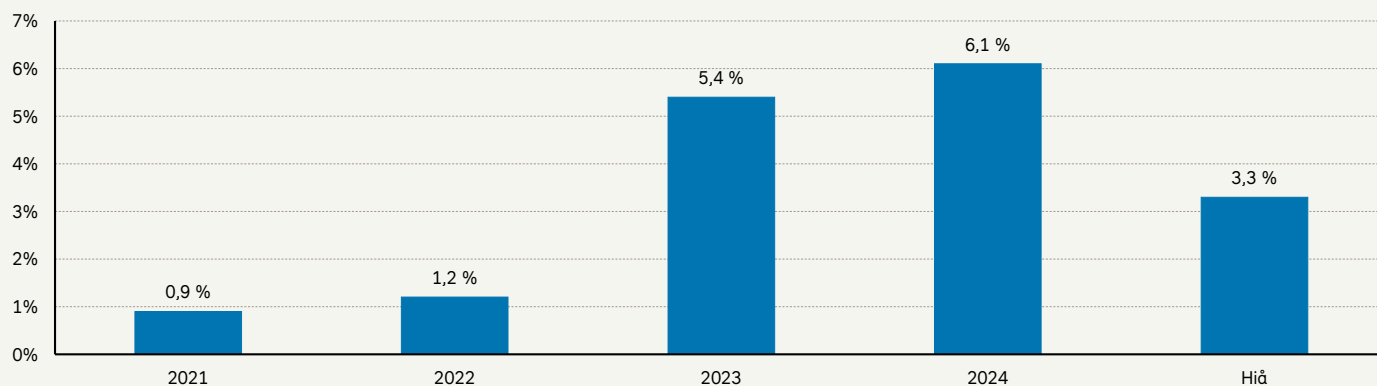
Fondsfinans Aktiv 60/40*



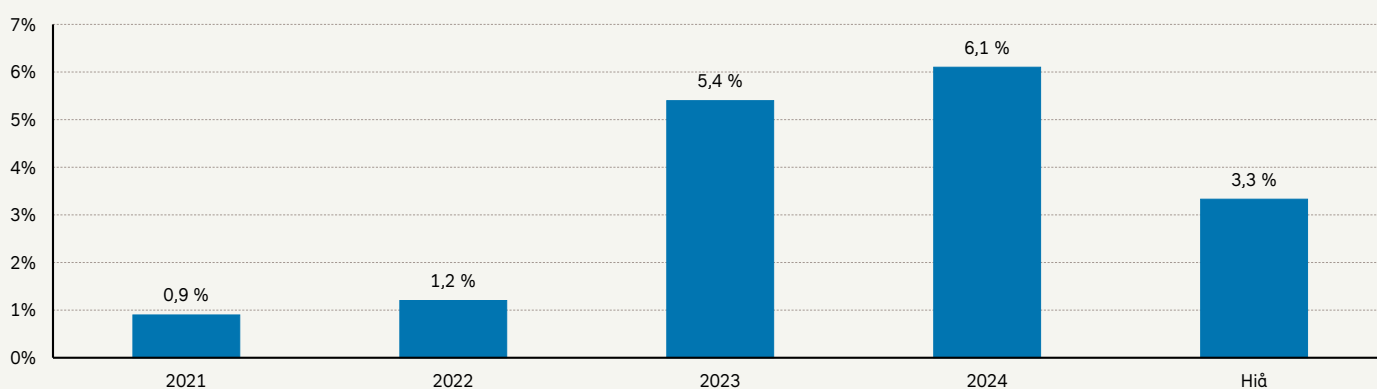
*Fondet har ikke referanseindeks

Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

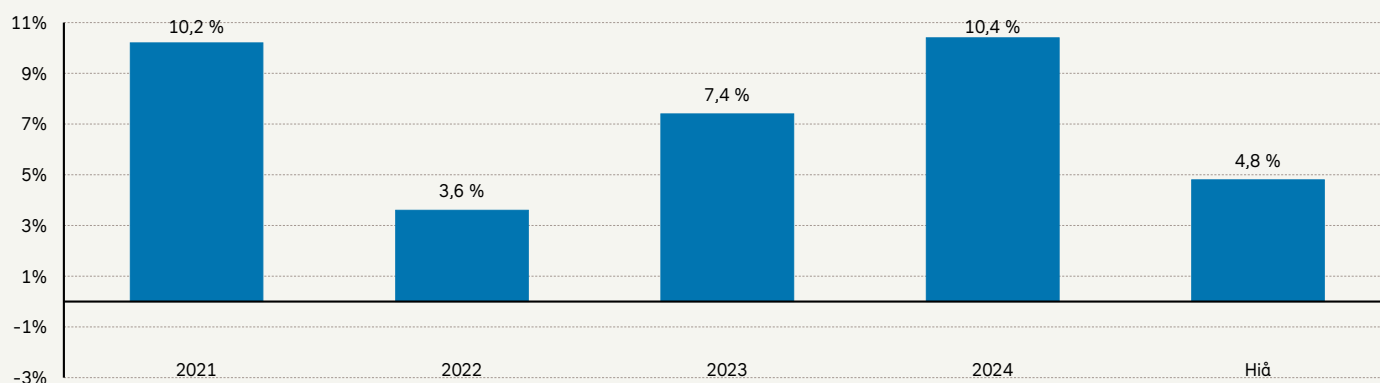
Fondsfinans Obligasjon A*



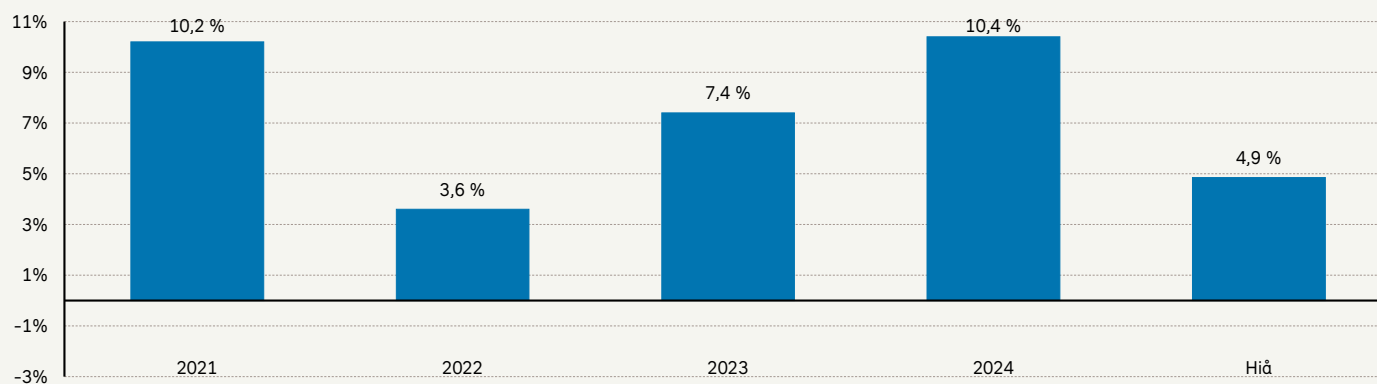
Fondsfinans Obligasjon B*



Fondsfinans Kreditt A*



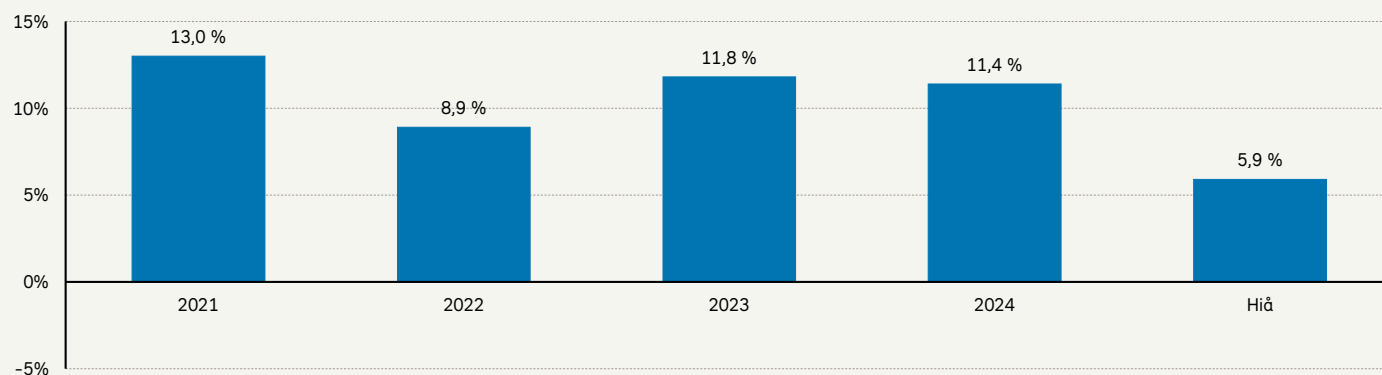
Fondsfinans Kreditt B*



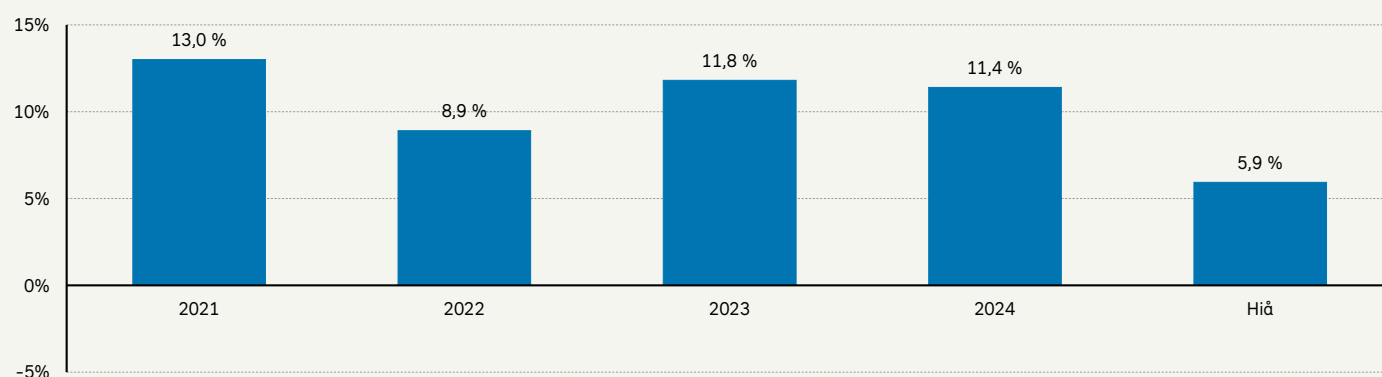
*Fondet har ikke referanseindeks

Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

Fondsfinans High Yield A*



Fondsfinans High Yield B*



*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

Beholdningsoversikt pr 30.06.2025

Fondsfinans Global Utbytte

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall/pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv.kap
Protector Forsikring	Oslo	NOK	28 000	6 377 364	429,0000	12 012 000	4,9
Hikari Tsushin	Tokyo	JPY	4 000	11 333 935	42 560,0000	11 916 800	4,8
HCA Healthcare	NYSE	USD	2 900	10 352 350	383,1000	11 217 111	4,5
Microsoft	Nasdaq	USD	2 200	10 055 995	497,4100	11 048 620	4,5
Rightmove	London	GBP	100 000	8 179 444	7,8860	10 915 249	4,4
Alphabet Inc.	Nasdaq	USD	5 500	9 952 614	176,2300	9 786 184	4,0
Allegion	NYSE	USD	6 700	9 561 740	144,1200	9 749 221	3,9
Ryanair	Dublin	EUR	33 000	7 739 061	24,0200	9 411 649	3,8
Accenture	NYSE	USD	3 000	11 385 786	298,8900	9 053 229	3,7
Meta Platforms	Nasdaq	USD	1 200	7 172 019	738,0900	8 942 551	3,6
4Imprint Group	London	GBP	16 179	10 566 573	36,6000	8 196 145	3,3
Icon	Nasdaq	USD	5 500	10 202 591	145,4500	8 076 948	3,3
Unilever	London	GBP	13 000	7 522 378	44,2500	7 962 208	3,2
Nvidia	Nasdaq	USD	5 000	6 070 864	157,9900	7 975 730	3,2
Amazon.com	Nasdaq	USD	3 500	7 196 554	219,3900	7 752 749	3,1
Marsh & McLennan	NYSE	USD	3 500	8 535 925	218,6400	7 726 246	3,1
Fiserv	NYSE	USD	4 000	9 032 736	172,4100	6 962 950	2,8
Afry	Stockholm	SEK	40 000	6 941 740	158,0000	6 730 168	2,7
Automatic Data Processing	Nasdaq	USD	2 000	5 913 954	308,4000	6 227 521	2,5
Itochu	Tokyo	JPY	11 000	5 507 993	7 556,0000	5 818 120	2,4
Röko AB	Stockholm	SEK	2 300	4 935 557	2 299,0000	5 630 872	2,3
Broadcom	Nasdaq	USD	2 000	4 370 985	275,6500	5 566 200	2,3
US Bancorp	NYSE	USD	12 000	6 739 994	45,2500	5 482 400	2,2
Securitas AB B	Stockholm	SEK	35 000	4 859 012	141,5000	5 273 917	2,1
McKesson	NYSE	USD	700	4 462 848	732,7800	5 178 959	2,1
Intercontinental Exchange	NYSE	USD	2 600	4 386 262	183,4700	4 816 253	2,0
L'Oreal	Paris	EUR	1 100	5 350 609	363,1000	4 742 395	1,9
Chemring Group	London	GBP	60 000	3 959 444	5,6500	4 692 201	1,9
Coca-Cola	NYSE	USD	6 500	4 504 196	70,7500	4 643 128	1,9
Jost Werke	Frankfurt	EUR	7 000	4 082 898	53,6000	4 454 937	1,8
Bank of America	NYSE	USD	9 000	4 018 901	47,3200	4 299 897	1,7
Indus Holding AG	German Electronic	EUR	14 000	4 174 548	22,8000	3 790 021	1,5
Roche Holding	SIX Swiss	CHF	1 000	2 868 495	258,4000	3 284 574	1,3
M3 Inc	Tokyo	JPY	20 000	2 723 609	1 985,5000	2 779 700	1,1
Sum Verdipapirer				231 038 976		242 116 852	97,9
Bankbeholdning USD				2 469 215		2 513 091	1,0
Bankbeholdning EUR				1 125 580		1 139 836	0,5
Bankbeholdning NOK				-		432 420	0,2
Bankbeholdning CHF				346 703		355 223	0,1
Bankbeholdning SEK				306 016		302 442	0,1
Bankbeholdning GBP				262 644		265 722	0,1
Bankbeholdning JPY				178 610		180 979	0,1
Bankbeholdning DKK				60 829		61 574	0,0
Bankbeholdning CAD							
Bankbeholdning AUD							
Sum bankinnskudd				4 749 597		5 251 287	2,1
Sum totalt				235 788 573		247 368 138	100,0

Andelsverdi Global Utbytte A	11 147,1897
Andelsverdi Global Utbytte B	11 186,6846
Antall andeler Global Utbytte A	12 722,7655
Antall andeler Global Utbytte B	9 442,7937
Fast forvaltningsgodtgjørelse Global Utbytte A	1,2 %
