

Halvårsrapport 2020

Verdipapirfond



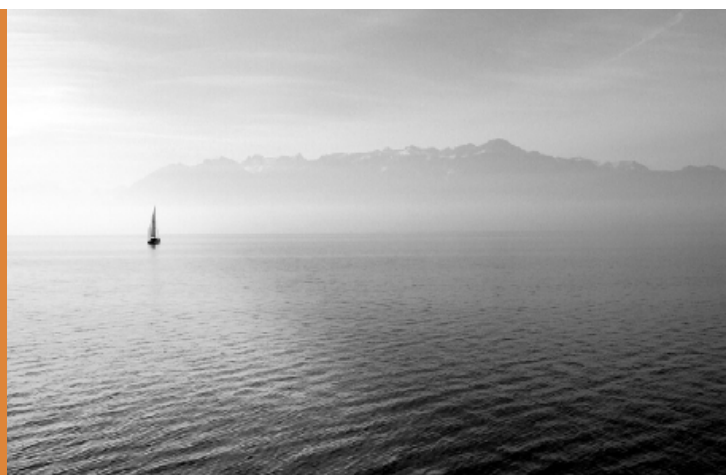


Innhold

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

«Vårt mål er å generere en god risikojustert avkastning over tid»

Ivar Qvist, investeringsdirektør



Et begivenhetsrikt halvår

Første halvår 2020 vil gå inn i historiebøkene på flere måter. Verdens finansmarkeder fikk testet seg på både pandemi-utbrudd med nedstengning av samfunnet og negative oljepriser som følge av sammenbrudd i OPEC+. For Norge sin del opplevde vi i tillegg en rekordsvak kronekurs.

Etter kraftige fall i markedet i mars endte første kvartal som det svakeste kvartal siden finanskrisen for den toneangivende S&P-indeksen i USA. Markedene kom overraskende sterkt tilbake i 2. kvartal hvor S&P fikk sin kraftigste kvartalsvise oppgang siden 1998, dette som en følge av store redningspakker og gradvis bedret kontroll over virusspredningen i mange land. Volatiliteten i markedene gikk selvfølgelig rett i taket. Som oppsummering etter 1. halvår kan man vel si at de penge- og finanspolitiske tiltak som er gjennomført samlet har «bestått testen».

Ved inngangen til 2. halvår påvirkes markedet positivt av store stimulansepakker, lave renter og bedring i noen makroindikatorer, og dempes samtidig av svake makrotall, svekkede selskapsresultater og usikkerhet rundt nye koronautbrudd. Det er vanskelig å si noe bastant om markedets retning på kort sikt.

I første halvår er det stort sprik i avkastning for våre fond. Best avkastning har våre andelseiere fått ved å investere i Fondsfinans Global Helse (+8,3%), mens Fondsfinans Norge i samme periode er ned med -20,1%. Dette illustrerer noe av behovet for å bygge en diversifisert portefølje. Den kraftige nedgangen i aksjemarkedet i mars med tilhørende oppgang i månedene deretter viser også hvilke muligheter «rebalansering» gir. Det er vanskelig å ta beslutningen om å kjøpe aksjer når det ser som svartest ut, og på samme måte vanskelig å selge aksjer når himmelen er skyfri. Dette er likevel ofte en verdiskapende strategi. Rebalansering ansees av mange som den eneste «gratis lunsj» i finansverden. Vår viktigste anbefaling er likevel langsiktighet.

Perioden var også spennende for oss som organisasjon. Fra 16 mars av satt alle med unntak av én person på hjemmekontor, og overgangen fungerte tilnærmet helt smertefritt. I en slik situasjon skjønner man verdien av gode og skybaserte IT-løsninger. Vi har gjennomført diverse webinarer hvor vi når ut til mange flere av dere samtidig som Teams har fungert bra både til interne og eksterne møter. Det er ingen tvil om at Covid-19 kommer til å endre mye av vår hverdag fremover.

Rolleskifte

Etter mer enn 17 år som forvalter hos Fondsfinans velger Odd Hellem nå å pensjonere seg. Odd er en «institusjon» innen forvaltning og har i sin tid levert imponerende avkastningstall for våre kunder i Fondsfinans Norge og Fondsfinans Global Helse. Odd har bidratt sterkt til å bygge et godt team rundt seg som nå står klare til å ta stafettpinnen videre. Tor Thorsen har de siste fire årene vært assisterende forvalter for Fondsfinans Norge og vi kunne ikke funnet bedre person til å ta dette fondet videre. Samtidig tar undertegnede over som investeringsdirektør, med nær 30 års erfaring fra finansmarkedene synes jeg det blir en spennende og utfordrende rolle å ta fatt på. Vi styrker samtidig vår renteforvaltning med en ny medarbeider som begynner hos oss 3. august.

Prisdryss i årets Lipper Fund Awards

Under Refinitiv Lipper Fund Awards Nordics prisutdeling den 16. april i år vant våre fond hele 6 priser og vi ble dermed det mestvinnende norske forvaltningshuset. Prisen går til fondene med den beste risikjusterte avkastningen relativt til konkurrenter i samme kategori. Dette var en stor inspirasjon for vårt forvaltningsteam i et utfordrende markedsklima.



20 år som fondsforvalter

I år fyller Fondsfinans 20 år som forvaltningsselskap. Vi prøver fortsatt å ta med oss det ungdommelige med å være nysgjerrige, lettbente og offensive som vi søker å kombinere med den kompetanse, grundighet og langsiktighet som kreves for å levere god forvaltning til våre andelseiere over tid. Vi går inn i de neste 20 årene med full fokus på å fortsette den viktige jobben med å levere god aktiv forvaltning til våre andelseiere.

Takk for at dere velger å investere med oss!

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 nær 30 års erfaring fra finansmarkedene. Qvist begynte i selskapet i 2014.

FORVALTNING



Odd Hellem (f. 1954) Porteføljeforvalter
Hellem er utdannet siviløkonom fra NHH og har over 40 års erfaring fra finansmarkedene. Han har tidligere arbeidet i Bankinspeksjonen, Christiania Bank og Kreditkasse, Finansbanken (stifter) og Fondsfinans. Hellem begynte i selskapet i 2003.



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



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



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



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



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



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



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.



Vilde Fjeldstad (f.1995) Økonomimedarbeider
Fjeldstad er student ved Handelshøyskolen BI. Fjeldstad er deltidsansatt i Fondsfinans Kapitalforvaltning siden 2017.



Julie Stenberg (f.1996) Økonomimedarbeider
Stenberg er student ved Handelshøyskolen BI. Stenberg er deltidsansatt i Fondsfinans Kapitalforvaltning siden 2018.

COMPLIANCE



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

REGNSKAP/RISK



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

SALG/MARKEDSFØRING



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



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



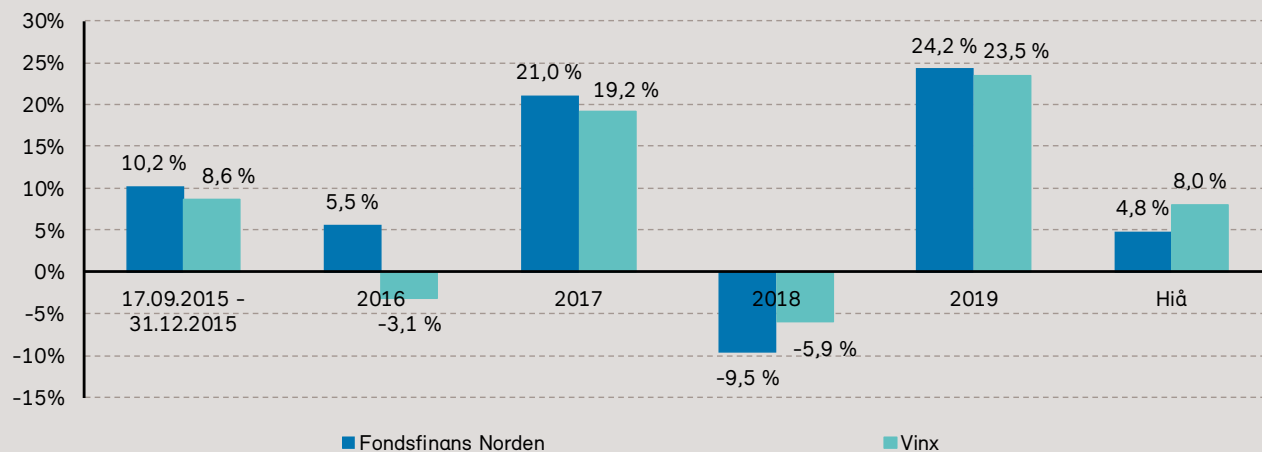
Axel Aulie (f. 1976) Marked / Back office
Aulie er utdannet siviløkonom fra Leicester University i England i 2001. Han har tidligere arbeidet i Orkla Finans og Verdipapirsentralen. Aulie begynte i selskapet i 2004.



