

VÅRE FOND

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

VÅRT FONDSUTVALG

Markedsrapport

Desember 2025

Oslo Børs endte på rekordnivåer

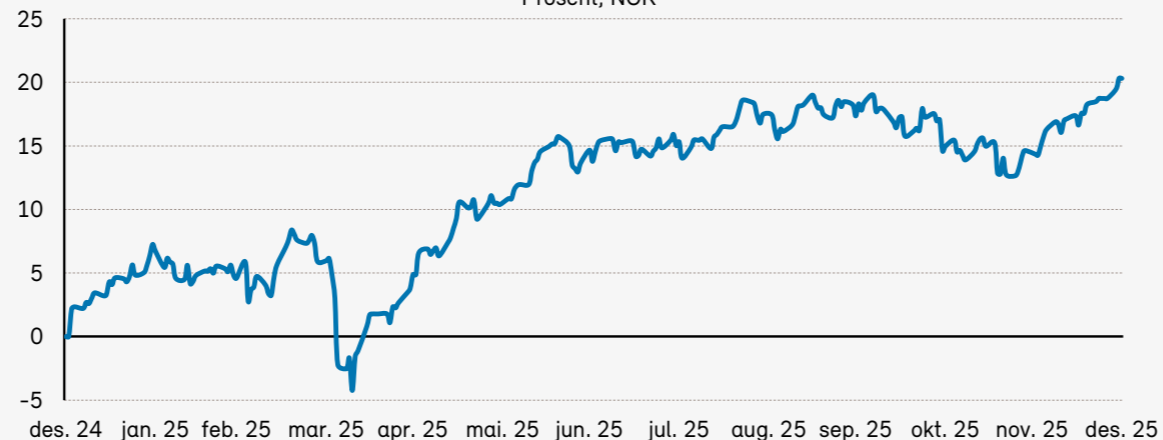
Desember ga en solid avslutning på et sterkt børsår. Oslo Børs steg nær 5 prosent i måneden og avsluttet året på rekordnivåer. Det nordiske markedet fulgte samme mønster med tilsvarende oppgang. Amerikanske aksjer endte omtrent flatt for måneden, med S&P 500 ned marginalt mens Dow Jones steg 0,7 prosent. Den amerikanske sentralbanken kuttet renten med 0,25 prosentpoeng, den tredje reduksjonen i 2025. I Norge falt 3-måneders NIBOR fra 4,22 til 4,07 prosent. Kredittmarkedet ga solid avkastning, med fallende kredittpåslag i både Europa og USA.



Kilde: NTB

Avkastning Oslo Børs Fondsindeks i 2025

Prosent, NOK



Kilde: Bloomberg

Våre fond

FOND	DESEMBER	2025
Global Utbytte A	0,4 %	5,0 %
Norden Utbytte A	4,9 %	16,1 %
Norge A	4,9 %	18,1 %
Utbytte A	4,6 %	25,8 %
Global Helse A	-1,0 %	3,9 %
Fornybar Energi A	-0,2 %	17,2 %
Aktiv 60/40	1,7 %	12,5 %
Likviditet A	0,4 %	0,9 % ¹
Obligasjon A	0,4 %	6,0 %
Kreditt A	0,7 %	9,2 %
High Yield A	0,7 %	10,1 %

¹ Siden oppstart 23.10.2025

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00

E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no

Org.nummer: 981 635 647

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte

Fondsfinans Norden Utbytte

Fondsfinans Norge

Fondsfinans Utbytte

Fondsfinans Global Helse

Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet

Fondsfinans Obligasjon

Fondsfinans Kreditt

Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00

E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no

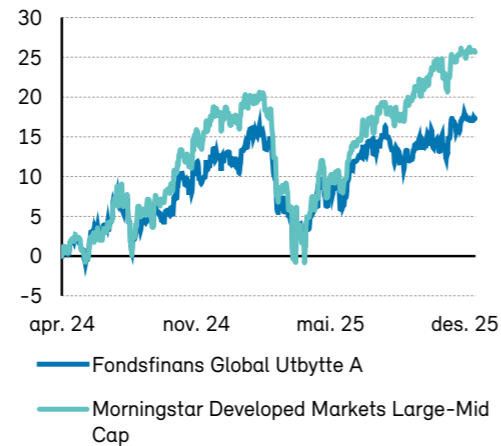
Org.nummer: 981 635 647

Fondsfinans Global Utbytte

Fondsfinans Global Utbytte A var opp 0,4% i desember, mens referanseindeksen var opp 0,6%. Målt i amerikanske dollar var fondet opp 0,7%.