Fast forvaltningsgodtgjørelse Global Utbytte B	0,9 %
Forvaltningsgodtgjørelse	1 360 345,75
Transaksjonskostnader	204 309,00

Fondsfinans Norden Utbytte

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall/pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv.kap
Novo Nordisk B	København	DKK	450 000	300 313 416	439,6000	314 850 312	8,0
Investor B	Stockholm	SEK	1 010 000	215 386 318	279,7500	300 884 833	7,7
Protector Forsikring	Oslo	NOK	465 000	68 701 540	429,0000	199 485 000	5,1
Sampo A	Helsinki	EUR	1 275 000	117 628 254	9,1300	138 216 445	3,5
Svenska Handelsbanken	Stockholm	SEK	1 025 000	101 726 878	126,4500	138 023 020	3,5
Atlas Copco B	Stockholm	SEK	950 000	107 187 577	134,4500	136 017 015	3,5
Nordea Bank	Stockholm	SEK	825 000	89 670 691	140,8000	123 698 784	3,2
Assa Abloy B	Stockholm	SEK	390 000	96 252 634	295,2000	122 599 807	3,1
Afry	Stockholm	SEK	700 000	122 676 969	158,0000	117 777 940	3,0
Orkla	Oslo	NOK	1 075 000	88 150 454	109,6000	117 820 000	3,0
Securitas AB B	Stockholm	SEK	775 000	107 529 912	141,5000	116 779 596	3,0
DSV	København	DKK	46 000	78 042 541	1 522,0000	111 431 099	2,9
NOTE	Stockholm	SEK	540 000	85 440 384	179,7000	103 335 766	2,6
Danske Bank	København	DKK	250 000	60 076 977	258,3000	102 777 570	2,6
Kongsberg Gruppen	Oslo	NOK	260 000	21 508 220	390,8500	101 621 000	2,6
Kitron	Oslo	NOK	1 600 000	40 860 680	62,6000	100 160 000	2,6
Röko AB	Stockholm	SEK	40 540	86 994 559	2 299,0000	99 250 235	2,5
AQ Group	Stockholm	SEK	490 000	40 152 347	180,8000	94 341 621	2,4
Vend B	Oslo	NOK	275 000	53 892 244	339,8000	93 445 000	2,4
Sats	Oslo	NOK	2 550 000	78 559 633	36,4000	92 820 000	2,4
Bravida Holding	Stockholm	SEK	880 000	71 112 464	95,1500	89 166 207	2,3
Novonesis	København	DKK	120 000	62 239 109	454,1000	86 729 467	2,2
Axfood	Stockholm	SEK	280 000	72 205 876	279,6000	83 368 891	2,1
Kone B	Helsinki	EUR	125 000	71 734 930	55,8800	82 936 398	2,1
Epiroc	Stockholm	SEK	420 000	74 875 797	181,0000	80 953 698	2,1
Mowi	Oslo	NOK	400 000	76 795 789	194,6000	77 840 000	2,0
Valmet	Helsinki	EUR	220 000	53 098 522	26,2700	68 621 706	1,8
Borregaard	Oslo	NOK	285 000	54 372 913	198,4000	56 544 000	1,4
Hexpol B	Stockholm	SEK	550 000	51 059 529	91,7000	53 708 232	1,4
Equinor	Oslo	NOK	205 000	75 886 354	255,1000	52 295 500	1,3
Puulo	Helsinki	EUR	320 000	23 568 623	13,0500	49 583 736	1,3
Know IT	Stockholm	SEK	330 000	52 684 348	127,8000	44 911 093	1,2
Nilorngruppen	Stockholm	SEK	600 000	43 180 666	66,2000	42 297 828	1,1
Pandora	København	DKK	23 000	21 745 106	1 112,0000	40 706 762	1,0
Coloplast B	København	DKK	40 000	45 247 247	601,6000	38 300 262	1,0
Ework Group	Stockholm	SEK	250 000	40 363 104	102,6000	27 314 685	0,7
Coor Service management	Stockholm	SEK	429 428	15 549 493	41,4200	18 941 278	0,5
Sum Verdipapirer				2 866 472 097		3 719 554 785	95,0
Bankbeholdning NOK				181 167 691		181 167 691	4,6
Bankbeholdning EUR				10 611 681		10 705 502	0,3
Bankbeholdning DKK				8 392 950		8 542 998	0,2
Bankbeholdning SEK				-3 543 609		-3 552 937	-0,1
Sum bankinnskudd				196 628 714		196 863 255	5,0
Sum totalt				3 063 100 810		3 916 418 040	100,0

Andelsverdi Norden Utbytte A	33 750,4750
Andelsverdi Norden Utbytte B	33 917,2790
Andelsverdi Norden Utbytte C	33 975,2584
Andelsverdi Norden Utbytte D	34 050,0519
Antall andeler Norden Utbytte A	65 120,0327
Antall andeler Norden Utbytte B	13 404,5367
Antall andeler Norden Utbytte C	7 603,1844
Antall andeler Norden Utbytte D	29 520,1458
Fast forvaltningsgodtgjørelse Norden Utbytte A	1,5 %
Fast forvaltningsgodtgjørelse Norden Utbytte B	1,2 %
Fast forvaltningsgodtgjørelse Norden Utbytte C	0,9 %
Fast forvaltningsgodtgjørelse Norden Utbytte D	0,7 %
Forvaltningsgodtgjørelse	20 913 280,43
Transaksjonskostnader	685 777,00