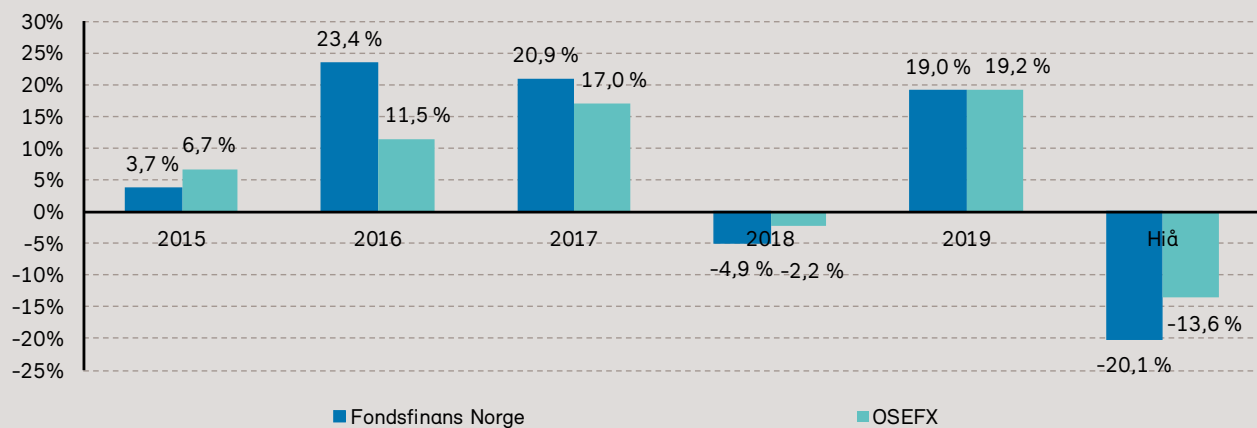
Eivind Otnes (f.1988) Kommunikasjonsansvarlig
Otnes har en mastergrad i forretningsutvikling fra Grenoble Ecole de Management og har de siste 7 årene jobbet med digital tilstedeværelse og kommunikasjon. Otnes begynte i selskapet i 2017.

Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

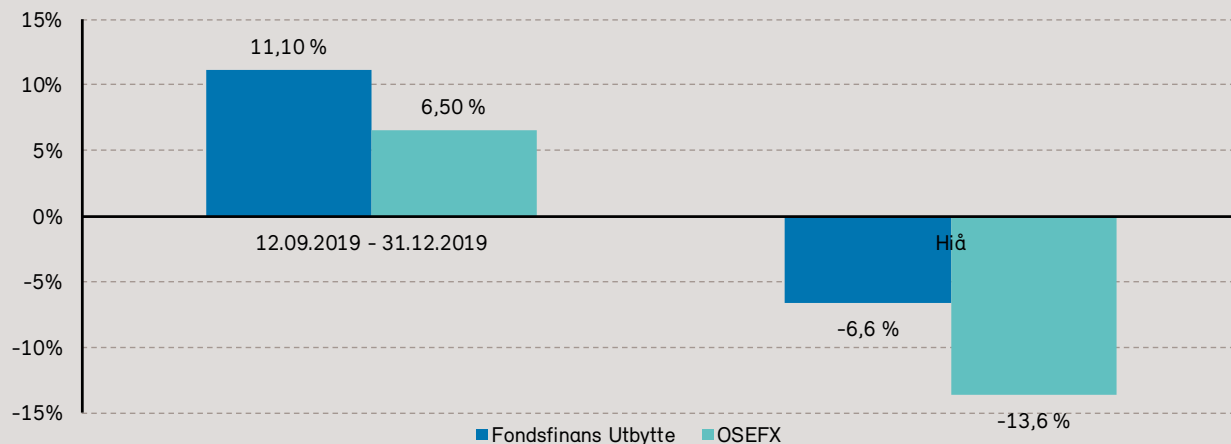
Fondsfinans Norden vs. VINX Benchmark Cap



Fondsfinans Norge vs. Oslo Børs fondsindeks



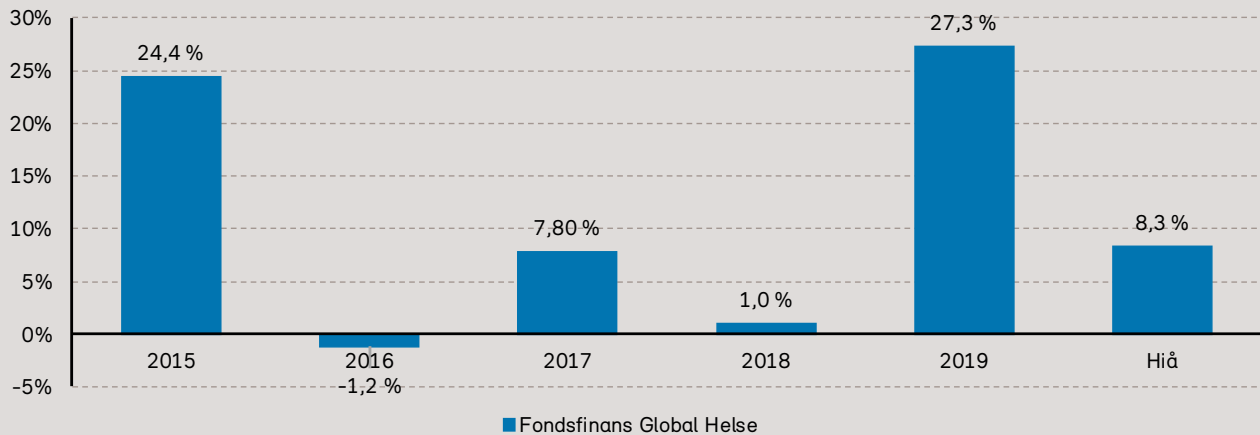
Fondsfinans Utbytte* vs. Oslo Børs fondsindeks