Avkastning siden oppstart

Prosent



Kilde: Bloomberg

Totalt for 2025 var fondet opp 5,0% (opp 18,6% målt i amerikanske dollar) og referanseindeksen var opp 7,9%.

Det ble videre oppgang i årets siste måned, drevet av våre investeringer i US Bancorp (+9% i norske kroner), Roche (+8%) og Disney (+9%). Relativt til referanseindeksen tjente vi meste på overvektene i US Bancorp, Roche og Protector Forsikring, og tapte mest på vår overvekt i HCA Healthcare (-8%) og undervekt i Nvidia (+5%).

Fondet er investert i Unilever, et selskap som selger husholdningsprodukter (mat, vaskemidler, etc.) under kjente merkevarer. I desember gjorde selskapet en *spinoff* av sitt iskremsegment. Vi fikk derfor utdelt aksjer i det nye selskapet Magnum Ice Cream Company, som i tillegg til Magnum eier flere andre kjente iskremmerker, som for eksempel Ben&Jerry's.

På tross av noe forhøyet investeringsbehov og marginpress de nærmeste par årene mener vi selskapet er betydelig underpriset på EV/Sales rundt 1x. Vi har kjøpt flere aksjer og selskapet utgjør nå 3% av fondets investeringer.

Fondsfinans Global Utbytte investerer hovedsakelig i selskaper som kjennetegnes ved god ledelse, høy kapitalavkastning, solid balanse, og lav prising. Sammenlignet med referanseindeksen har selskapene i fondet samme forventede salgsvekst neste år (5,4% vs. 5,6%), høyere gjennomsnittlig egenkapitalavkastning siste ti år (23,3% vs. 15,9%), og lavere netto gjeld/driftsresultat siste tolv måneder (1,6x vs. 2,1x). Til tross for dette, er selskapene i fondet billigere målt med P/E neste tolv måneder (16,5x vs. 19,7x).

Preben Bang

Porteføljeforvalter



Bang har forvaltet fondet siden oppstart.

Forvalter har andeler i fondet.

Oda Djupvik

Porteføljeforvalter



Djupvik har forvaltet fondet siden 04.08.2025.

Forvalter har andeler i fondet.

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte
Fondsfinans Norden Utbytte
Fondsfinans Norge
Fondsfinans Utbytte
Fondsfinans Global Helse
Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet
Fondsfinans Obligasjon
Fondsfinans Kreditt
Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

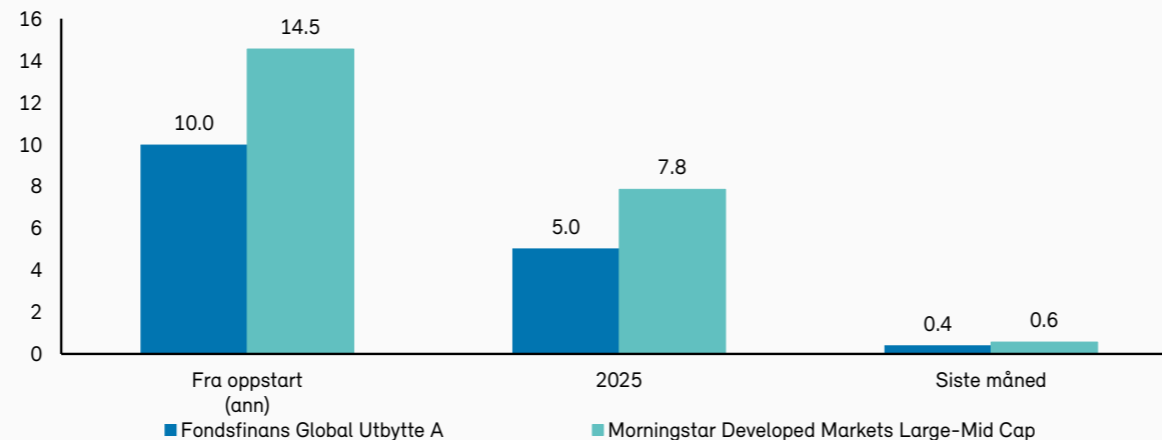
VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00
E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no
Org.nummer: 981 635 647