Fondsfinans Norge

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall/pålydende	Kostpris	Markedkurs	Markedsverdi	%-vis eierandel av forv. kap
Aker BP	Oslo	NOK	950 000	250 073 914	257,8000	244 910 000	7,1
Orkla	Oslo	NOK	2 000 000	173 632 463	109,6000	219 200 000	6,4
Mowi	Oslo	NOK	1 125 000	202 609 011	194,6000	218 925 000	6,4
Vend B	Oslo	NOK	625 000	149 788 835	339,8000	212 375 000	6,2
Equinor	Oslo	NOK	725 000	203 403 669	255,1000	184 947 500	5,4
Austevoll Seafood	Oslo	NOK	1 860 000	162 277 952	96,9000	180 234 000	5,2
Sparebank 1 Sør-Norge	Oslo	NOK	800 000	112 380 376	185,4000	148 320 000	4,3
DNB	Oslo	NOK	455 000	94 146 106	278,6000	126 763 000	3,7
Sats	Oslo	NOK	3 280 737	104 143 180	36,4000	119 418 827	3,5
Kongsberg Gruppen	Oslo	NOK	275 000	98 461 171	390,8500	107 483 750	3,1
Kitron	Oslo	NOK	1 700 000	58 471 907	62,6000	106 420 000	3,1
Tomra	Oslo	NOK	650 000	94 517 478	157,0000	102 050 000	3,0
Wilh Wilhelmsen	Oslo	NOK	227 137	73 552 568	434,5000	98 691 027	2,9
Norsk Hydro	Oslo	NOK	1 550 000	93 713 502	57,5400	89 187 000	2,6
Pareto Bank	Oslo	NOK	1 037 080	63 723 050	82,8000	85 870 224	2,5
Röko AB	Stockholm	SEK	34 000	72 960 410	2 299,0000	83 238 973	2,4
Paratus Energy Services	Oslo	NOK	2 400 000	100 459 777	34,6800	83 232 000	2,4
Nordic Semiconductor	Oslo	NOK	600 000	71 278 321	135,7000	81 420 000	2,4
Public Property Invest	Oslo	NOK	3 250 000	47 125 000	23,9500	77 837 500	2,3
Crayon Group	Oslo	NOK	525 000	54 479 849	144,2000	75 705 000	2,2
Frontline	Oslo	NOK	445 000	99 392 380	166,4500	74 070 250	2,2
Storebrand	Oslo	NOK	500 000	70 193 924	142,8000	71 400 000	2,1
Yara International	Oslo	NOK	190 000	71 114 454	372,0000	70 680 000	2,1
Gjensidige Forsikring	Oslo	NOK	275 000	49 153 470	255,4000	70 235 000	2,0
Norske Skog	Oslo	NOK	3 100 000	115 078 370	22,2000	68 820 000	2,0
Sparebanken Norge	Oslo	NOK	430 469	39 355 257	160,1000	68 918 087	2,0
Salmar	Oslo	NOK	150 000	82 792 381	436,8000	65 520 000	1,9
Europris	Oslo	NOK	687 705	43 680 107	85,4000	58 730 007	1,7
Hexagon Composites	Oslo	NOK	2 457 072	70 327 332	18,1400	44 571 286	1,3
Elliptic Laboratories	Oslo	NOK	3 000 000	39 527 047	13,4600	40 380 000	1,2
Sum Verdipapirer				2 961 813 262		3 279 553 431	95,2
Bankbeholdning NOK				-		165 949 295	4,8
Bankbeholdning USD				39 637		39 595	0,0
Bankbeholdning DKK				776 975		813 683	0,0
Bankbeholdning EUR				9 704		9 780	0,0
Bankbeholdning SEK				2 661		2 661	0,0
Sum bankinnskudd				828 977		166 815 014	4,8
Sum totalt				2 962 642 239		3 446 368 445	100,0

Andelsverdi Norge A	25 353,9668
Andelsverdi Norge B	25 440,0949
Antall andeler Norge A	47 418,801
Antall andeler Norge B	88 198,4402
Fast forvaltningsgodtgjørelse Norge A	1 %
Fast forvaltningsgodtgjørelse Norge B	0,7 %
Forvaltningsgodtgjørelse	12 371 511,64
Transaksjonskostnader	1 736 777,00

Fondsfinans Utbytte

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall/pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
DNB	Oslo	NOK	1 450 000	343 733 031	278,6000	403 970 000	6,7
Storebrand	Oslo	NOK	2 750 000	325 745 497	142,8000	392 700 000	6,5
Equinor	Oslo	NOK	1 150 000	305 389 684	255,1000	293 365 000	4,8
Vend B	Oslo	NOK	825 000	208 561 420	339,8000	280 335 000	4,6
Salmar	Oslo	NOK	585 000	299 097 193	436,8000	255 528 000	4,2
Mowi	Oslo	NOK	1 303 000	255 094 524	194,6000	253 563 800	4,2
Orkla	Oslo	NOK	2 200 000	187 416 867	109,6000	241 120 000	4,0
Sparebank 1 Sør-Norge	Oslo	NOK	1 250 000	162 089 480	185,4000	231 750 000	3,8
Telenor	Oslo	NOK	1 350 000	175 995 265	156,7000	211 545 000	3,5
Afry	Stockholm	SEK	1 200 000	215 311 743	158,0000	201 905 040	3,3
Protector Forsikring	Oslo	NOK	465 000	68 334 623	429,0000	199 485 000	3,3
Kongsberg Gruppen	Oslo	NOK	500 000	52 995 766	390,8500	195 425 000	3,2
Yara International	Oslo	NOK	475 000	178 101 834	372,0000	176 700 000	2,9
Olav Thon Eiendomsselskap	Oslo	NOK	600 000	121 404 799	293,0000	175 800 000	2,9
Atea	Oslo	NOK	1 100 000	135 925 800	159,2000	175 120 000	2,9
Borregaard	Oslo	NOK	850 000	156 041 373	198,4000	168 640 000	2,8
Aker	Oslo	NOK	225 000	141 683 429	655,0000	147 375 000	2,4
Norconsult	Oslo	NOK	3 009 539	135 736 157	45,5000	136 934 025	2,3
Wilh Wilhelmsen	Oslo	NOK	300 000	98 263 143	434,5000	130 350 000	2,2
Aker BP	Oslo	NOK	500 000	131 348 415	257,8000	128 900 000	2,1
Gjensidige Forsikring	Oslo	NOK	500 000	90 031 881	255,4000	127 700 000	2,1
Austevoll Seafood	Oslo	NOK	1 250 000	102 119 538	96,9000	121 125 000	2,0
ABG Sundal Collier	Oslo	NOK	17 000 000	110 023 504	7,0300	119 510 000	2,0
Kitron	Oslo	NOK	1 900 000	63 157 587	62,6000	118 940 000	2,0
Sats	Oslo	NOK	3 250 000	101 285 161	36,4000	118 300 000	2,0
Vår Energi	Oslo	NOK	3 500 000	116 630 318	32,4100	113 435 000	1,9
Sparebanken Norge	Oslo	NOK	625 000	60 088 972	160,1000	100 062 500	1,7
Röko AB	Stockholm	SEK	40 000	85 835 776	2 299,0000	97 928 204	1,6
Bravida Holding	Stockholm	SEK	876 416	77 202 968	95,1500	88 803 057	1,5
Sparebanken Møre	Oslo	NOK	800 000	68 025 301	106,9000	85 520 000	1,4
ABL Group	Oslo	NOK	5 500 000	50 151 568	9,1800	50 490 000	0,8
Webstep	Oslo	NOK	1 349 125	36 246 167	24,6000	33 188 475	0,6
Nilorngruppen	Stockholm	SEK	200 000	13 902 250	66,2000	14 099 276	0,2
Sum verdipapirer				4 672 971 036		5 589 612 377	92,3
Bankbeholdning NOK				-		503 045 629	8,3
Bankbeholdning DKK				136 584		159 145	0,0
Bankbeholdning EUR				50 463		50 832	0,0
Bankbeholdning SEK				-34 308 871		-34 454 034	-0,6
Sum bankinnskudd				-34 121 824		468 801 573	7,7
Sum totalt				4 638 849 211		6 058 413 949	100,0

Andelsverdi Utbytte A	27 703,5774
Andelsverdi Utbytte B	27 840,7134
Andelsverdi Utbytte C	27 850,9921
Antall andeler Utbytte A	57 217,9031
Antall andeler Utbytte B	122 046,4998
Antall andeler Utbytte C	37 872,4589
Fast forvaltningsgodtgjørelse Utbytte A	1,2 %
Fast forvaltningsgodtgjørelse Utbytte B	0,9 %
Fast forvaltningsgodtgjørelse Utbytte C	0,72 %
Forvaltningsgodtgjørelse	19 255 136,42
Transaksjonskostnader	2 479 448,00

Fondsfinans Global Helse

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall/pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv.kap
Eli Lilly & Co.	NYSE	USD	5 000	31 715 699	779,5300	39 352 623	7,2
Novartis	SIX Swiss	CHF	27 500	28 987 514	96,1700	33 616 993	6,2
Abbvie	NYSE	USD	17 600	36 506 478	185,6200	32 984 377	6,1
Roche Holding	SIX Swiss	CHF	10 000	29 487 783	258,4000	32 845 741	6,0
HCA Healthcare	NYSE	USD	8 000	21 570 252	383,1000	30 943 753	5,7
United Health Group	NYSE	USD	9 800	46 223 966	311,9700	30 868 090	5,7
Abbott Laboratories	NYSE	USD	18 000	22 850 833	136,0100	24 718 049	4,5
Gilead Sciences	NASDAQ	USD	22 000	23 041 117	110,8700	24 626 777	4,5
The Cigna Group	NYSE	USD	7 000	25 601 968	330,5800	23 363 907	4,3
Johnson & Johnson	NYSE	USD	14 000	22 384 652	152,7500	21 591 365	4,0
GSK	NYSE	USD	49 000	18 183 115	38,4000	18 997 574	3,5
Bristol Myers Squibb	NYSE	USD	36 500	23 454 961	46,2900	17 058 895	3,1
Icon	NASDAQ	USD	11 500	24 175 711	145,4500	16 888 163	3,1
Resmed	NYSE	USD	6 500	17 432 153	258,0000	16 931 831	3,1
Agilent Technologies	NYSE	USD	12 500	18 345 978	118,0100	14 893 600	2,7
Hologic	NASDAQ	USD	22 500	13 967 906	65,1600	14 802 479	2,7
Mettler-Toledo International	NYSE	USD	1 200	17 769 509	1 174,7200	14 232 673	2,6
McKesson	NYSE	USD	1 900	6 798 340	732,7800	14 057 175	2,6
Waters	NYSE	USD	4 000	16 903 975	349,0400	14 096 329	2,6
Davita	NYSE	USD	9 500	16 571 331	142,4500	13 663 341	2,5
United Therapeutics	NASDAQ	USD	4 500	12 193 590	287,3500	13 055 532	2,4
Pfizer	NYSE	USD	50 000	14 384 542	24,2400	12 236 958	2,2
Sonova holding	SIX Swiss	CHF	4 000	12 206 373	236,4000	12 019 711	2,2
Novo Nordisk B	København	DKK	16 000	16049692,78	439,6	11194677,76	2,1
GE Healthcare	NASDAQ	USD	13 000	10 594 212	74,0700	9 722 021	1,8
Philips	Amsterdam	EUR	35 000	10423593,05	20,41	8481834,73	1,6
M3 Inc	Tokyo	JPY	50 000	6 788 274	1 985,5000	6 949 250	1,3
AstraZeneca	NASDAQ	USD	9 000	7 066 255	69,8800	6 349 891	1,2
Merck & Co	NYSE	USD	7 000	6 086 323	79,1600	5 594 673	1,0
Dedicare	Stockholm	SEK	70 641	4 970 435	45,0000	3 385 152	0,6
Sum Verdipapirer				562 736 532		539 523 434	98,9
Bankbeholdning EUR				5 530 830		5 572 415	1,0
Bankbeholdning USD				1 585 549		1 601 641	0,3
Bankbeholdning CHF				1 280 228		1 321 072	0,2
Bankbeholdning DKK				245 569		254 433	0,1
Bankbeholdning JPY				94 509		92 847	0,0
Bankbeholdning SEK				48 602		48 468	0,0
Bankbeholdning NOK				-		-2 855 804	-0,5
Sum bankinnskudd				8 785 288		6 035 070	1,1
Sum totalt				571 521 820		545 558 504	100,0

Andelsverdi Global Helse A	55 585,4992
Andelsverdi Global Helse B	55 782,3366
Antall andeler Global Helse A	8 181,4424
Antall andeler Global Helse B	1 628,551
Fast forvaltningsgodtkjørelse Global Helse A	1% *
Fast forvaltningsgodtkjørelse Global Helse B	0,7% *
Forvaltningsgodtgjørelse	3 028 696,81
Transaksjonskostnader	77 180,00

*Det er ikke beregnet performance fee for 2025. Se prospekt for mer informasjon.