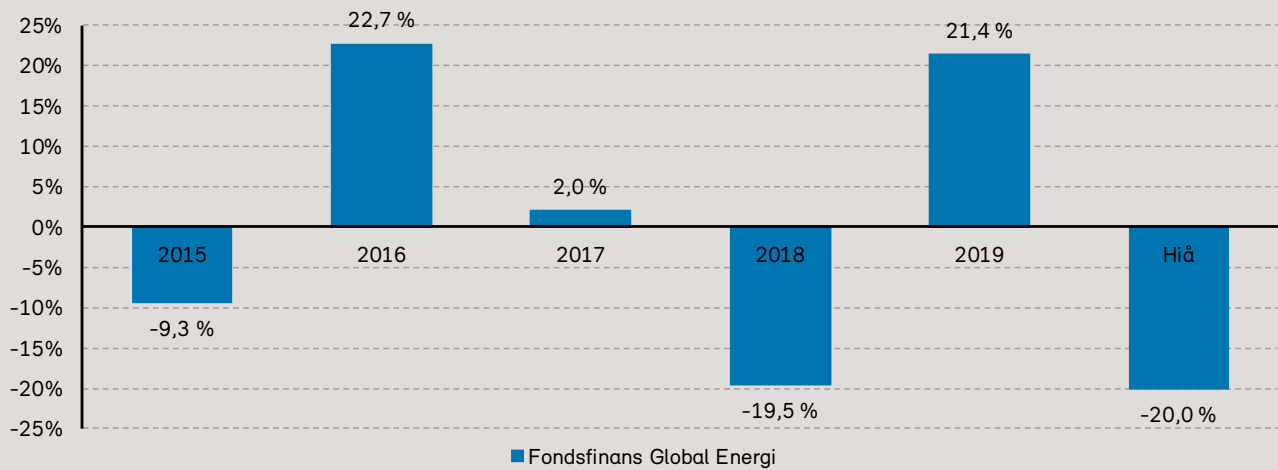
*Siden fondets oppstart 12.09.2019

Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

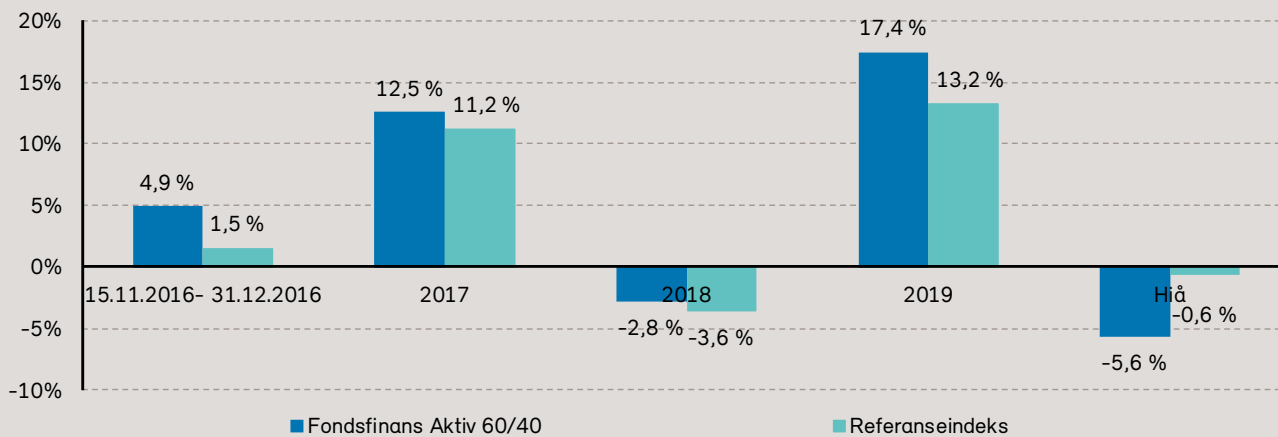
Fondsfinans Global Helse*



Fondsfinans Global Energi*



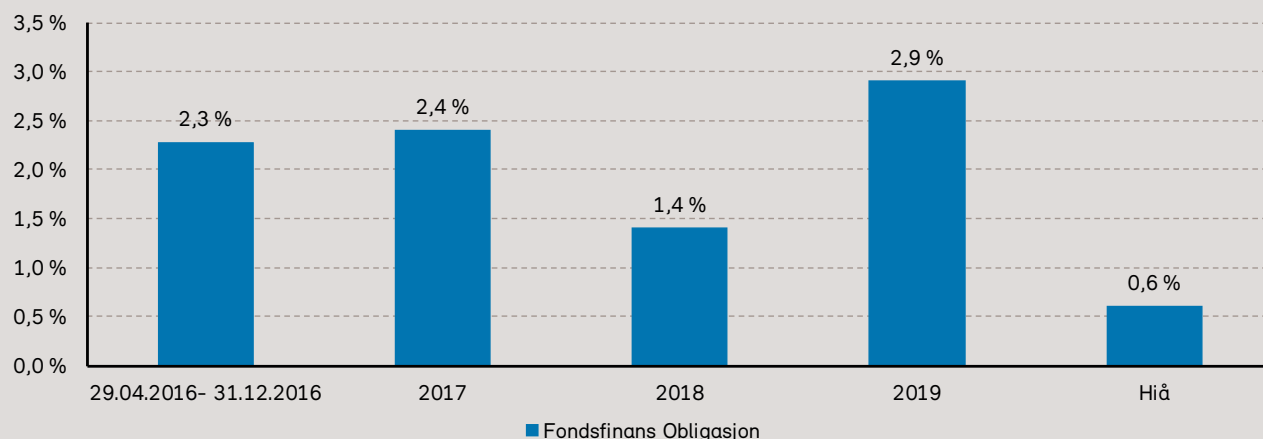
Fondsfinans Aktiv 60/40 vs. referanseindeks**



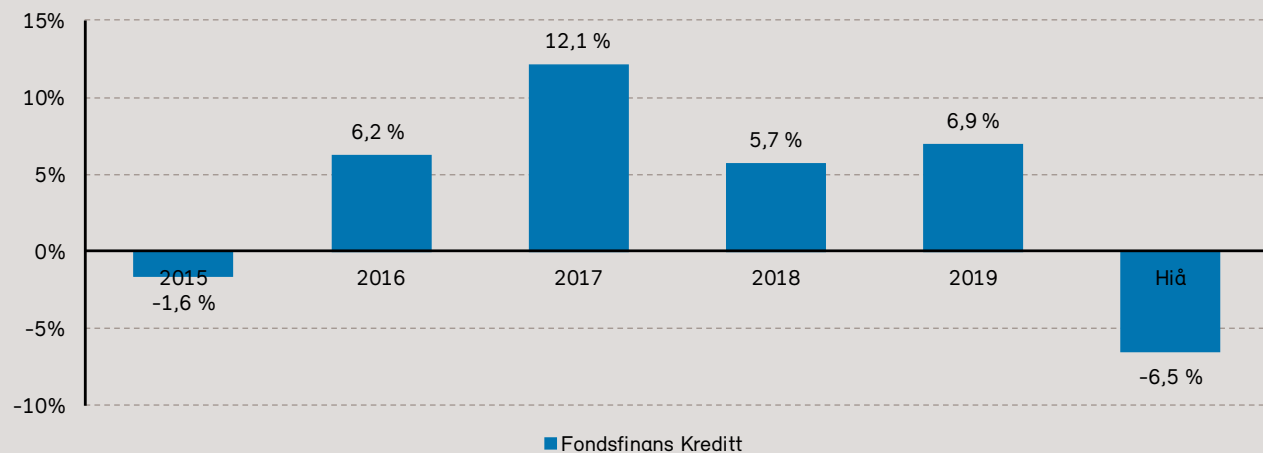
*Fondet har ikke referanseindeks **Sammensatt referanseindeks- 40% Bloomberg World, 20% Oslo Børs Fondsindeks, 40% Oslo Børs ST1X indeks. Fondet forventes å gi bedre avkastning enn referanseindeksen over tid (fordi renteindeksen i den sammensatte indeksen ikke tar kredittrisiko og dermed ikke er direkte sammenlignbar.). De globale aksjeinvesteringer kommer også til å avvike fra referanseindeks, Bloomberg World Indeks, da fondet vil investere den globale andelen i underfond levert fra Fondsfinans Kapitalforvaltning som har andre forvaltningsmandater og referanseindekser.