Avkastning

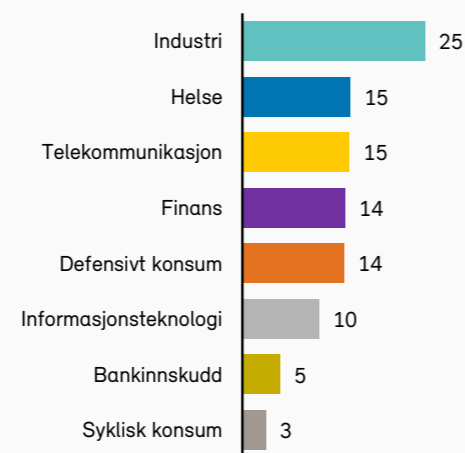
Prosent



Kilde: Bloomberg

Sektoroversikt

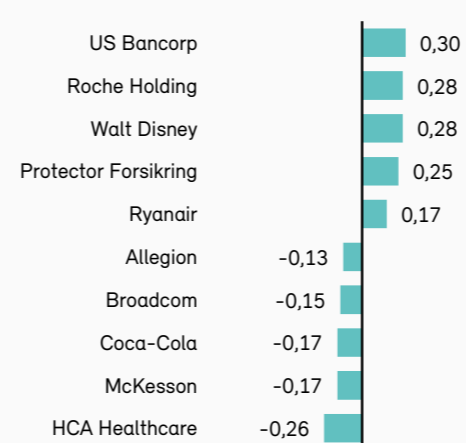
Prosent



Kilde: Bloomberg

Viktigste bidragsyttere siste måned

Prosent



Kilde: Bloomberg

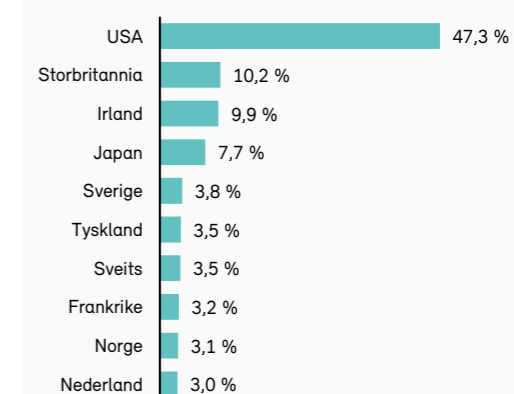
FONDSINFORMASJON

Startdato	25.04.2024
Fondsstørrelse (mill. kr)	272
Andelsverdi	11 730,30
Risikoklassifisering (1-7)	3
Årlig honorar	1,2 %
ISIN	NO0013172932
SFDR	8

STØRSTE ENKELTINVESTERINGER PROSENT

Hikari Tsushin Inc	4,7
Coca-Cola	4,4
Microsoft Corp	4,3
Marsh & McLennan Cos Inc	3,8
ICON PLC	3,7
Bank of America Corp	3,7
4imprint Group PLC	3,6
Automatic Data Processing Inc	3,6
JOST Werke SE	3,5
Roche Holding AG	3,5
SUM	38,7