Fondsfinans Fornybar Energi

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall/pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv.kap
Schneider Electric	Paris	EUR	5 400	8 545 496	225,8000	14 477 596	8,1
Prysmian	Borsa Italiana	EUR	20 000	6 343 101	60,0400	14 257 699	8,0
First Solar	NASDAQ	USD	7 000	8 084 857	165,5400	11 699 622	6,5
Nextera Energy	NYSE	USD	16 000	11 485 980	69,4200	11 214 384	6,3
Scatec	Oslo SE	NOK	95 000	6 818 881	93,0500	8 839 750	4,9
Iberdrola	Bolsa De Madrid	EUR	44 000	5 232 514	16,2900	8 510 450	4,8
SSE	London	GBP	33 000	5 237 015	18,3100	8 363 329	4,7
ENEL	Borsa Italiana	EUR	86 500	5 780 646	8,0560	8 273 977	4,6
BYD Company	Hong Kong	HKD	48 000	4 728 598	122,5000	7 562 856	4,2
Cadeler	Oslo SE	NOK	150 000	6 236 132	50,0500	7 507 500	4,2
Johnson Controls International	NYSE	USD	7 000	4 460 604	105,6200	7 464 746	4,2
Nextracker	NASDAQ	USD	13 500	6 891 749	54,3700	7 410 781	4,1
Vestas Wind Systems	København	DKK	43 500	11 149 313	95,0200	6 578 672	3,7
Orsted	København	DKK	14 000	12 062 400	272,0000	6 060 813	3,4
Darling Ingredients	NYSE	USD	14 000	8 032 566	37,9400	5 362 857	3,0
Quanta Services	NASDAQ	USD	1 300	3 857 063	378,0800	4 962 470	2,8
Munters Group	Stockholm	SEK	31 000	2 182 540	138,1000	4 558 943	2,5
Itron	NASDAQ	USD	3 300	3 594 060	131,6300	4 385 708	2,5
Enphase Energy	NASDAQ	USD	10 000	12 739 200	39,6500	4 003 262	2,2
Ameresco	NYSE	USD	22 000	8 201 221	15,1900	3 374 048	1,9
EDP Renovaveis	Lisboa	EUR	29 322	5 982 625	9,4750	3 298 766	1,8
Umicore	Brussel	EUR	20 000	6 448 347	12,4800	2 963 626	1,7
NIBE Industrier	Stockholm	SEK	65 000	4 350 778	40,3400	2 792 274	1,6
Kempower	Helsinki	EUR	18 000	2 926 164	10,8900	2 327 443	1,3
Sunrun	NASDAQ	USD	21 500	6 178 229	8,1800	1 775 671	1,0
Cloudberry Clean Energy	Oslo SE	NOK	93 057	1 263 410	12,4400	1 157 629	0,7
Hexagon Purus	Oslo SE	NOK	371 880	5 072 545	2,2700	844 168	0,5
Sum verdipapirer				173 886 034		170 029 041	94,9
Bankbeholdning NOK				-		7 152 118	4,0
Bankbeholdning GBP				1 132 797		1 151 749	0,6
Bankbeholdning EUR				528 550		535 696	0,3
Bankbeholdning USD				144 291		146 445	0,1
Bankbeholdning HKD				82 686		82 054	0,1
Bankbeholdning DKK				55 284		55 094	0,0
Bankbeholdning SEK				58 114		58 403	0,0
Bankbeholdning CAD				10 004		9 363	0,0
Sum bankinnskudd				2 011 726		9 190 922	5,1
Sum totalt				175 897 760		179 219 963	100,0

Andelsverdi Fornybar Energi A	2 267,0178
Andelsverdi Fornybar Energi B	2 275,0005
Antall andeler Fornybar Energi A	62 834,7188
Antall andeler Fornybar Energi B	16 169,9195
Fast forvaltningsgodtgjørelse Fornybar Energi A	1 %*
Fast forvaltningsgodtgjørelse Fornybar Energi B	0,7 %*
Forvaltningsgodtgjørelse	803 878,34
Transaksjonskostnader	72 737,00

*Det er ikke beregnet performance fee for 2025. Se prospekt for mer informasjon.

Fondsfinans Aktiv 60/40

Selskap/Utssteder	Notert	Valuta	Antall/pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv. kap
Fondsfinans Norden Utbytte A	Oslo	NOK	1 528	32 731 008	33 750,4750	51 576 315	13,9
Fondsfinans Global Helse A	Oslo	NOK	800	42 975 721	55 585,4992	44 475 364	12,0
Fondsfinans Global Utbytte A	Oslo	NOK	2 651	27 332 379	11 147,1897	29 553 277	8,0
Fondsfinans Fornybar Energi A	Oslo	NOK	9 546	23 627 027	2 267,0178	21 641 438	5,9
Fondsfinans Utbytte A	Oslo	NOK	622	9 588 104	27 703,5774	17 218 945	4,7
Fondsfinans Norge A	Oslo	NOK	677	12 253 976	25 353,9668	17 167 257	4,6
Kitron	Oslo	NOK	96 100	2 302 883	62,6000	6 015 860	1,6
Protector Forsikring	Oslo	NOK	11 700	1 429 963	429,0000	5 019 300	1,4
Gjensidige Forsikring	Oslo	NOK	16 950	2 775 202	255,4000	4 329 030	1,2
Storebrand	Oslo	NOK	28 500	2 098 110	142,8000	4 069 800	1,1
Aker	Oslo	NOK	6 150	3 796 786	655,0000	4 028 250	1,1
Orkla	Oslo	NOK	35 800	2 786 806	109,6000	3 923 680	1,1
Wilh Wilhelmsen	Oslo	NOK	8 850	2 698 358	434,5000	3 845 325	1,0
Vend B	Oslo	NOK	11 200	1 766 599	339,8000	3 805 760	1,0
Austevoll Seafood	Oslo	NOK	34 600	2 829 640	96,9000	3 352 740	0,9
Equinor	Oslo	NOK	13 000	3 623 805	255,1000	3 316 300	0,9
Sum aksjer/aksjefond				174 616 368		223 338 641	60,4
Fondsfinans Obligasjon A	Oslo	NOK	5 932	61 119 458	10 698,8369	63 463 035	17,15
Fondsfinans Kreditt A	Oslo	NOK	5 048	54 761 422	11 646,3984	58 795 815	15,89
Fondsfinans High Yield A	Oslo	NOK	1 940	19 553 292	11 339,1110	22 000 698	5,95
Sum rentefond				135 434 172		144 259 548	39,0
Bankbeholdning NOK				4 518 617		4 518 617	1,2
Gjeld				-2 126 344		-2 126 344	-0,6
Sum totalt				312 442 812		369 990 463	100,0

Andelsverdi	87 434,1112
Antall andeler	4 232,5601
Fast forvaltningsgodtgjørelse	ca 0,85% *
Forvaltningsgodtgjørelse	198 796,80 **
Transaksjonskostnader	6 617,00