Våre fond - siste 5 år / siden oppstart

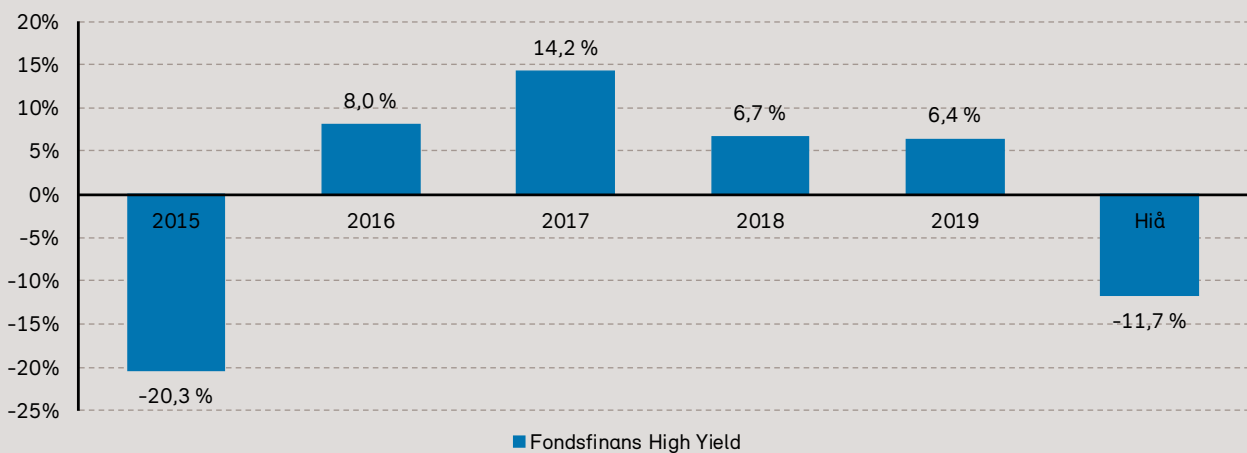
Fondsfinans Obligasjon*



Fondsfinans Kreditt*



Fondsfinans High Yield*



*Fondet har ikke referanseindeks

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

Beholdningsoversikt pr 30.06.2020

Fondsfinans Norden

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall/ Pålydende	Kostpris	Markeds -kurs	Markeds -verdi	% -vis andel av forv.kap
Astrazeneca	Stockholm	SEK	68 000	43 840 026	978,0	68 864 892	5,5
NovoNordisk B	København	DKK	84 462	41 168 659	429,4	52 748 154	4,2
Crayon Group Holdning	Oslo	NOK	828 879	22 738 496	62,6	51 887 825	4,2
Livongo Health	NASDAQ	USD	65 000	16 566 121	75,2	47 112 588	3,8
Academedica	Stockholm	SEK	720 000	35 181 877	63,0	46 970 280	3,8
Vestas Wind Systems	København	DKK	47 000	29 716 069	675,4	46 168 183	3,7
Sinch	Stockholm	SEK	55 000	18 547 663	797,0	45 391 143	3,6
Essity Aktiebolag	Stockholm	SEK	145 000	33 902 967	301,1	45 209 412	3,6
Lundin Mining Corp	Stockholm	SEK	860 000	40 384 845	49,9	44 437 447	3,6
Nokia	Helsinki	EUR	1 045 000	41 692 885	3,9	44 041 649	3,5
Telia	Stockholm	SEK	1 189 000	43 273 018	34,8	42 846 091	3,4
Boozt	Stockholm	SEK	446 000	26 428 782	91,8	42 396 269	3,4
Scandi Standard	Stockholm	SEK	620 850	33 343 851	64,2	41 273 549	3,3
Sanofi	Paris	EUR	42 000	31 873 943	90,7	41 265 040	3,3
Millicom International	Stockholm	SEK	160 000	51 157 258	243,8	40 392 784	3,2
ABB LTD-REG	Stockholm	SEK	185 000	35 339 510	209,0	40 037 608	3,2
Sparebanken Vest	Oslo	NOK	627 052	34 876 646	62,4	39 128 045	3,1
Sampo A	Helsinki	EUR	115 000	43 073 378	30,6	38 165 258	3,1
Huhtamaki	Helsinki	EUR	95 000	29 854 487	35,0	36 078 866	2,9
Embracer Group	Stockholm	SEK	250 000	25 924 661	130,6	33 796 131	2,7
Nobina	Stockholm	SEK	582 615	29 986 632	55,7	33 603 689	2,7
Storebrand	Oslo	NOK	645 032	35 178 571	49,6	32 000 038	2,6
BW Energy	Oslo	NOK	1 841 202	39 332 939	17,2	31 609 756	2,5
Husqvarna B	Stockholm	SEK	400 000	28 262 427	76,3	31 603 460	2,5
Ambea	Stockholm	SEK	600 000	39 399 391	47,5	29 511 750	2,4
Volvo B	Stockholm	SEK	186 864	24 344 129	145,9	28 231 310	2,3
Entra	Oslo	NOK	225 000	22 609 547	122,8	27 630 000	2,2
Glaxosmithkline	NYSE	USD	70 000	29 031 331	40,8	27 524 235	2,2
Ahlstrom-Munksjo	Helsinki	EUR	182 003	25 764 404	13,3	26 235 863	2,1
Stillfront Group	Stockholm	SEK	26 228	21 839 735	834,0	22 650 684	1,8
SEB A	Stockholm	SEK	225 000	18 993 697	80,7	18 802 091	1,5
Recipharm B	Stockholm	SEK	147 733	14 489 827	115,0	17 592 415	1,4
Recipharm new	Stockholm	SEK	58 816	6 223 951	114,8	6 991 776	0,6
Mercell Holding	Oslo	NOK	900 000	6 075 000	6,8	6 075 000	0,5
Sum verdipapirer				1 020 416 722		1 228 273 282	98,5
Bankbeholdning DKK (i NOK)				4 882 650		4 653 260	0,4
Bankbeholdning EUR (i NOK)				2 136 229		2 140 101	0,2
Bankbeholdning NOK (i NOK)				5 925 487		5 946 973	0,5
Bankbeholdning SEK (i NOK)				2 646 895		2 646 895	0,2
Bankbeholdning USD (i NOK)				6 332 505		6 290 415	0,5
Sum bankinnskudd				21 923 766		21 677 644	1,7
Fordringer				1 906 771		1 891 886	0,1
Gjeld				-4 312 079		-4 312 079	-0,3
Sum totalt				1 039 935 180		1 247 530 733	100,0

Nøkkelinformasjon per 30.06.2020

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	16 563,225	Fondsfinans Norden er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsaklig investerer i aksjer som er notert på en av de nordiske børsene.
Antall andeler	75 319,3134	
Fast forvaltningsgodtgjørelse	1,5 % per år	
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	8 702 422	Det er ikke noen forpliktelse som følger av fondets transaksjoner som ikke vises i beholdningsoversikten.
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	874 247	

Fondsfinans Norge

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall/ Pålydende	Kostpris	Markeds -kurs	Markeds -verdi	%-vis andel av forv. kap
DNB	Oslo	NOK	625 000	71 575 689	127,1	79 437 500	8,9
Storebrand	Oslo	NOK	1 265 000	66 155 464	49,6	62 756 650	7,1
Yara International	Oslo	NOK	180 000	61 608 180	333,9	60 102 000	6,8
Norsk Hydro	Oslo	NOK	2 025 000	64 745 935	26,6	53 804 250	6,1
Sparebank 1 SR Bank	Oslo	NOK	690 000	62 145 167	69,9	48 231 000	5,4
SpareBank 1 SMN	Oslo	NOK	520 000	43 237 567	78,3	40 716 000	4,6
Aker BP	Oslo	NOK	230 000	45 716 803	175,3	40 319 000	4,5
Telenor	Oslo	NOK	255 000	37 995 478	140,1	35 725 500	4,0
Entra	Oslo	NOK	290 000	37 330 360	122,8	35 612 000	4,0
Aker	Oslo	NOK	99 676	34 907 199	350,4	34 926 470	3,9
Mowi	Oslo	NOK	189 000	33 723 165	182,7	34 520 850	3,9
Nokia	Helsinki	EUR	715 000	28 349 977	3,9	30 133 760	3,4
Sampo A	Helsinki	EUR	85 000	26 062 523	30,6	28 209 104	3,2
Sparebanken Vest	Oslo	NOK	445 483	22 514 049	62,4	27 798 139	3,1
Europris	Oslo	NOK	585 000	17 086 578	46,4	27 167 400	3,1
Stora Enso	Stockholm	SEK	205 000	24 791 211	111,4	23 637 100	2,7
Photocure	Oslo	NOK	309 412	15 298 454	69,6	21 535 075	2,4
Frontline	Oslo	NOK	315 000	24 677 504	66,9	21 073 500	2,4
Tieto OYJ	Helsinki	EUR	70 000	18 013 614	24,3	18 420 945	2,1
Atea	Oslo	NOK	196 158	20 470 935	92,6	18 164 231	2,0
Pareto bank	Oslo	NOK	559 343	21 832 487	32,2	18 010 845	2,0
Equinor	Oslo	NOK	130 000	23 567 244	136,6	17 758 000	2,0
Kvaerner	Oslo	NOK	2 565 562	30 766 645	6,2	15 829 518	1,8
Borregaard	Oslo	NOK	129 206	8 530 205	102,2	13 204 853	1,5
Crayon Group Holdning	Oslo	NOK	207 971	12 522 543	62,6	13 018 985	1,5
Austevoll Seafood	Oslo	NOK	150 000	13 980 203	79,5	11 917 500	1,3
Sparebank 1 Østlandet	Oslo	NOK	111 348	9 558 912	87,6	9 754 085	1,1
Odfjell Drilling	Oslo	NOK	800 000	19 702 570	10,8	8 656 000	1,0
Hunter Group ASA	Oslo	NOK	2 458 168	8 885 058	3,1	7 669 484	0,9
Aker Biomarine	Oslo	NOK	50 732	5 877 302	115,9	5 877 302	0,7
Sum Verdipapirer				911 629 021		863 987 046	97,3
Bankbeholdning NOK				26 750 300		26 853 800	3,0
Fordringer				79 223		79 223	0,0
Gjeld				-2 743 863		-2 743 863	-0,3
Sum totalt				935 714 681		888 176 206	100,0

Nøkkelinformasjon per 30.06.2020

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	9 903,4667
Antall andeler	89 683,3632
Fast forvaltningsgodtgjørelse	1 % per år*
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	5 955 083
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	2 377 993