LANDFORDELING PER 31.12.2025



Kilde: Bloomberg

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte

Fondsfinans Norden Utbytte

Fondsfinans Norge

Fondsfinans Utbytte

Fondsfinans Global Helse

Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet

Fondsfinans Obligasjon

Fondsfinans Kreditt

Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00

E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no

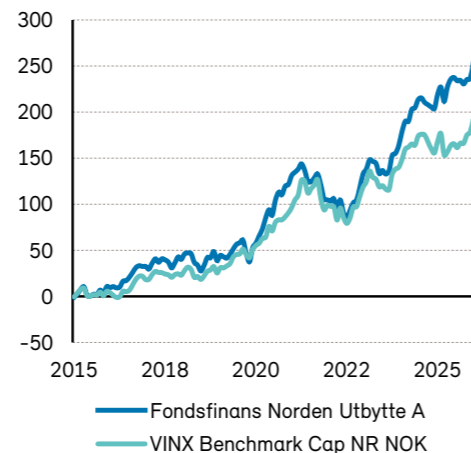
Org.nummer: 981 635 647

Fondsfinans Norden Utbytte

Fondsfinans Norden Utbytte A steg 4,9% i desember, sammenlignet med en økning på 5,0% for den nordiske VINX-indeksen. For 2025 endte Fondsfinans Norden A opp 16,1%, mens den nordiske VINX-indeksen endte opp 14,3%.

Avkastning siden oppstart

Prosent



Kilde: Bloomberg

Det nordiske aksjemarkedet avsluttet året sterkt. Oppgangen var bredt basert både geografisk og sektorvis. Alle de nordiske markedene steg med 5% eller mer (målt i norske kroner), med unntak av det danske markedet som økte med litt over 4% i desember.

På sektornivå var Finans, Industri og Materialer de sterkeste, med oppgang på henholdsvis 6,3%, 6,6% og 6,9% (målt i norske kroner).

Forsyningssektoren skilte seg derimot negativt ut og endte ned 3,7%. Dette skyldtes blant annet Ørsted, som falt 10% i desember etter at Trump-administrasjonen stoppet selskapets havvindsprosjekt Revolution Wind utenfor USAs østkyst.

For fondets del bidro særlig Kitron og Bravida sterkt i løpet av måneden og var opp henholdsvis +20,6% og +14,4%. Sterkere ordreinnang enn forventet i Kitron og forventninger om økt svensk byggeaktivitet bidro til dette. På den negative siden hadde både finske Puuilo og svenske AFRY en svak utvikling i løpet av måneden, og var ned henholdsvis -13,4% og -3,5%. Puuilo operer med avvikende regnskapsår og rapporterte derfor tredjekvartal i desember. De leverte OK resultater, men markedet hadde forventet mer og sendte aksjen ned. Vi synes selskapet leverte solid og i tråd med hva man kunne forvente og synes kursfallet var overdrevent. Utviklingen i AFRY var ikke drevet av noen åpenbare hendelser annet enn svakt sentiment. I årsbrevet for 2025, som publiseres i midten av januar, vil fondet og utviklingen i fondet bli diskutert i mer detalj.

Selskapene i fondet har skapt en høyere egenkapitalavkastning enn snittet i den nordiske VINX-indeksen de siste ti årene (16,9% vs. 15,7%), og er priset i linje målt ved P/E (16,0x vs. 16,0x).

Fredrik Aarum

Porteføljeforvalter



Aarum har forvaltet fondet siden 01.01.2022.

Forvalter har andeler i fondet.

Christoffer Callesen

Porteføljeforvalter



Callesen har forvaltet fondet siden 01.09.2022.

Forvalter har andeler i fondet.