* 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
Nordea Eiendomskreditt AS	N00012757675	Oslo	NOK	30 000 000	30 116 866	100,7903	30 402 076	2,7
Fana Sparebank Boligkreditt AS	N00012903451	Nordic ABM	NOK	30 000 000	30 066 300	101,0135	30 449 238	2,7
Oslo kommune	N00012713538	Oslo	NOK	27 000 000	27 081 591	100,9899	27 267 265	2,4
DNB Bank ASA	N00011151672	Oslo	NOK	26 000 000	25 919 520	100,0995	26 196 354	2,3
Verd Boligkreditt AS	N00013048694	Nordic ABM	NOK	25 000 000	25 000 000	101,0269	25 508 285	2,2
Verd Boligkreditt AS	N00012832791	Nordic ABM	NOK	25 000 000	24 974 339	100,7422	25 377 543	2,2
Nordea Eiendomskreditt AS	N00012829763	Oslo	NOK	24 000 000	24 036 855	100,5947	24 342 138	2,1
Telenor ASA	N00012935313	Oslo	NOK	24 000 000	24 072 400	101,2700	24 368 380	2,1
Hafslund AS	N00013325522	Oslo	NOK	22 000 000	22 000 000	100,3470	22 159 610	1,9
Nordea Bank Abp	N00012540105	Oslo	NOK	22 000 000	21 670 000	99,2691	21 890 906	1,9
Protector Forsikring ASA	N00013091876	Oslo	NOK	20 000 000	20 000 000	106,7962	21 455 127	1,9
Sparebanken Vest	N00013004523	Nordic ABM	NOK	20 000 000	20 067 200	102,3894	21 378 626	1,9
Sydbank A/S	N00013135277	Oslo	NOK	20 000 000	20 170 000	104,5329	21 186 715	1,8
Oslo kommune	N00013052928	Oslo	NOK	20 000 000	20 006 000	101,9936	21 044 498	1,8
SpareBank 1 SMN	N00013024992	Nordic ABM	NOK	20 000 000	20 000 000	101,9366	20 959 892	1,8
Kvika banki hf.	XS2620969639	Dublin	NOK	20 000 000	20 079 560	102,2374	20 684 311	1,8
Tomra Systems ASA	N00013187153	Oslo	NOK	20 000 000	20 034 700	100,9308	20 453 574	1,8
SpareBank 1 SR-Bank ASA	N00013163477	Nordic ABM	NOK	20 000 000	20 000 000	101,2603	20 372 958	1,8
SpareBank 1 Boligkreditt AS	N00012806779	Oslo	NOK	20 000 000	19 968 333	100,6543	20 178 926	1,8
Sparebanken Øst Boligkreditt AS	N00012826025	Nordic ABM	NOK	20 000 000	20 000 000	100,7101	20 262 189	1,8
SSB Boligkreditt AS	N00013210476	Nordic ABM	NOK	20 000 000	20 089 400	100,4235	20 237 404	1,8
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	N00013214841	Oslo	NOK	20 000 000	20 000 000	100,5097	20 209 605	1,8
SalMar ASA	N00013467316	Oslo	NOK	20 000 000	20 012 000	100,1037	20 215 266	1,8
Spar Nord Bank A/S	N00011002537	Dublin	NOK	20 000 000	19 880 000	100,1241	20 135 467	1,8
Fastighets AB Balder (publ)	N00012482209	Stockholm	NOK	20 000 000	18 510 000	99,3422	20 092 823	1,8
DNB Bank ASA	N00012850611	Oslo	NOK	20 000 000	19 831 100	100,3297	20 170 250	1,8
Norsk Hydro ASA	N00012767260	Oslo	NOK	18 000 000	17 876 000	102,4045	18 982 424	1,7
Santander Consumer Bank AS	N00013019067	Nordic ABM	NOK	18 000 000	18 000 000	102,3551	18 460 038	1,6
Lerøy Seafood Group ASA	N00012899295	Oslo	NOK	18 000 000	17 946 000	101,0396	18 350 611	1,6
Saxo Bank A/S	XS2915445766	Dublin	NOK	18 000 000	18 022 500	100,1900	18 330 220	1,6
Sparebanken Øst	N00013054122	Nordic ABM	NOK	16 000 000	16 000 000	103,2942	17 084 685	1,5
Pareto Bank ASA	N00013387316	Nordic ABM	NOK	16 000 000	16 000 000	100,3363	16 199 166	1,4
Oslo kommune	N00013068114	Oslo	NOK	15 000 000	14 985 000	101,7890	15 518 888	1,4
SpareBank 1 SR-Bank ASA	N00013150227	Nordic ABM	NOK	15 000 000	15 000 000	101,6603	15 374 187	1,3
Norwegian Property ASA	N00013251801	Oslo	NOK	15 000 000	14 985 600	101,5508	15 445 419	1,3
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	N00010940489	Oslo	NOK	15 000 000	15 021 667	101,0877	15 227 387	1,3
Lyse AS	N00013481317	Oslo	NOK	15 000 000	15 000 000	100,1791	15 118 941	1,3
Posten Norge AS	N00012897398	Oslo	NOK	15 000 000	14 925 000	99,4128	15 028 110	1,3
Pareto Bank ASA	N00012916826	Nordic ABM	NOK	14 000 000	14 000 000	105,9407	14 999 869	1,3
Electrolux AB (publ)	XS2835774659	Luxembourg	NOK	15 000 000	15 000 000	99,9949	15 047 399	1,3
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	N00013076323	Oslo	NOK	14 000 000	14 163 940	104,4832	14 909 784	1,3
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	N00013167072	Oslo	NOK	14 000 000	14 000 000	102,6691	14 453 115	1,3
Fana Sparebank Boligkreditt AS	N00013133843	Nordic ABM	NOK	14 000 000	14 122 220	101,1279	14 297 803	1,2
Nordea Bank Abp	N00013405712	Oslo	NOK	14 000 000	14 000 000	100,9058	14 222 011	1,2
Public Property Invest ASA	N00013471730	Oslo	NOK	14 000 000	13 955 040	100,0841	14 149 845	1,2
Brage Finans AS	N00012739558	Nordic ABM	NOK	13 000 000	13 000 000	100,6728	13 234 825	1,2
Oslo kommune	N00012752049	Oslo	NOK	13 000 000	12 922 200	100,7723	13 177 774	1,2
Pareto Bank ASA	N00013228528	Nordic ABM	NOK	12 000 000	12 000 000	101,9172	12 354 451	1,1
Orkla ASA	N00012862772	Oslo	NOK	12 000 000	12 000 000	101,2235	12 172 716	1,1
Sparebanken Vest	N00013546945	Nordic ABM	NOK	12 000 000	12 000 000	100,9540	12 227 123	1,1
Land Nordrhein-Westfalen (North Rhine-Westphalia)	XS2450223792	Luxembourg	NOK	12 000 000	12 609 120	100,2973	12 092 987	1,1
Pareto Bank ASA	N00012986621	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 000 000	103,4575	10 430 250	0,9
Islandsbanki hf (Islandsbanki)	N00013132159	Dublin	NOK	10 000 000	10 004 000	102,2363	10 350 859	0,9
Mowi ASA	N00013220905	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	102,3622	10 322 136	0,9
Norwegian Property ASA	N00013251827	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	102,8106	10 308 183	0,9
SalMar ASA	N00010980683	Oslo	NOK	10 000 000	10 090 793	101,0783	10 222 063	0,9
Kongsberg Gruppen ASA	N00012928227	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	101,4946	10 189 319	0,9
Borregaard ASA	N00012943838	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	101,9639	10 212 635	0,9
Tine SA	N00011151904	Nordic ABM	NOK	10 000 000	10 007 800	100,3918	10 099 846	0,9
Brage Finans AS	N00012549585	Nordic ABM	NOK	10 000 000	9 734 400	101,4160	10 164 155	0,9
Mowi ASA	N00013220897	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	100,4795	10 136 924	0,9
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	N00013470583	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	100,5007	10 135 470	0,9
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	N00013572503	Oslo	NOK	10 000 000	10 024 300	100,5007	10 135 470	0,9
Swedbank AB (publ)	XS2631415127	Dublin	NOK	10 000 000	10 000 000	100,9490	10 141 881	0,9
Electrolux AB (publ)	XS2767974095	Luxembourg	NOK	10 000 000	10 000 000	100,6200	10 127 744	0,9
Arion Banki hf	XS3086358721	Luxembourg	NOK	10 000 000	10 000 000	100,3082	10 072 785	0,9
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	N00012495342	Oslo	NOK	10 000 000	9 436 540	96,8977	9 781 170	0,9
Protector Forsikring ASA	N00013479972	Oslo	NOK	9 000 000	9 000 000	101,3241	9 189 589	0,8
Sum verdipapirer					1 109 418 284		1 135 479 684	98,8
Bankbeholdning NOK					13 867 206		0	1,2
Sum totalt					1 123 285 490		1 135 479 684	100,0

Andelsverdi Obligasjon A	10 698,8369
Andelsverdi Obligasjon B	10 701,9458
Antall andeler Obligasjon A	87 243,3907
Antall andeler Obligasjon B	20 178,0206
Fast forvaltningsgodtgjørelse Obligasjon A	0,25 %
Fast forvaltningsgodtgjørelse Obligasjon B	0,15 %
Forvaltningsgodtgjørelse	1 465 580,88
Transaksjonskostnader	6 680,00

Fondsfinans Kreditt

Selskap/Utsteder	ISIN	Notert	Valuta	Antall/pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv.kap
Navigator Holdings Ltd	NO0013379446	Oslo	USD	7 400 000	79 934 380	99,6667	75 370 324	2,0
Bonheur ASA	NO0013014688	Oslo	NOK	64 500 000	64 930 375	102,8125	66 504 696	1,8
OP HoldCo GmbH	NO0013407072	Frankfurt	EUR	5 700 000	66 429 846	97,0625	66 089 012	1,8
Cidron Romanov Limited	NO0011134405	Oslo	NOK	64 127 012	64 864 819	101,6375	65 177 092	1,7
BlueNord ASA	NO0013261735	Oslo	USD	6 000 000	66 178 328	103,2500	65 370 135	1,7
Yinson Production Financial Services	NO0013215509	Oslo	USD	6 000 000	65 195 493	104,1302	64 007 567	1,7
Fertiberia Corporate, S.L.U.	NO0013219477	Oslo	EUR	5 200 000	60 773 440	101,0000	63 031 633	1,7
International Petroleum Corporation	NO0012423476	Oslo	USD	6 000 000	61 010 590	100,5208	62 687 403	1,7
DNB Bank ASA	NO0012618984	Oslo	NOK	60 000 000	60 927 040	103,3616	62 602 872	1,7
SalMar ASA	NO0013467316	Oslo	NOK	60 000 000	60 000 000	100,1037	60 645 799	1,6
B2Holding ASA	NO0013525519	Oslo	EUR	5 000 000	56 715 000	101,1667	60 060 123	1,6
Pandion Energy AS	NO0012535816	Nordic ABM	USD	5 500 000	55 723 182	100,8125	56 382 443	1,5
Bulk Infrastructure Group AS	NO0012701269	Oslo	NOK	50 000 000	52 596 000	103,0833	51 757 498	1,4
Aker ASA	NO0013120493	Oslo	NOK	50 000 000	50 026 000	101,5164	51 441 134	1,4
Nordea Bank Abp	XS2898090746	Dublin	NOK	50 000 000	50 000 000	101,9856	51 242 477	1,4
Danske Bank A/S	XS2343014119	Frankfurt	USD	5 000 000	42 262 597	98,5650	50 015 747	1,3
Zalaris ASA	NO0012864448	Oslo	EUR	4 000 000	46 106 865	104,7112	49 731 547	1,3
Jotta Group AS	NO0013023226	Oslo	NOK	45 000 000	45 937 941	102,8750	47 511 450	1,3
Swedbank AB (publ)	XS2580715147	Dublin	USD	4 400 000	45 034 889	104,7500	47 503 934	1,3
SFL Corporation Ltd.	NO0012819988	Oslo	USD	4 500 000	46 345 377	102,1875	47 090 966	1,3
Aker Biomarine AS	NO0013326025	Oslo	NOK	46 500 000	46 535 750	100,6250	46 996 853	1,3
Scorpio Tankers Inc.	NO0013462630	Oslo	USD	4 375 000	49 697 375	100,2500	45 653 166	1,2
DNO ASA	NO0013511113	Oslo	USD	4 500 000	47 743 589	100,2500	45 579 577	1,2
Avanzia Bank S.A.	NO0013083576	Nordic ABM	NOK	40 000 000	41 395 090	110,4475	44 470 758	1,2
Crayon Group Holding ASA	NO0013187989	Oslo	NOK	40 000 000	40 424 000	105,4063	42 837 567	1,1
VNV GLOBAL AB (PUBL)	SE0022761011	Stockholm	SEK	37 500 000	39 504 304	103,0000	41 899 511	1,1
Chip Bidco AS	NO0013150276	Oslo	NOK	40 000 000	40 000 000	102,3750	41 324 889	1,1
Bluewater Holding B.V.	NO0012740234	Nordic ABM	USD	3 927 777	41 717 957	102,0000	41 114 867	1,1
Mime Petroleum AS	NO0012867318	Nordic ABM	USD	4 048 330	35 179 135	99,7292	40 905 204	1,1
Color Group AS	NO0013209841	Oslo	NOK	40 000 000	40 035 000	101,1875	41 049 978	1,1
Odffjell SE	NO0013572438	Oslo	NOK	40 000 000	40 000 000	100,6875	40 496 700	1,1
BlueNord ASA	NO0013603084	Oslo	USD	4 000 000	40 176 400	100,3750	40 537 448	1,1
HMH Holding B.V.	NO0013063495	Oslo	USD	3 600 000	39 925 125	103,2292	37 970 109	1,0
Pelagia Holding AS	NO0013176552	Oslo	NOK	37 500 000	37 500 000	101,0625	38 036 625	1,0
Forum Energy Technologies, Inc.	NO0013339036	Nordic ABM	USD	3 600 000	39 452 040	101,7500	37 548 109	1,0
Norske Skog ASA	NO0013262451	Oslo	NOK	38 000 000	37 657 243	97,3135	37 025 993	1,0
Sunborn (Gibraltar) Limited	SE0010296632	Stockholm	EUR	4 200 000	39 767 520	71,0000	35 730 973	1,0
Skill BidCo ApS	NO0013183624	Stockholm	EUR	2 900 000	33 425 613	100,2500	34 982 069	0,9
Stolt-Nielsen Limited	NO0013019026	Oslo	NOK	33 000 000	33 000 000	103,1875	34 079 448	0,9
Fulgora	SE0023594528	Stockholm	SEK	31 733 060	30 818 926	1,0000	33 792 536	0,9
Fulgora Holding AB	SE0012827996	Stockholm	SEK	30 000 000	29 997 318	101,5833	32 667 132	0,9
Axactor ASA	NO0013005264	Oslo	NOK	30 000 000	30 662 813	104,4688	31 555 292	0,8
Oslo kommune	NO0013052928	Oslo	NOK	30 000 000	30 181 000	101,9936	31 566 747	0,8
SFL Corporation Ltd.	NO0013200543	Oslo	USD	3 000 000	32 175 900	102,4028	31 510 211	0,8
Sanoma Oyj	FI4000549563	Helsinki	EUR	2 500 000	28 136 500	102,5800	31 132 724	0,8
Varel Oil And Gas Inc.	NO0013182121	Oslo	USD	3 000 000	33 182 363	99,0000	30 830 354	0,8
Grieg Seafood ASA	NO0013498584	Oslo	NOK	30 000 000	30 000 000	102,6250	30 934 267	0,8
Okea ASA	NO0013593855	Oslo	USD	3 000 000	29 831 400	101,7500	30 857 428	0,8
Ocean Yield AS	NO0012863804	Oslo	NOK	30 000 000	29 946 250	101,6200	30 534 708	0,8
Carucel Property AS	NO0013331231	Nordic ABM	NOK	30 000 000	30 062 500	101,0833	30 425 999	0,8
GQM Services Ltd	NO0013511121	Oslo	EUR	2 500 000	28 940 500	99,5543	30 228 480	0,8
Nordea Bank Abp	US65559D2D05	Dublin	USD	3 200 000	26 171 780	90,1250	29 512 070	0,8
Kongsberg Automotive ASA	NO0013260943	Oslo	EUR	2 500 000	28 770 750	97,7500	29 051 902	0,8
Kistefos AS	NO0013008771	Nordic ABM	NOK	27 000 000	27 480 000	105,6250	28 641 278	0,8
STENA INTERNATIONAL SA	USL62788AF86	Unlisted	USD	2 600 000	27 599 298	102,3100	27 607 907	0,7
Abax Group AS	NO0013461343	Stockholm	SEK	25 000 000	25 711 598	101,4375	27 328 348	0,7
Aider Konsern AS	NO0013321349	Oslo	NOK	26 250 000	26 237 500	102,5000	27 066 484	0,7
Kvika banki hf.	XS2620969639	Dublin	NOK	25 000 000	25 000 000	102,2374	25 855 389	0,7
Gjensidige Forsikring ASA	NO0010965429	Oslo	NOK	25 000 000	24 938 000	100,5398	25 533 354	0,7
Odffjell Rig III Ltd.	NO0012921172	Oslo	USD	2 384 615	25 454 343	103,6667	25 142 108	0,7
Verd Boligkreditt AS	NO0013329276	Nordic ABM	NOK	25 000 000	25 072 500	100,3031	25 075 778	0,7
DNO ASA	NO0013243766	Oslo	USD	2 300 000	24 338 140	103,1250	24 100 646	0,6
Link Mobility Group Holding ASA	NO0013583161	Oslo	EUR	2 000 000	23 068 600	100,5417	23 916 397	0,6
Formycon AG	NO0013586024	Nordic ABM	EUR	2 000 000	23 567 400	100,5000	23 865 735	0,6
Nortura SA	NO0013081943	Nordic ABM	NOK	22 000 000	22 030 000	104,8301	23 492 228	0,6
Sparebank 1 Helgeland	NO0011096299	Nordic ABM	NOK	23 000 000	22 954 400	100,4296	23 162 309	0,6
Geveko Holding AB	SE0024172993	Stockholm	EUR	1 900 000	21 786 683	101,7500	22 970 729	0,6
Color Group AS	NO0013387878	Oslo	NOK	22 000 000	22 007 500	101,4583	22 578 355	0,6
Bulk Infrastructure Group AS	NO0013593889	Oslo	NOK	22 500 000	22 500 000	100,5000	22 666 250	0,6
Mime Petroleum AS	NO0011142036	Nordic ABM	USD	2 092 333	19 215 618	98,6563	22 010 058	0,6
Havila Finans AS	NO0013431155	Nordic ABM	NOK	21 000 000	21 000 000	101,0833	21 227 499	0,6
Mutares SE & Co. KGaA	NO0012530965	Nordic ABM	EUR	1 750 000	20 854 584	101,7500	21 142 251	0,6
Ocean Yield AS	NO0013177188	Oslo	USD	2 000 000	21 114 600	104,2975	21 060 794	0,6
Sparebanken Vest	NO0013162008	Nordic ABM	NOK	20 000 000	20 000 000	102,9802	20 753 080	0,6
Scatec ASA	NO0013476101	Oslo	NOK	20 000 000	20 000 000	101,2500	20 460 972	0,5