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	Markeds- kurs	Markeds- -verdi	% -vis andel av forv.kap
Salmar	Oslo	NOK	25 000	10 442 365	459,1	11 477 500	5,5
Veidekke	Oslo	NOK	80 000	8 204 286	116,2	9 296 000	4,4
Europris	Oslo	NOK	190 000	6 782 842	46,4	8 823 600	4,2
Aker	Oslo	NOK	25 000	9 418 662	350,4	8 760 000	4,2
AF Gruppen	Oslo	NOK	50 000	7 658 498	172,4	8 620 000	4,1
Kid	Oslo	NOK	110 000	7 220 877	77,4	8 514 000	4,1
Yara International	Oslo	NOK	25 000	8 684 741	333,9	8 347 500	4,0
SpareBank 1 SMN	Oslo	NOK	100 000	8 426 753	78,3	7 830 000	3,7
Sparebank 1 SR Bank	Oslo	NOK	110 000	8 550 692	69,9	7 689 000	3,7
Lerøy Seafood Group	Oslo	NOK	130 000	7 297 152	57,8	7 508 800	3,6
Bakkafrost P/F	Oslo	NOK	12 000	6 697 847	605,5	7 266 000	3,5
Academedia	Stockholm	SEK	100 000	5 046 150	63,0	6 523 650	3,1
Crayon Group Holdning	Oslo	NOK	100 000	5 204 166	62,6	6 260 000	3,0
Scatec Solar	Oslo	NOK	40 000	6 253 993	156,4	6 256 000	3,0
Entra	Oslo	NOK	50 000	6 330 865	122,8	6 140 000	2,9
Aker BP	Oslo	NOK	35 000	5 809 053	175,3	6 135 500	2,9
Norwegian Finance Holding	Oslo	NOK	90 000	5 824 827	65,9	5 931 000	2,8
Schibsted B-SHS	Oslo	NOK	25 000	4 748 493	226,6	5 665 000	2,7
Stillfront Group	Stockholm	SEK	6 000	3 526 849	834,0	5 181 642	2,5
Self Storage Group	Oslo	NOK	200 000	4 776 910	25,5	5 100 000	2,4
NovoNordisk B	København	DKK	8 000	5 089 757	429,4	4 996 155	2,4
Fjordkraft	Oslo	NOK	60 000	3 770 767	78,9	4 734 000	2,3
Kone OYJ B	Helsinki	EUR	7 000	4 287 206	61,2	4 644 688	2,2
Atlas Copco AB-B	Stockholm	SEK	13 000	4 378 812	344,6	4 638 833	2,2
Orkla	Oslo	NOK	55 000	4 730 727	84,3	4 636 500	2,2
Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	NOK	25 000	4 501 149	177,1	4 427 500	2,1
Sparebanken Vest	Oslo	NOK	70 000	3 901 062	62,4	4 368 000	2,1
Telenor	Oslo	NOK	30 000	4 634 241	140,1	4 203 000	2,0
Borregaard	Oslo	NOK	40 000	3 501 533	102,2	4 088 000	1,9
Tomra	Oslo	NOK	10 000	3 519 327	353,1	3 531 000	1,7
Bouvet	Oslo	NOK	7 000	2 352 789	487,0	3 409 000	1,6
Roche Holding	SIX Swiss	CHF	1 000	3 312 513	328,4	3 342 110	1,6
Sparebanken Nord-Norge	Oslo	NOK	50 000	3 454 957	62,3	3 115 000	1,5
Norbit	Oslo	NOK	150 000	2 954 594	13,3	1 995 000	0,9
Sats	Oslo	NOK	100 000	1 961 743	19,6	1 956 000	0,9
Sum verdipapirer				193 257 196		205 409 978	97,7
Bankbeholdning EUR (i NOK)				7 983		8 262	0,0
Bankbeholdning NOK (i NOK)				5 320 512		5 332 168	2,5
Bankbeholdning SEK (i NOK)				2 602		2 633	0,0
Bankbeholdning USD (i NOK)				7 494		7 772	0,0
Sum bankinnskudd				5 338 591		5 350 835	2,5
Fordringer				49 507		47 680	0,0
Gjeld				-616 294		-616 294	-0,3
Sum totalt				198 029 000		210 192 199	100,0

Nøkkelinformasjon per 30.06.2020

Andelsverdi (som innløsningskurs)	10 382,1536
Antall andeler	20 245,5297
Fast forvaltningsgodtgjørelse	1,2 % per år
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	1 032 158
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	311 048

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	Markeds -kurs	Markeds -verdi	% -vis andel av forv.kap
Sanofi	Paris	EUR	27 100	21 374 196	90,7	26 625 776	5,4
Glaxosmithkline	NYSE	USD	66 600	23 492 028	40,8	26 187 344	5,3
Roche Holding	SIX Swiss	CHF	7 500	18 753 139	328,4	25 065 829	5,1
Merck & Co	NYSE	USD	31 900	22 064 110	77,3	23 779 472	4,8
Bristol Myers Squibb Co	NYSE	USD	40 500	19 075 629	58,8	22 955 982	4,7
Pfizer	NYSE	USD	69 400	22 058 124	32,7	21 876 142	4,5
Hologic	NASDAQ	USD	38 500	13 324 320	57,0	21 154 322	4,3
Humana	NYSE	USD	5 400	15 205 434	387,8	20 184 086	4,1
Fresenius SE	Xetra	EUR	40 900	21 094 431	44,1	19 557 980	4,0
Astrazeneca	NYSE	USD	38 100	16 350 990	52,9	19 425 046	4,0
Bayer	Xetra	EUR	23 100	19 165 691	65,8	16 471 648	3,4
Biogen Inc	NASDAQ	USD	6 300	16 619 471	267,6	16 248 341	3,3
Medtronic	NYSE	USD	18 000	14 618 461	91,7	15 911 289	3,2
Neurocrine Biosciences	NASDAQ	USD	13 000	10 382 152	122,0	15 288 564	3,1
Jazz Pharmaceuticals	NASDAQ	USD	13 900	16 663 232	110,3	14 784 659	3,0
Takeda Pharmaceutic	NYSE	USD	80 600	13 192 379	17,9	13 930 890	2,8
Alexion Pharmaceuticals	NASDAQ	USD	12 600	12 666 033	112,2	13 632 695	2,8
Livongo Health	NASDAQ	USD	18 150	4 537 111	75,2	13 155 284	2,7
Astellas Pharma	Tokyo	JPY	78 400	12 678 734	1 799,5	12 580 437	2,6
Cardiovascular Systems	NASDAQ	USD	40 800	16 126 521	31,6	12 408 607	2,5
Coherus Biosciences	NASDAQ	USD	70 900	12 743 130	17,9	12 206 501	2,5
Ipsen	Paris	EUR	14 800	11 890 368	75,7	12 134 889	2,5
Iqvia Holdings	NYSE	USD	8 400	11 695 320	141,9	11 488 517	2,3
Change Healthcare	NASDAQ	USD	102 200	13 594 739	11,2	11 033 986	2,2
Gilead Sciences	NASDAQ	USD	13 900	9 302 391	76,9	10 309 331	2,1
Elekta B	Stockholm	SEK	110 000	9 851 647	86,7	9 871 007	2,0
Laboratory Corp of Am. Hldgs	NYSE	USD	6 100	5 586 328	166,1	9 767 628	2,0
Photocure	Oslo	NOK	122 033	6 331 350	69,6	8 493 497	1,7
Aerie Pharmaceuticals	NASDAQ	USD	28 600	9 177 374	14,8	4 069 264	0,8
Aker Biomarine	Oslo	NOK	25 366	2 938 651	115,9	2 938 651	0,6
Sum verdipapirer				422 553 482		463 537 666	94,4
Bankbeholdning CHF (i NOK)				262 421		265 260	0,1
Bankbeholdning DKK (i NOK)				48 895		52 221	0,0
Bankbeholdning EUR (i NOK)				286 260		293 193	0,1
Bankbeholdning GBP (i NOK)				1 051		1 153	0,0
Bankbeholdning JPY (i NOK)				3 310		3 342	0,0
Bankbeholdning NOK (i NOK)				13 720 477		13 762 996	2,8
Bankbeholdning SEK (i NOK)				359 022		359 022	0,1
Bankbeholdning USD (i NOK)				12 837 986		12 857 540	2,6
Sum bankinnskudd				27 519 422		27 594 727	5,6
Fordringer				1 302 441		1 257 704	0,3
Gjeld				-1 324 052		-1 324 052	-0,2
Sum totalt				450 051 292		491 066 044	100,0

Nøkkelinformasjon per 30.06.2020

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	48 042,2866
Antall andeler	10 221,5377
Fast forvaltningsgodtgjørelse	1 % per år*
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	4 508 473
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	240 089