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte
Fondsfinans Norden Utbytte
Fondsfinans Norge
Fondsfinans Utbytte
Fondsfinans Global Helse
Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet
Fondsfinans Obligasjon
Fondsfinans Kreditt
Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

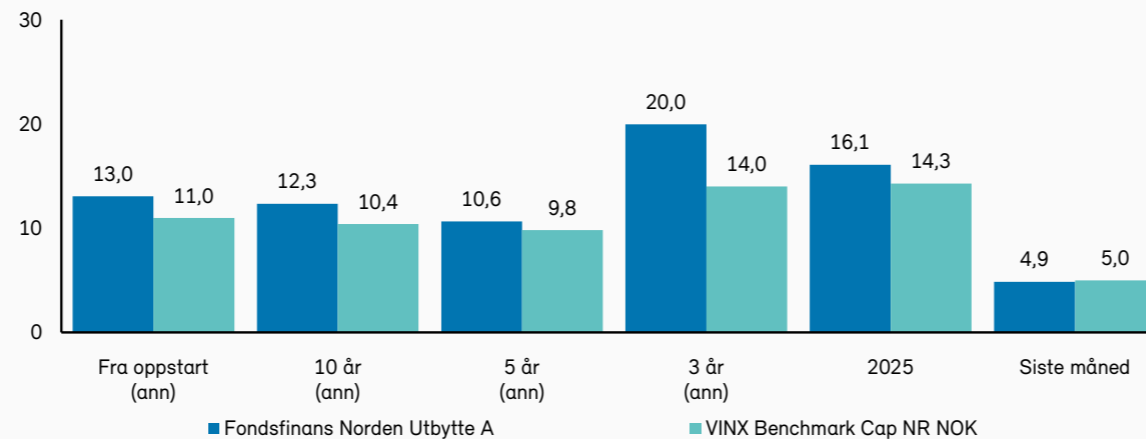
VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00
E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no
Org.nummer: 981 635 647

Avkastning

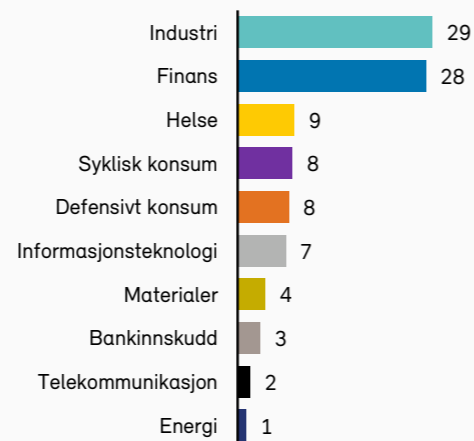
Prosent



Kilde: Bloomberg

Sektoroversikt

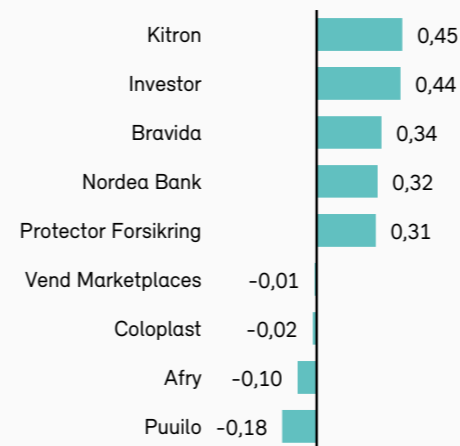
Prosent



Kilde: Bloomberg

Viktigste bidragsyttere siste måned

Prosent



Kilde: Bloomberg

FONDSINFORMASJON

Startdato	17.09.2015
Fondsstørrelse (mill. kr)	4 660
Andelsverdi	35 269,37
Risikoklassifisering (1-7)	4
Årlig honorar	1,5 %
ISIN	NO0010741739
SFDR	8

RISIKOTALL (SISTE 3 ÅR)

	Fond	Indeks
Std avvik	10,3	11,2
Alpha	8,6	0,0
Beta	0,6	1,0
R2	29,3	100,0
Sharpe Ratio	1,5	0,8
Tracking Error	7,0	0,0

STØRSTE ENKELTINVESTERINGER PROSENT

Investor AB	8,9
Novo Nordisk A/S	7,7
Nordea Bank Abp	5,1
Atlas Copco AB	4,0
Protector Forsikring ASA	3,6
Assa Abloy AB	3,5
Sampo Oyj	3,3
Storebrand ASA	2,9
Synsam AB	2,7
DSV A/S	2,6
SUM	44,2