Fondsfinans Kreditt

Selskap/Utsteder	ISIN	Notert	Valuta	Antall/pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv.kap
Floatel International Ltd	N00013188102	Oslo	USD	2 261 364	22 922 836	83,6250	19 587 157	0,5
Mutares SE & Co. KGaA	N00013325407	Nordic ABM	EUR	1 700 000	19 351 366	96,3750	19 504 270	0,5
Pearl Petroleum Company Limited	N00013387860	Nordic ABM	USD	1 750 000	18 705 407	106,0625	19 029 530	0,5
Shearwater Geoservices AS	N00013182766	Oslo	USD	2 000 000	20 928 200	91,5000	18 939 098	0,5
Diversified Gas & Oil Corporation	N00013513606	Oslo	USD	1 875 000	19 389 668	97,2917	18 832 891	0,5
HL18 Property Portfolio AB (publ)	SE0017082779	Stockholm	SEK	20 000 000	19 487 355	87,5000	18 664 469	0,5
Ytinrete BidCo AB (publ)	SE0020540219	Stockholm	EUR	1 600 000	18 567 483	97,7500	18 946 626	0,5
SpareBank 1 SR-Bank ASA	N00013331181	Nordic ABM	NOK	17 000 000	17 000 000	101,9374	17 394 121	0,5
Bonheur ASA	N00011044067	Oslo	NOK	16 000 000	15 787 500	101,3333	16 469 657	0,4
Sparebanken Vest	N00012626946	Nordic ABM	NOK	16 000 000	16 000 000	103,1596	16 647 916	0,4
Okea ASA	N00013223503	Oslo	USD	1 600 000	17 565 440	101,6250	16 602 685	0,4
SFL Corporation Ltd.	N00013461988	Oslo	USD	1 600 000	17 971 442	100,2251	16 403 418	0,4
DNO ASA	N00013582627	Oslo	USD	1 600 000	16 105 440	100,0650	16 226 752	0,4
Caybon Holding AB	SE0023950902	Stockholm	SEK	17 582 905	17 317 543	85,0000	16 087 067	0,4
Jotta Group AS	N00013525006	Oslo	NOK	15 400 000	15 054 439	100,2917	15 828 839	0,4
Eika Boligkreditt AS	N00012519703	Nordic ABM	NOK	15 000 000	15 000 000	101,2825	15 350 598	0,4
SpareBank 1 SR-Bank ASA	N00013105163	Nordic ABM	NOK	15 000 000	15 000 000	102,4388	15 387 981	0,4
BW Energy Limited	N00013259663	Oslo	USD	1 500 000	15 846 000	101,0729	15 344 584	0,4
Tidewater	US88642RAE99	Unlisted	USD	1 500 000	15 170 700	102,0000	15 447 645	0,4
View Ledger AS	N00013462697	Oslo	NOK	14 400 000	14 400 000	102,5000	14 981 796	0,4
Bakkegruppen AS	N00010917750	Nordic ABM	NOK	19 207 233	20 315 598	70,2500	13 839 366	0,4
Ocean Yield AS	N00013013813	Oslo	NOK	13 500 000	13 590 000	102,6667	13 894 444	0,4
Andfjord Salmon Group AS	N00013587246	Oslo	NOK	14 000 000	13 720 000	98,7500	13 862 839	0,4
Avanzia Bank S.A.	N00010955891	Nordic ABM	NOK	13 000 000	13 196 016	102,1122	13 299 247	0,4
Nexus Newco B.V.	N00013511766	Frankfurt	EUR	1 100 000	12 813 460	100,5000	13 206 182	0,4
Kistefos AS	N00012662362	Nordic ABM	NOK	12 000 000	12 000 000	102,8438	12 410 450	0,3
Fulgora Holding AB	SE0021486917	Stockholm	SEK	11 475 000	11 509 988	100,6300	12 361 882	0,3
NOBA Bank Group AB (publ)	N00011134462	Stockholm	SEK	11 250 000	10 459 575	100,2233	12 152 288	0,3
Ekornes QM Holding AS	N00012855537	Oslo	NOK	11 500 000	11 378 100	104,0417	12 045 484	0,3
Axactor ASA	N00013583229	Oslo	EUR	1 000 000	11 534 300	100,6250	12 000 712	0,3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	N00010993009	Nordic ABM	NOK	11 000 000	11 020 500	100,4818	11 171 978	0,3
Cidron Romanov Limited	N00011134413	Oslo	SEK	10 170 921	10 156 696	102,0000	11 047 634	0,3
DNB Bank ASA	XS2831061796	Dublin	USD	1 000 000	10 665 100	102,6406	10 797 471	0,3
Protector Forsikring ASA	N00011170045	Oslo	NOK	10 000 000	10 060 833	103,1096	10 347 320	0,3
BW Offshore Limited	N00013077560	Oslo	NOK	10 000 000	10 010 000	104,8125	10 564 261	0,3
Scatec ASA	N00013144964	Oslo	NOK	10 000 000	10 075 000	104,0417	10 536 617	0,3
Protector Forsikring ASA	N00010914443	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	101,1862	10 150 121	0,3
Fulgora Holding AB	SE0023112867	Stockholm	SEK	9 230 612	8 998 295	100,5000	9 931 250	0,3
Avanzia Bank S.A.	N00010955909	Nordic ABM	EUR	700 000	7 075 069	102,1563	8 500 756	0,2
Jotta Group AS	N00013358069	Oslo	NOK	8 000 000	8 000 000	101,2083	8 301 022	0,2
Okechamp Global B.V.	N00013364380	Nordic ABM	EUR	700 000	8 152 836	98,7500	8 312 150	0,2
Navios South American Logistics Inc.	N00013606418	Oslo	USD	800 000	8 077 200	100,0000	8 077 200	0,2
Desenio Group AB	N00013481374	Stockholm	SEK	7 763 900	7 770 957	92,6911	7 952 298	0,2
Ocean Yield AS	N00013501767	Oslo	NOK	7 500 000	7 734 375	103,0000	7 744 135	0,2
Sparebanken Øst	N00013252478	Nordic ABM	NOK	6 000 000	6 000 000	101,9304	6 146 381	0,2
Aider Konsern AS	N00013597427	Oslo	NOK	5 500 000	5 610 000	102,5000	5 672 416	0,2
Bakkegruppen AS	N00013272203	Oslo	NOK	14 100 006	13 414 639	25,0000	5 099 502	0,1
Desenio Group AB	SE0024321012	Stockholm	SEK	35 436 012	5 196 691	0,1245	4 698 108	0,1
Desenio MidCo AB	N00013481382	Stockholm	SEK	4 126 000	3 997 836	97,1022	4 369 075	0,1
Desenio Group AB	SE0015657853	Stockholm	SEK	24 563 988	3 602 309	0,1245	3 256 695	0,1
HL18 Property Portfolio AB (publ)	SE0023467998	Unlisted	SEK	1 931 632	1 972 969	90,0000	1 854 069	0,1
Caybon Holding AB	SE0017084478	Stockholm	SEK	3 370 265	11 703 490	35,0000	1 266 915	0,0
IOG PLC	N0001086323	Oslo	EUR	8 384 044	485 227	0,5000	497 740	0,0
Caybon Holding AB	SE0022241444	Stockholm	SEK	7 409 168	-	0,0500	394 501	0,0
IOG PLC	N00013600668	Oslo	EUR	255 525	2 981 389	-	-	0,0
Sum verdipapirer				3 495 786 332	-	3 530 161 105	94,0	
Bankbeholdning NOK							188 487 690	5,0
Bankbeholdning SEK					11 451 785		11 406 978	0,3
Bankbeholdning EUR					9 643 022		9 735 095	0,3
Bankbeholdning USD					-27 210 304		-27 310 122	-0,7
Sum bankinnskudd				-6 115 498	-	182 319 642	4,8	
Valutaterminer NOK					1 934 263 585		1 934 263 585	51,5
Valutaterminer SEK					-245 288 475		-241 114 492	-6,4
Valutaterminer EUR					-565 185 754		-570 309 523	-15,2
Valutaterminer USD					-1 123 789		-1 080 321 542	-28,8
					356			
Sum valutasikringer				-	-	42 518 028	1,1	
Sum totalt				3 489 670 834	-	3 754 998 775	100,0	