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 Global Energi

Selskap/Utsteder	Notert	Valuta	Antall/ Pålydende	Kostpris	Markeds -kurs	Markeds -verdi	% -vis andel av forv.kap
ENEL SPA	Italia	EUR	61 000	3 500 033	7,7	5 076 251	5,9
SSE	London	GBP	31 000	4 053 119	13,6	5 047 769	5,9
Total	NYSE	USD	13 000	5 816 501	38,5	4 819 657	5,6
Chevron	NYSE	USD	5 500	5 009 936	89,2	4 730 827	5,5
First Solar	NASDAQ	USD	9 000	4 732 076	49,5	4 294 486	5,0
BP PPLC-SPONS	NYSE	USD	17 000	5 377 446	23,3	3 821 563	4,4
Royal Dutch Shell	Amsterdam	EUR	24 000	5 736 338	14,4	3 745 231	4,3
Vestas Wind Systems	København	DKK	3 500	2 362 816	675,4	3 438 056	4,0
Sunrun Inc	NASDAQ	USD	17 500	2 450 169	19,7	3 326 660	3,9
Marathon Petroleum	NYSE	USD	9 000	4 628 705	37,4	3 242 988	3,8
Orsted	København	DKK	2 700	2 570 165	765,4	3 005 634	3,5
ENI Spa	Italia	EUR	32 000	4 469 067	8,5	2 944 577	3,4
Renewable Energy Group Inc	NYSE	USD	12 000	2 261 370	24,8	2 866 461	3,3
Siemens Gamesa Renewable	Continuous Madr	EUR	16 000	1 996 230	15,8	2 736 479	3,2
Neoen	Paris	EUR	7 000	1 150 756	36,0	2 731 277	3,2
BW Energy	Oslo	NOK	149 995	2 998 397	17,2	2 575 114	3,0
BW Offshore	Oslo	NOK	80 000	3 061 564	31,6	2 528 000	2,9
Odfjell Drilling	Oslo	NOK	200 000	2 178 381	10,8	2 164 000	2,5
Aker	Oslo	NOK	6 000	1 786 424	350,4	2 102 400	2,4
Hexagon Composites	Oslo	NOK	50 000	1 393 448	40,0	2 000 000	2,3
EOG Resources	NYSE	USD	4 000	2 572 099	50,7	1 953 389	2,3
Kvaerner	Oslo	NOK	313 087	3 735 341	6,2	1 931 747	2,2
Scatec Solar	Oslo	NOK	12 000	1 529 589	156,4	1 876 800	2,2
Cheniere Energy	NYSE	USD	4 000	1 813 621	48,3	1 863 161	2,2
Siem Offshore Inc.	Oslo	NOK	3 034 693	2 562 193		1 767 497	2,1
Aker BP	Oslo	NOK	10 000	1 822 448	175,3	1 753 000	2,0
Prysmian	Italia	EUR	7 000	1 198 395	20,6	1 564 415	1,8
Euronav	EN Brussels	EUR	20 000	2 278 036	7,2	1 553 143	1,8
SD Standard Drilling	Oslo	NOK	1 600 000	2 333 826	0,7	1 184 000	1,4
DHT Holdings	NYSE	USD	20 000	1 023 319	5,1	989 033	1,1
Shelf Drilling	Oslo	NOK	82 748	1 851 503	3,1	252 381	0,3
Sum verdipapirer				90 253 311		83 885 996	97,3
Bankbeholdning DKK (i NOK)				28 773		29 468	0,0
Bankbeholdning EUR (i NOK)				159 799		159 845	0,2
Bankbeholdning NOK (i NOK)				1 400 177		1 403 393	1,6
Bankbeholdning USD (i NOK)				870 285		807 396	0,9
Sum bankinnskudd				2 459 034		2 400 102	2,8
Fordringer				94 317		94 709	0,1
Gjeld				-206 934		-206 934	-0,2
Sum totalt				92 599 728		86 173 873	100,0

Nøkkelinformasjon per 30.06.2020

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	2 197,3513
Antall andeler	39 217,1586
Fast forvaltningsgodtgjørelse	1 % per år*
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	439 418
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	146 216

Fondsfinans Global Energi investerer i selskaper innen energisektoren globalt. Dette omfatter alle energikilder som for eksempel olje, gass samt alle former for fornybar energi. Fondet kan investere i hele verdikjeden, herunder leverandører av varer og tjenester til energiproduksjon, inklusiv transport av energi.

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

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

Fondsfinans Aktiv 60/40

Selskap/Utsteder/Fond	Notert	Valuta	Antall/ Pålydende	Kostpris	Markeds -kurs	Markeds -verdi	% -vis andel av forv.kap
Fondsfinans Norden	Oslo	NOK	1 525	20 306 457	16 563,2	25 257 101	16,5
Fondsfinans Global Helse	Oslo	NOK	411	14 816 556	48 042,3	19 758 817	12,9
Fondsfinans Utbytte	Oslo	NOK	1 302	13 315 243	10 382,2	13 514 771	8,8
Fondsfinans Global Energi	Oslo	NOK	4 252	11 088 126	2 197,4	9 343 670	6,1
Kvaerner	Oslo	NOK	560 000	4 322 113	6,2	3 455 200	2,3
Yara International	Oslo	NOK	6 500	2 284 061	333,9	2 170 350	1,4
Storebrand	Oslo	NOK	41 000	2 206 348	49,6	2 034 010	1,3
Photocure	Oslo	NOK	24 000	1 736 085	69,6	1 670 400	1,1
Crayon Group Holdning	Oslo	NOK	26 000	1 353 095	62,6	1 627 600	1,1
Sparebanken Vest	Oslo	NOK	26 000	1 457 113	62,4	1 622 400	1,1
Austevoll Seafood	Oslo	NOK	20 000	1 675 445	79,5	1 589 000	1,0
Telenor	Oslo	NOK	10 000	1 485 252	140,1	1 401 000	0,9
Norsk Hydro	Oslo	NOK	40 000	904 828	26,6	1 062 800	0,7
Aker	Oslo	NOK	3 000	1 439 276	350,4	1 051 200	0,7
Borregaard	Oslo	NOK	8 000	697 885	102,2	817 600	0,5
Kid	Oslo	NOK	10 000	725 114	77,4	774 000	0,5
Subsea 7	Oslo	NOK	12 000	883 269	60,6	727 200	0,5
SD Standard Drilling	Oslo	NOK	898 744	950 252	0,7	665 071	0,4
BW Offshore	Oslo	NOK	20 000	855 807	31,6	632 000	0,4
Akastor	Oslo	NOK	120 000	1 080 052	4,8	576 000	0,4
Aker Biomarine	Oslo	NOK	3 902	452 047	115,9	452 047	0,3
Aker Solutions	Oslo	NOK	40 000	324 556	8,4	334 800	0,2
Sum aksjer / aksjefond				84 358 979		90 537 037	59,0

Rentefond	ISIN	Valuta	Antall/ Pålydende	Kostpris	Markeds -kurs	Markeds -verdi	% -vis andel av forv.kap
Fondsfinans Kreditt	N00010676083	NOK	2788	27 625 752	10 116,17	28 202 563	18,4
Fondsfinans Obligasjon	N00010760333	NOK	2410	24 381 542	10 355,44	2 495 720	16,3
Fondsfinans High Yield	N00010710452	NOK	1112	9 840 819	8 586,12	9 549 995	6,3
Sum rentefond				61 848 112		62 709 759	40,9
Sum verdipapirer				146 207 091		153 246 796	99,9
Bankbeholdning NOK				146 532		147 469	0,1
Gjeld				-64 184		-64 184	-0,0
Sum totalt				146 289 438		153 330 081	100,0

Nøkkelinformasjon per 30.06.2020

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	51 974,9084
Antall andeler	2 950,0789
Fast forvaltningsgodtgjørelse	ca 0,85% per år*
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)**	125 813
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	122 721