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte

Fondsfinans Norden Utbytte

Fondsfinans Norge

Fondsfinans Utbytte

Fondsfinans Global Helse

Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet

Fondsfinans Obligasjon

Fondsfinans Kreditt

Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00

E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no

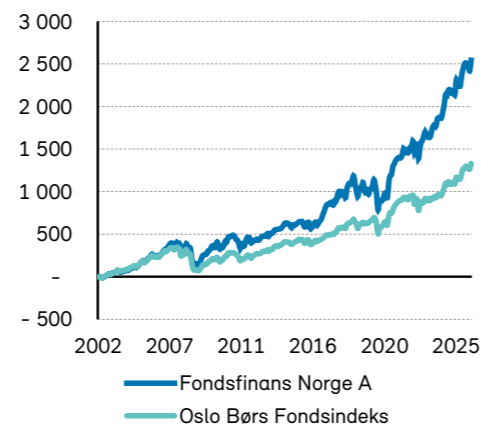
Org.nummer: 981 635 647

Fondsfinans Norge

Oslo Børs avsluttet nesten like sterkt som året startet. Hovedindeksen (OSEBX) steg 4,9%, mens Fondsindeksen (OSEFX) steg med 5% i desember.

Avkastning siden oppstart

Prosent



Kilde: Bloomberg

Dermed ble 2025 et svært godt år for investorene på børsen, med en oppgang for Hovedindeksen (OSEBX) på 18,4% og Fondsindeksen på 20,3%. Hovedårsaken til forskjellen mellom de to indeksene er at Equinor, som falt ca. 2% i 2025, veier over dobbelt så mye i Hovedindeksen som i Fondsindeksen. Fondsfinans Norge A leverte 4,9% avkastning i desember og holdt sånn sett følge med markedet. Dessverre klarte vi ikke å levere meravkastning i forhold til indeksene i 2025.

Med en avkastning på 18,1% endte vi rett bak Hovedindeksen og 2,3 prosentpoeng bak Fondsindeksen. I desember tapte vi noe til indeksen på undervekten i Hydro, Yara, DNB og Gjensidige mens vi tjente mot indeksen på overvekten i Kitron, Austevoll, Wilh. Wilhelmsen og Storebrand. Vi vil skrive mer om hva vi gjorde rett og galt i 2025 i årsbrevet som utgis i midten av januar.

I starten av desember hadde Kitron, som veier ca. 3% i fondet, en kapitalmarkedsoppdatering. Her la man frem nye "mid-term" (2030) mål med en omsetning på 1,5 mrd. (EUR) og en EBIT-margin på over 9%. Forsvar skal vokse mest, men også området som de kaller «connectivity» skal vokse bra de neste årene. Alt i alt var dette en solid oppdatering som gjør at vi har ytterligere tro på at selskapet er i en fantastisk posisjon for å ta markedsandeler og ri flere megatrender (forsvar, datasenter) over de neste årene. Kitron fikk også flere kontrakter i løpet av desember blant annet innenfor bygging av droner for forsvarsindustrien. Med de nye kontraktene som har kommet, tror vi at selskapet i hvert fall vil havne i øvre sjiktet av guidingen for 2026. Aksjen har vært svært sterk i 2025 (+114%) og spesielt i desember (+20%). Aksjen er en del dyrere enn andre EMS-spiller i Norden, men vi mener dette kan forsvares med posisjonen Kitron har spesielt innenfor forsvar samt deres svært gode historikk.

Ellers har vi kun gjort noen småjusteringer i desember, hvor vi har kjøpt litt i Aker og solgt litt smått i Sparebank 1 Sør-Norge, Tomra, Salmar, Hydro, CMB Tech og Sats.

Fondet var ved utgangen av måneden investert i 27 aksjer og hadde rett over 5% i bankinnskudd.

Tor Thorsen

Porteføljeforvalter



Thorsen har forvaltet fondet siden 01.06.2020 og vært assisterende forvalter siden 2016.

Forvalter har andeler i fondet.