Andelsverdi Kreditt A	11 646,3984
Andelsverdi Kreditt B	11 650,2539
Antall andeler Kreditt A	135 267,3273
Antall andeler Kreditt B	187 046,0313
Fast forvaltningsgodtgjørelse Kreditt A	0,35 %
Fast forvaltningsgodtgjørelse Kreditt B	0,31 %
Forvaltningsgodtgjørelse	5 866 575,03
Transaksjonskostnader	34 910,00

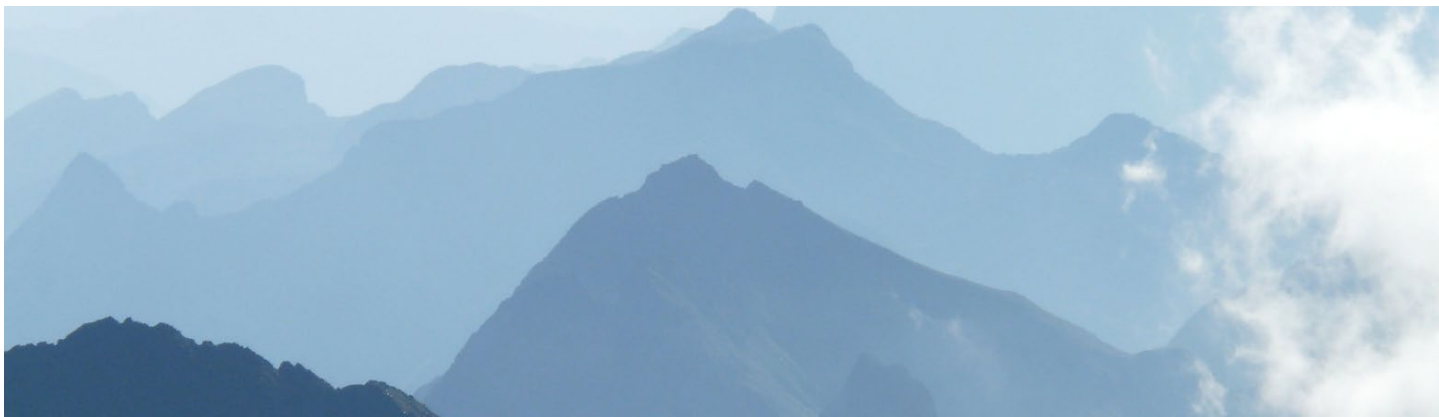
Fondsfinans High Yield

Selskap/Utsteder	ISIN	Notert	Valuta	Antall/pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv.kap
Cidron Romanov Limited	NO0011134405	Oslo	NOK	66 780 642	66 746 803	101,6375	67 874 175	2,9
Yinson Production Financial Services	NO0013215509	Oslo	USD	5 075 000	55 500 732	104,1302	54 139 733	2,3
Sigma Holdco B.V.	NO0013606426	The International SE	EUR	4 000 000	47 494 000	100,0000	47 494 000	2,0
Avanzia Bank S.A.	NO0013083576	Nodic ABM	NOK	40 200 000	42 110 300	110,4475	44 693 112	1,9
Hofseth International AS	NO0013480632	Nodic ABM	NOK	42 000 000	42 000 000	101,5347	43 140 299	1,8
DNV Group AS	NO0013383448	Nodic ABM	NOK	40 000 000	40 061 600	100,2875	40 471 172	1,7
BlueNord ASA	NO0013603084	Oslo	USD	4 000 000	40 176 400	100,3750	40 537 448	1,7
International Petroleum Corporation	NO0012423476	Oslo	USD	3 600 000	37 510 493	100,5208	37 612 442	1,6
Pandion Energy AS	NO0012535816	Nodic ABM	USD	3 600 000	36 606 836	100,8125	36 904 872	1,6
Jotta Group AS	NO0013023226	Oslo	NOK	33 500 000	34 176 613	102,8750	35 369 635	1,5
OP HoldCo GmbH	NO0013407072	Frankfurt	EUR	3 000 000	34 955 250	97,0625	34 783 690	1,5
Floatel International Ltd	NO0013188102	Oslo	USD	3 863 636	37 505 762	83,6250	33 465 486	1,4
BlueNord ASA	NO0013261735	Oslo	USD	3 000 000	33 549 639	103,2500	32 685 067	1,4
Axactor ASA	NO0013005264	Oslo	NOK	30 000 000	29 987 788	104,4688	31 555 292	1,3
Fertiberia Corporate, S.L.U.	NO0013219477	Oslo	EUR	2 600 000	30 386 720	101,0000	31 515 816	1,3
Grieg Seafood ASA	NO0013498584	Oslo	NOK	30 000 000	30 000 000	102,6250	30 934 267	1,3
DNO ASA	NO0013511113	Oslo	USD	3 000 000	31 913 700	100,2500	30 386 385	1,3
GQM Services Ltd	NO0013511121	Oslo	EUR	2 500 000	28 940 500	99,5543	30 228 480	1,3
DNB Bank ASA	NO0012811829	Oslo	NOK	28 000 000	28 490 644	103,2135	29 335 003	1,2
Kistefos AS	NO0013008771	Nodic ABM	NOK	27 000 000	27 483 750	105,6250	28 641 278	1,2
Bluewater Holding B.V.	NO0012740234	Nodic ABM	USD	2 623 845	27 155 297	102,0000	27 465 673	1,2
Pearl Petroleum Company Limited	NO0013387860	Nodic ABM	USD	2 500 000	26 660 790	106,0625	27 185 042	1,1
Bulk Infrastructure Group AS	NO0012701269	Oslo	NOK	26 000 000	27 200 000	103,0833	26 913 899	1,1
Archer Norge AS	NO0013476721	Nodic ABM	USD	2 500 000	28 058 480	103,6250	26 984 020	1,1
Odffjell SE	NO0013572438	Oslo	NOK	26 500 000	26 500 000	100,6875	26 829 064	1,1
Elkem ASA	NO0013007401	Oslo	NOK	25 000 000	25 000 000	102,1956	26 742 209	1,1
Navigator Holdings Ltd	NO0013379446	Oslo	USD	2 600 000	27 725 783	99,6667	26 481 465	1,1
Aker Biomarine AS	NO0013326025	Oslo	NOK	26 000 000	26 019 250	100,6250	26 277 810	1,1
Bonheur ASA	NO0013014688	Oslo	NOK	25 000 000	25 155 833	102,8125	25 777 014	1,1
Mime Petroleum AS	NO0012867318	Nodic ABM	USD	2 491 571	23 495 618	99,7292	25 175 374	1,1
HMH Holding B.V.	NO0013063495	Oslo	USD	2 350 000	26 109 265	103,2292	24 786 043	1,0
Mime Petroleum AS	NO0011142036	Nodic ABM	USD	2 312 586	21 182 803	98,6563	24 326 985	1,0
Okechamp Global B.V.	NO0013364380	Nodic ABM	EUR	2 000 000	23 293 816	98,7500	23 749 001	1,0
Formycon AG	NO0013586024	Nodic ABM	EUR	2 000 000	23 567 400	100,5000	23 865 735	1,0
VNV GLOBAL AB (PUBL)	SE0022761011	Stockholm	SEK	21 250 000	23 047 741	103,0000	23 743 056	1,0
Magnolia Bostad AB	SE0023848072	Stockholm	SEK	22 500 000	23 037 750	96,5625	23 497 409	1,0
Varel Oil And Gas Inc.	NO0013182121	Oslo	USD	2 250 000	24 952 446	99,0000	23 122 766	1,0
Color Group AS	NO0013209841	Oslo	NOK	22 500 000	22 569 375	101,1875	23 090 613	1,0
Mutares SE & Co. KGaA	NO0012530965	Nodic ABM	EUR	1 883 000	22 323 395	101,7500	22 749 062	1,0
Bulk Infrastructure Group AS	NO0013593889	Oslo	NOK	22 500 000	22 500 000	100,5000	22 666 250	1,0
DNB Bank ASA	NO0013013888	Oslo	NOK	20 000 000	20 000 000	105,0576	22 228 635	0,9
Scorpio Tankers Inc.	NO0013462630	Oslo	USD	2 125 000	24 138 725	100,2500	22 174 395	0,9
Norske Skog ASA	NO0013262451	Oslo	NOK	21 800 000	21 456 000	97,3135	21 241 227	0,9
DNO ASA	NO0013243766	Oslo	USD	2 000 000	21 163 600	103,1250	20 957 084	0,9
SFL Corporation Ltd.	NO0013461988	Oslo	USD	2 000 000	22 668 308	100,2251	20 504 273	0,9
Okea ASA	NO0013593855	Oslo	USD	2 000 000	19 887 600	101,7500	20 571 619	0,9
Nordea Bank Abp	XS2898090746	Dublin	NOK	20 000 000	20 000 000	101,9856	20 496 991	0,9
Havila Finans AS	NO0013431155	Nodic ABM	NOK	20 000 000	20 000 000	101,0833	20 216 666	0,9
SalMar ASA	NO0013467316	Oslo	NOK	20 000 000	20 004 000	100,1037	20 215 266	0,9
Forum Energy Technologies, Inc.	NO0013339036	Nodic ABM	USD	1 900 000	20 821 910	101,7500	19 817 058	0,8
Andfjord Salmon Group AS	NO0013587246	Oslo	NOK	20 000 000	19 600 000	98,7500	19 804 056	0,8
Chip Bidco AS	NO0013150276	Oslo	NOK	18 750 000	18 750 000	102,3750	19 371 042	0,8
B2Holding ASA	NO0013330522	Oslo	EUR	1 500 000	17 681 170	102,0667	18 213 362	0,8
Axactor ASA	NO0013583229	Oslo	EUR	1 500 000	17 301 450	100,6250	18 001 067	0,8
Pareto Bank ASA	NO0013220947	Nodic ABM	NOK	17 000 000	17 085 000	102,3852	17 643 912	0,7
Carucel Property AS	NO0013331231	Nodic ABM	NOK	17 000 000	17 022 768	101,0833	17 241 399	0,7
Sunborn (Gibraltar) Limited	SE0010296632	Stockholm	EUR	2 000 000	18 713 883	71,0000	17 014 749	0,7
Mutares SE & Co. KGaA	NO0013325407	Nodic ABM	EUR	1 450 000	16 295 719	96,3750	16 635 995	0,7
SpareBank 1 Østlandet	NO0013261107	Nodic ABM	NOK	16 000 000	16 000 000	101,5660	16 290 562	0,7
DNO ASA	NO0013582627	Oslo	USD	1 600 000	16 105 440	100,0650	16 226 752	0,7
Avanzia Bank S.A.	NO0010955891	Nodic ABM	NOK	15 000 000	15 050 000	102,1122	15 345 285	0,7
Stolt-Nielsen Limited	NO0013019026	Oslo	NOK	15 000 000	15 000 000	103,1875	15 490 658	0,7
Tidewater	US88642RAE99	Unlisted	USD	1 500 000	15 170 700	102,0000	15 447 645	0,7
Ocean Yield AS	NO0012863804	Oslo	NOK	15 000 000	15 253 125	101,6200	15 267 354	0,6
Zalaris ASA	NO0012864448	Oslo	EUR	1 200 000	14 964 571	104,7112	14 919 464	0,6
SFL Corporation Ltd.	NO0013200543	Oslo	USD	1 400 000	15 015 420	102,4028	14 704 765	0,6
Fulgora	SE0023594528	Stockholm	SEK	13 750 992	13 356 025	1,0000	14 643 431	0,6
Fulgora Holding AB	SE0012827996	Stockholm	SEK	13 000 000	11 470 957	101,5833	14 155 757	0,6
Color Group AS	NO0013387878	Oslo	NOK	13 000 000	13 007 500	101,4583	13 341 755	0,6
Nexus Newco B.V.	NO0013511766	Frankfurt	EUR	1 100 000	12 813 460	100,5000	13 206 182	0,6
Geveko Holding AB	SE0024172993	Stockholm	EUR	1 100 000	12 613 343	101,7500	13 298 843	0,6
DNB Bank ASA	NO0012740101	Oslo	NOK	12 000 000	12 475 000	104,1360	12 656 662	0,5
Desenio Group AB	NO0013481374	Stockholm	SEK	12 323 400	12 349 110	92,6911	12 622 438	0,5