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	Valuta	Notert	Antall/ pålydende	Kostpris	Markeds -kurs	Markedsverdi inkl påløpte renter	% -vis andel av forv.kap
Storebrand Bank ASA	NO0010786510	NOK	Oslo	11 000 000	11 118 990	101,1	11 146 477	3,0
SSB Boligkreditt AS	NO0010833254	NOK	Nordic ABM	11 000 000	11 031 050	100,7	11 079 944	3,0
Stavanger kommune	NO0010823800	NOK	Oslo	11 000 000	11 011 230	100,2	11 030 916	2,9
OBOS Eiendom AS	NO0010788979	NOK	Nordic ABM	10 000 000	10 002 780	101,9	10 253 098	2,7
Eiendomskreditt AS	NO0010795388	NOK	Nordic ABM	10 000 000	10 086 490	100,8	10 085 606	2,7
Verd Boligkreditt AS	NO0010799315	NOK	Nordic ABM	10 000 000	10 057 440	100,6	10 070 337	2,7
Entra ASA	NO0010811649	NOK	Oslo	10 000 000	10 043 920	100,1	10 047 130	2,7
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	NO0010832637	NOK	Oslo	10 000 000	10 026 795	100,4	10 038 503	2,7
SpareBank 1 Næringskreditt	NO0010866189	NOK	Nordic ABM	10 000 000	10 003 160	99,9	9 991 448	2,7
Sparebanken Sør	NO0010871247	NOK	Nordic ABM	10 000 000	10 000 000	99,7	9 979 979	2,7
Steen & Strøm	NO0010866965	NOK	Oslo	10 000 000	10 000 330	96,8	9 703 276	2,6
Sandnes Sparebank	NO0010814171	NOK	Nordic ABM	9 000 000	9 076 200	100,5	9 073 407	2,4
Agder Energi AS	NO0010736929	NOK	Oslo	9 000 000	9 020 520	100,3	9 028 046	2,4
Posten Norge AS	NO0010798333	NOK	Oslo	9 000 000	9 025 264	100,3	9 027 760	2,4
Kredittforeningen for Sparebanker	NO0010806011	NOK	Nordic ABM	9 000 000	9 031 900	100,3	9 026 485	2,4
Landkreditt Bank AS	NO0010858681	NOK	Nordic ABM	9 000 000	9 031 320	99,9	9 016 101	2,4
Lyse AS	NO0010787054	NOK	Oslo	8 000 000	8 085 500	100,8	8 070 590	2,2
Storebrand Boligkreditt AS	NO0010786726	NOK	Oslo	8 000 000	8 059 510	100,8	8 070 560	2,2
Nord-Trøndelag Elektrisitetsverk AS	NO0010723265	NOK	Nordic ABM	8 000 000	7 962 550	100,5	8 049 172	2,2
Trøndelag Fylkeskommune	NO0010788250	NOK	Oslo	8 000 000	8 062 790	100,5	8 046 346	2,2
BN Bank	NO0010812514	NOK	Nordic ABM	8 000 000	8 080 560	100,5	8 043 112	2,2
Bergen kommune	NO0010802507	NOK	Oslo	8 000 000	8 022 110	100,4	8 040 697	2,2
Jernbanepersonalets Sparebank	NO0010822414	NOK	Nordic ABM	8 000 000	8 011 040	100,2	8 025 120	2,1
Brage Finans AS	NO0010830516	NOK	Nordic ABM	8 000 000	7 998 740	100,1	8 015 500	2,1
Pareto Bank ASA	NO0010831126	NOK	Nordic ABM	8 000 000	8 034 560	100,1	8 014 463	2,1
Norsk Hydro	NO0010882327	NOK	Oslo	7 000 000	7 000 000	102,4	7 196 530	1,9
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	NO0010782543	NOK	Nordic ABM	7 000 000	7 027 178	101,1	7 077 793	1,9
Ferde	NO0010864499	NOK	Oslo	7 000 000	6 995 370	99,7	6 981 173	1,9
Nidaros Sparebank	NO0010864945	NOK	Nordic ABM	7 000 000	7 003 580	99,2	6 971 991	1,9
Haugesund Sparebank	NO0010850084	NOK	Nordic ABM	6 000 000	6 022 400	100,6	6 064 155	1,6
Tønsberg kommune	NO0010837016	NOK	Oslo	6 000 000	6 009 000	100,4	6 031 021	1,6
Taffjord Kraft	NO0010868789	NOK	Nordic ABM	6 000 000	6 000 000	99,6	5 983 694	1,6
Scania	XS1952947122	NOK	Luxembourg	6 000 000	6 017 100	98,8	5 933 963	1,6
OBOS BBL	NO0010763741	NOK	Nordic ABM	5 000 000	5 070 300	100,4	5 040 268	1,3
Totens Sparebank	NO0010774011	NOK	Nordic ABM	5 000 000	5 057 660	100,7	5 038 590	1,3
BKK	NO0010814072	NOK	Oslo	5 000 000	4 965 000	100,3	5 030 850	1,3
BKK AS	NO0010794266	NOK	Oslo	5 000 000	5 000 000	100,5	5 028 152	1,3
Møre Boligkreditt AS	NO0010819543	NOK	Oslo	5 000 000	5 039 000	100,5	5 024 839	1,3
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	NO0010834666	NOK	Oslo	5 000 000	5 000 000	99,9	4 998 613	1,3
Santander Consumer Bank	NO0010830896	NOK	Nordic ABM	5 000 000	5 005 150	99,9	4 996 845	1,3
SpareBank 1 Nordvest	NO0010866734	NOK	Nordic ABM	5 000 000	5 002 300	99,6	4 996 278	1,3
Berg Sparebank	NO0010856834	NOK	Oslo	5 000 000	5 015 700	99,8	4 990 810	1,3
Jotun A/S	NO0010819691	NOK	Unoterte	5 000 000	4 994 200	99,7	4 988 121	1,3
BMW Finance	XS2043949382	NOK	Luxembourg	5 000 000	5 001 500	98,9	4 948 219	1,3
Gjensidige Pensjonsforsikring AS	NO0010767429	NOK	Nordic ABM	4 000 000	4 077 100	101,3	4 053 121	1,1
Santander Consumer Bank AS	NO0010782337	NOK	Nordic ABM	4 000 000	4 006 500	100,5	4 036 136	1,1
Sbanken	NO0010885197	NOK	Nordic ABM	4 000 000	4 000 000	100,2	4 010 636	1,1
A.P. Møller - Mærsk A/S	NO0010767718	NOK	Luxembourg	4 000 000	4 066 230	100,0	4 003 281	1,1
Norske Tog AS	NO0010837271	NOK	Luxembourg	4 000 000	4 000 000	99,9	3 998 913	1,1
Sunnhordland Kraftlag AS	NO0010842230	NOK	Nordic ABM	3 000 000	3 000 000	101,1	3 042 213	0,8
Leaseplan Corporation	XS1652854172	NOK	Luxembourg	3 000 000	3 000 000	97,5	2 934 503	0,8
DNB Bank ASA	NO0010782386	NOK	Oslo	2 000 000	2 000 000	101,4	2 038 291	0,5
Fredrikstad Energi AS	NO0010777238	NOK	Oslo	2 000 000	2 000 000	101,3	2 033 191	0,5
SpareBank 1 Nord-Norge	NO0010789720	NOK	Nordic ABM	2 000 000	2 000 000	101,0	2 031 593	0,5
Storebrand	NO0010793524	NOK	Nordic ABM	1 000 000	1 010 650	101,2	1 013 510	0,3
Sum verdipapirer					371 270 667		371 491 367	99,3
Bankbeholdning NOK					2 710 834		2 726 384	0,7
Gjeld					-241 148		-241 148	-0,1
Sum totalt					373 740 353		373 976 603	100,0

Nøkkelinformasjon per 30.06.2020

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	10355,4439
Antall andeler	36 113,8536
Fast forvaltningsgodtgjørelse	0,25 % per år
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	480 128
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 High Yield

Selskap/Utsteder	ISIN	Valuta	Notert	Antall/ pålydende	Kostpris	Markeds-kurs	Markedsverdi inkl pålydende renter	% -vis andel av forv.kap
Siccar Point Energy	NO0010815053	USD	Nordic ABM	2 600 000	21 910 668	94,1	24 523 932	5,2
Independent Oil & Gas	NO0010863236	EUR	Oslo	2 200 000	20 324 273	81,5	19 483 590	4,1
Okea03	NO0010869175	USD	Oslo	2 200 000	19 541 921	86,8	18 493 963	3,9
Golar LNG Partners LP	NO0010786056	USD	Oslo	2 000 000	17 294 676	82,1	16 020 958	3,4
Navig8 Topco Holdings	NO0010850530	USD	Oslo	1 600 000	13 848 837	99,3	15 601 947	3,3
Sparebanken Sør	NO0010793318	NOK	Nordic ABM	15 000 000	15 157 500	101,2	15 231 000	3,2
Havilafjord AS	NO0010825284	NOK	Oslo	15 000 000	15 171 250	100,7	15 129 613	3,2
DNB Bank 16	NO0010767957	NOK	Oslo	14 000 000	14 259 500	103,1	14 436 098	3,1
Pandion Energy AS	NO0010820103	NOK	Nordic ABM	14 500 000	14 759 250	95,8	14 179 650	3,0
FNG Nordic AB	SE0012827996	SEK	NASDAQ Stockhol	13 000 000	11 844 300	94,9	12 946 547	2,7
Höegh LNG Holdings Ltd.	NO0010782949	NOK	Oslo	13 000 000	12 987 500	87,7	11 508 294	2,4
Siem Offshore Inc.	NO0010670441	NOK	Oslo	19 219 727	14 964 727	57,5	11 194 148	2,4
Noreco	NO0010870900	USD	Oslo	1 200 000	10 186 210	95,3	11 055 772	2,3
Idavang A/S	DK0030406152	EUR	Frankfurt	1 000 000	10 262 658	99,9	10 862 034	2,3
Bulk Infrastructure AS	NO0010865876	NOK	Oslo	10 000 000	10 000 000	100,5	10 164 000	2,2
Odffjell SE	NO0010782584	NOK	Oslo	10 000 000	9 975 000	100,2	10 119 178	2,1
Nordea Bank	XS1202090947	USD	Dublin	1 000 000	9 413 313	100,1	10 055 211	2,1
Stolt-Nielsen	NO0010886096	NOK	Oslo	10 000 000	10 000 000	100,5	10 049 273	2,1
Ekornes	NO0010848401	NOK	Oslo	10 000 000	10 198 750	97,9	9 984 975	2,1
Beerenberg AS	NO0010786296	NOK	Oslo	11 000 000	11 240 000	87,9	9 745 304	2,1
SFL Corporation	NO0010872997	NOK	Oslo	10 000 000	10 000 000	94,4	9 540 008	2,0
Color Group ASA	NO0010837214	NOK	Oslo	10 000 000	6 900 000	93,3	9 359 700	2,0
GasLog	USG37585AC37	USD	Trace	1 000 000	8 974 952	93,3	8 992 463	1,9
Momox Holding	NO0010886369	EUR	Frankfurt	800 000	8 690 198	100,1	8 681 558	1,8
Metalcorp Group	NO0010795701	EUR	Oslo	1 000 000	9 364 895	78,3	8 530 934	1,8
Komplett Bank ASA	NO0010757750	NOK	Nordic ABM	8 000 000	8 328 481	101,3	8 170 723	1,7
Teekay Shuttle Tankers L.L.C.	NO0010801707	USD	Oslo	800 000	7 169 146	99,5	7 879 539	1,7
Ocean Yield ASA	NO0010869720	NOK	Oslo	8 000 000	8 000 000	92,1	7 384 906	1,6
Maha Energy	SE0009889751	SEK	NOMX Stockholm	6 600 000	6 394 670	101,9	7 075 865	1,5
Advanzia Bank SA	NO0010858970	NOK	Nordic ABM	7 000 000	7 007 500	97,5	6 943 430	1,5
Okea02	NO0010826852	USD	Oslo	800 000	5 483 839	90,0	6 942 042	1,5
AS Green Cube Innovations	NO0010852973	NOK	Nordic ABM	8 000 000	7 607 500	82,5	6 658 880	1,4
Havila Shipping ASA	NO0010605033	NOK	Oslo	12 326 397	8 481 140	47,5	5 855 039	1,2
Sparebanken Sør	NO0010748908	NOK	Nordic ABM	5 000 000	5 041 000	100,9	5 044 458	1,1
Fjord1 ASA	NO0010810302	NOK	Oslo	5 000 000	4 775 000	99,6	5 002 510	1,1
Teekay Shuttle Tankers	NO0010866163	USD	Oslo	500 000	4 560 650	95,6	4 678 979	1,0
Borealis Finance	NO0010810054	USD	Oslo	600 000	4 389 656	77,3	4 526 301	1,0
Ocean Yield	NO0010861594	USD	Oslo	500 000	4 492 200	92,8	4 492 662	1,0
Teekay LNG Partners L.P.	NO0010830979	NOK	Oslo	4 000 000	4 005 000	99,2	3 984 851	0,8
Linax Matkasse	SE0010414318	SEK	Stockholm	5 000 000	4 886 902	75,0	3 977 471	0,8
Chip Bidco AS	NO0010869761	NOK	Nordic ABM	4 000 000	4 000 000	96,0	3 849 717	0,8
HI Bidco AS	NO0010808256	NOK	Oslo	15 000 000	14 890 000	23,3	3 705 067	0,8
Color Group	NO0010819394	NOK	Oslo	3 500 000	2 975 000	95,8	3 354 773	0,7
Golar LNG Partners LP	NO0010736481	USD	Oslo	400 000	3 518 545	85,1	3 309 988	0,7
Rem Saltire AS	NO0010686561	NOK	Nordic ABM	5 483 410	4 667 753	56,3	3 112 298	0,7
Navigator Holdings Ltd	NO0010835069	NOK	Nordic ABM	3 000 000	2 951 250	97,4	2 954 095	0,6
SFL Corporation	NO0010853609	NOK	Oslo	3 000 000	2 340 000	95,8	2 884 345	0,6
Dof Subsea AS	NO0010836810	NOK	Oslo	20 000 000	18 695 000	12,6	2 681 400	0,6
DOF Subsea	NO0010788177	USD	Oslo	1 600 000	6 432 846	12,7	2 387 195	0,5
Kistefos	NO0010850654	NOK	Oslo	2 000 000	2 000 000	94,3	1 899 778	0,4
Kistefos AS	NO0010809700	NOK	Nordic ABM	1 500 000	1 555 625	100,0	1 514 200	0,3
Polarcus Limited	NO0010714389	NOK	Oslo	6 052 666	3 788 877	18,1	1 096 217	0,2
Floatel International Ltd	NO0010833783	USD	Nordic ABM	1 000 000	7 480 226	4,3	683 890	0,1
Maha Tegningsretter	SE00099945551	SEK	Stockholm	50 000	-	8,3	428 697	0,1
Floatel International Ltd	NO0010833775	USD	Nordic ABM	200 000	965 807	12,9	285 909	0,1
Dof Subsea AS	NO0010884158	NOK	Oslo	487 000	487 000	12,6	61 484	0,0
Floatel International Ltd	NO0010878879	USD	Nordic ABM	63 750	669 911	4,3	26 425	0,0
Floatel International Ltd	NO0010878861	USD	Nordic ABM	9 000	93 480	12,9	11 155	0,0
Bulk Industrier AS	NO0010824188	NOK	Oslo	0	0	101,4	6 860	0,0
Dof Subsea AS	NO0010881170	NOK	Oslo	44 640	44 641	12,8	5 692	0,0
Dof Subsea AS	NO0010883598	NOK	Oslo	12 933	12 933	12,8	1 649	0,0
Sum verdipapirer				330 849 523	485 461 956		438 768 640	92,9
Bankbeholdning EUR (i NOK)				-744 952	-8 087 161		-8 074 086	-1,71
Bankbeholdning NOK (i NOK)					22 160 047		22 181 841	4,69
Bankbeholdning SEK (i NOK)				16 933 822	17 472 209		17 534 973	3,71
Bankbeholdning USD (i NOK)				38 448	371 668		370 629	0,08
Sum bankinnskudd					31 916 763		32 013 357	6,8
Valutaterminer EUR (i NOK)				-3 550 000	-38 663 089		-38 513 047	-8,15
Valutaterminer NOK (i NOK)				213 737 448	213 737 447		213 737 448	45,24
Valutaterminer SEK (i NOK)				-36 300 000	-37 900 369		-37 605 457	-7,96
Valutaterminer USD (i NOK)				-14 100 000	-137 173 989		-135 886 388	-28,76
Sum valutaskringer					0		1 732 556	0,4
Fordringer					420 894		420 894	0,09
Gjeld					-440 353		-440 353	-0,09
Sum total					517 359 260		472 495 090	100,0

Nøkkelinformasjon per 30.06.2020

Andelsverdi (samme som innløsningskurs)	8 586,1169
Antall andeler	55 030,1254
Fast forvaltningsgodtgjørelse	0,45 % per år
Forvaltningsgodtgjørelse (hiå)	1 021 398
Transaksjonskostnader (depot og kurtasje)	12 730

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 Viken, NO-0110 Oslo
Tlf.: +47 23 11 30 00, Fax: +47 23 11 30 85, Foretaksnr.: 981635647, fondsinvestor@fondsfinans.no

FF FONDSFINANS
KAPITALFORVALTNING