Fondsfinans High Yield

Selskap/Utsteder	ISIN	Notert	Valuta	Antall/pålydende	Kostpris	Markedskurs	Markedsverdi	%-vis andel av forv.kap
B2Holding ASA	NO0013525519	Oslo	EUR	1 000 000	11 647 344	101,1667	12 012 025	0,5
HL18 Property Portfolio AB (publ)	SE0017082779	Stockholm	SEK	12 500 000	10 993 744	87,5000	11 665 293	0,5
Shearwater Geoservices AS	NO0013182766	Oslo	USD	1 200 000	12 553 720	91,5000	11 363 459	0,5
Diversified Gas & Oil Corporation	NO0013513606	Oslo	USD	1 125 000	11 633 801	97,2917	11 299 734	0,5
Kolibri Beteiligungs GmbH	NO0013461384	Frankfurt	EUR	900 000	10 589 580	101,8125	11 009 837	0,5
DNB Bank ASA	NO0012618992	Oslo	NOK	10 000 000	10 106 000	101,7148	10 753 267	0,5
Morrow Bank ASA	NO0012909235	Nodic ABM	NOK	10 000 000	10 000 000	105,7695	10 734 837	0,5
Crayon Group Holding ASA	NO0013187989	Oslo	NOK	10 000 000	10 098 750	105,4063	10 709 392	0,5
DNB Bank ASA	XS2831061796	Dublin	USD	1 000 000	10 665 100	102,6406	10 797 471	0,5
Sparebanken Vest	NO0013162008	Nodic ABM	NOK	10 000 000	10 000 000	102,9802	10 376 540	0,4
Ocean Yield AS	NO0013177188	Oslo	USD	1 000 000	10 583 693	104,2975	10 530 397	0,4
Okea ASA	NO0013223503	Oslo	USD	1 000 000	10 978 400	101,6250	10 376 678	0,4
Jotta Group AS	NO0013358069	Oslo	NOK	10 000 000	10 020 100	101,2083	10 376 277	0,4
Scatec ASA	NO0013476101	Oslo	NOK	10 000 000	10 000 000	101,2500	10 230 486	0,4
SpareBank 1 Boligkreditt AS	NO0010890825	Nodic ABM	NOK	10 000 000	10 029 000	100,2792	10 102 196	0,4
View Ledger AS	NO0013462697	Oslo	NOK	9 600 000	9 600 000	102,5000	9 987 864	0,4
Abax Group AS	NO0013461343	Stockholm	SEK	8 750 000	8 911 875	101,4375	9 564 922	0,4
Ytinrete BidCo AB (publ)	SE0020540219	Stockholm	EUR	800 000	9 199 345	97,7500	9 473 313	0,4
Aider Konsern AS	NO0013321349	Oslo	NOK	8 750 000	8 750 000	102,5000	9 022 161	0,4
Aider Konsern AS	NO0013597427	Oslo	NOK	8 000 000	8 160 000	102,5000	8 250 787	0,4
Heimstaden AB (publ)	SE0016589105	Stockholm	EUR	700 000	6 910 950	97,5417	8 222 275	0,4
Storebrand Livsforsikring AS	NO0013481358	Oslo	NOK	8 000 000	8 000 000	99,0624	7 987 587	0,3
Ocean Yield AS	NO0013501767	Oslo	NOK	7 500 000	7 734 375	103,0000	7 744 135	0,3
Legres AB (publ)	SE0020388700	Stockholm	SEK	8 750 000	8 638 577	82,5000	7 928 140	0,3
Desenio Group AB	SE0024321012	Stockholm	SEK	59 681 783	8 752 333	0,1245	7 912 614	0,3
Caybon Holding AB	SE0023950902	Stockholm	SEK	8 424 796	8 195 346	85,0000	7 708 070	0,3
Desenio MidCo AB	NO0013481382	Stockholm	SEK	6 949 000	7 733 147	97,1022	7 358 387	0,3
Link Mobility Group Holding ASA	NO0013364935	Oslo	EUR	600 000	6 825 422	100,1250	7 194 004	0,3
Fulgora Holding AB	SE0021486917	Stockholm	SEK	6 375 000	6 394 438	100,6300	6 867 712	0,3
BW Energy Limited	NO0013259663	Oslo	USD	650 000	6 866 600	101,0729	6 649 320	0,3
Ocean Yield AS	NO0013013813	Oslo	NOK	6 000 000	6 000 000	102,6667	6 175 309	0,3
Kongsberg Automotive ASA	NO0013260943	Oslo	EUR	500 000	5 754 150	97,7500	5 810 380	0,2
Desenio Group AB	SE0015657853	Stockholm	SEK	42 679 149	6 258 897	0,1245	5 658 404	0,2
NOBA Bank Group AB (publ)	NO0011134462	Stockholm	SEK	5 000 000	4 628 170	100,2233	5 401 017	0,2
Bakkegruppen AS	NO0010917750	Nodic ABM	NOK	6 811 074	7 219 111	70,2500	4 907 576	0,2
Ekornes QM Holding AS	NO0012855537	Oslo	NOK	4 800 000	4 749 120	104,0417	5 027 680	0,2
Kistefos AS	NO0012813080	Nodic ABM	NOK	4 000 000	4 010 000	104,5000	4 250 630	0,2
Jotta Group AS	NO0013525006	Oslo	NOK	4 000 000	4 000 000	100,2917	4 111 387	0,2
Navios South American Logistics Inc.	NO0013606418	Oslo	USD	400 000	4 038 600	100,0000	4 038 600	0,2
Fulgora Holding AB	SE0023112867	Stockholm	SEK	3 789 409	3 694 037	100,5000	4 077 040	0,2
Go North Group AB	NO0013165852	Frankfurt	USD	271 000	2 883 205	100,0000	2 736 152	0,2
Havila Shipping ASA	NO0010257728	Oslo	NOK	1 996 765	3 394 501	1,3400	2 675 665	0,1
Bakkegruppen AS	NO0013272203	Oslo	NOK	5 000 000	4 756 963	25,0000	1 808 333	0,1
Go North Group AB	NO0013165845	Frankfurt	USD	168 000	1 787 367	100,0000	1 696 212	0,1
HL18 Property Portfolio AB (publ)	SE0023467998	Unlisted	SEK	1 207 270	1 233 106	90,0000	1 158 793	0,1
Go North Group AB	NO0012829847	Stockholm	SEK	6 455 266	6 245 934	5,7500	793 595	0,0
IOG PLC	_NO001086323	Oslo	EUR	8 577 186	1 458 514	0,5000	509 206	0,0
Go North Group AB	NO0013152330	Stockholm	SEK	337 519	345 214	78,7500	283 046	0,0
Caybon Holding AB	SE0017084478	Stockholm	SEK	907 865	3 152 627	35,0000	341 275	0,0
Caybon Holding AB	SE0022241444	Stockholm	SEK	2 963 182	-	0,0500	157 775	0,0
Hexagon Purus ASA	NO0012884602	Oslo	NOK	625 000	-	-	-	0,0
Hexagon Purus ASA	NO0012884610	Oslo	NOK	28 125	-	-	-	0,0
Go North Group AB	NO0013479394	Frankfurt	USD	7 030	78 737	100,0000	70 978	0,0
Go North Group AB	NO0013479402	Frankfurt	USD	4 358	48 810	100,0000	44 001	0,0
IOG PLC	NO0013513580	Oslo	EUR	272 293	3 300 518	-	-	0,0
Go North Group AB	NO0013565226	Frankfurt	USD	4 157	41 938	100,0000	41 971	0,0
Go North Group AB	NO0013565234	Frankfurt	USD	6 706	67 654	100,0000	67 707	0,0
IOG PLC	NO0013600668	Oslo	EUR	261 412	3 050 077	-	-	0,0
Go North Group AB	SE0021514528	Stockholm	SEK	5 585 953	-	-	-	0,0
Sum verdipapirer					2 176 156 244		2 179 214 402	91,6
Bankbeholdning NOK					-		272 828 805	11,5
Bankbeholdning SEK					5 718 640		5 738 747	0,2
Bankbeholdning USD					-44 440 324		-44 641 293	-1,9
Bankbeholdning EUR					-54 179 292		-54 234 527	-2,3
Sum bankinnskudd					-92 900 976		179 691 733	7,6
Valutaterminer NOK				1 117 334 923			1 117 334 923	47,0
Valutaterminer SEK				-168 742 830			-166 427 334	-7,0
Valutaterminer EUR				-317 794 242			-322 787 781	-13,6
Valutaterminer USD				-630 797 851			-608 803 484	-25,6
Sum valutasikringer					-		19 316 323	0,8
Sum totalt					2 083 255 268		2 378 222 457	100,0

Andelsverdi High Yield A	11 339,1110
Andelsverdi High Yield B	11 341,5745
Antall andeler High Yield A	105 533,1231
Antall andeler High Yield B	104 005,1729
Fast forvaltningsgodtkjørelse High Yield A	0,45 %
Fast forvaltningsgodtkjørelse High Yield B	0,41 %
Forvaltningsgodtkjørelse	4 400 717,67
Transaksjonskostnader	34 330,00



*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

 **FONDSFINANS**
KAPITALFORVALTNING