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte
Fondsfinans Norden Utbytte
Fondsfinans Norge
Fondsfinans Utbytte
Fondsfinans Global Helse
Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet
Fondsfinans Obligasjon
Fondsfinans Kreditt
Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

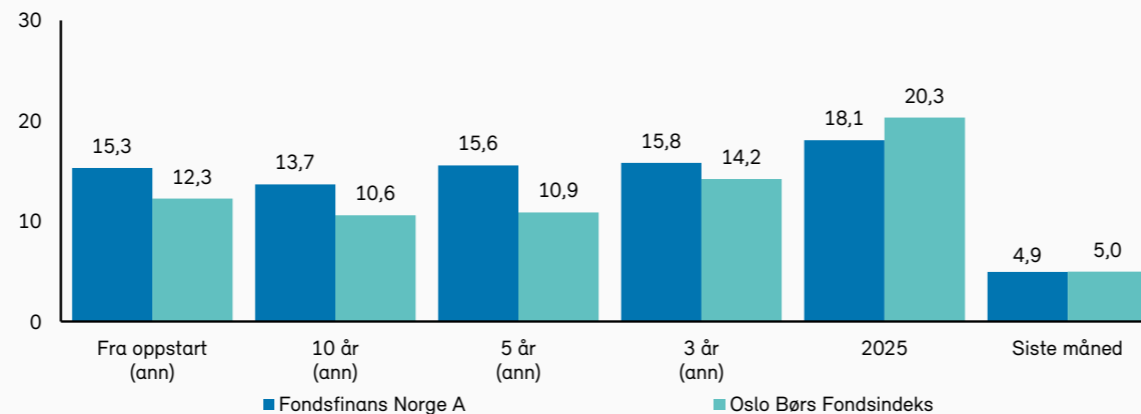
VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00
E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no
Org.nummer: 981 635 647

Avkastning

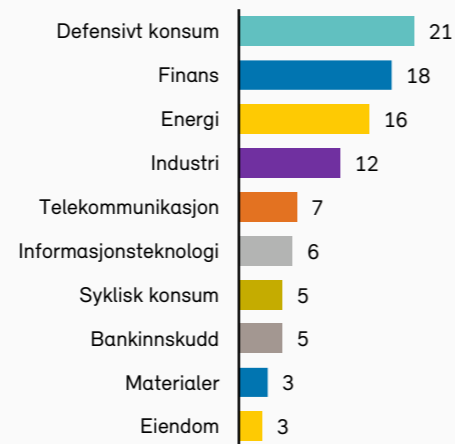
Prosent



Kilde: Bloomberg

Sektoroversikt

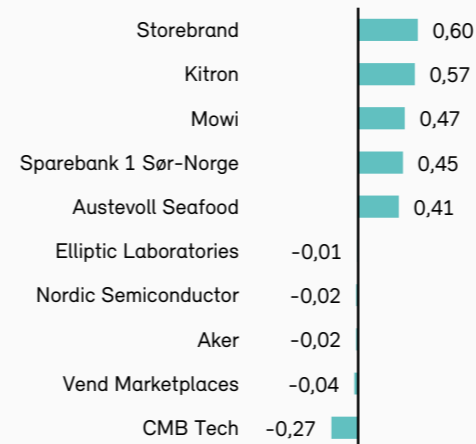
Prosent



Kilde: Bloomberg

Viktigste bidragsyttere siste måned

Prosent



Kilde: Bloomberg

FONDSINFORMASJON

Startdato	16.12.2002
Fondsstørrelse (mill. kr)	3 776
Andelsverdi	26 427,81
Risikoklassifisering (1-7)	4
Årlig honorar	1 %
ISIN	NO0010165764
SFDR	8

RISIKOTALL (SISTE 3 ÅR)

	Fond	Indeks
Std avvik	8,8	8,9
Alpha	4,3	0,0
Beta	0,8	1,0
R2	20,9	100,0
Sharpe Ratio	1,6	1,3
Tracking Error	5,3	0,0

STØRSTE ENKELTINVESTERINGER PROSENT

Mowi ASA	7,9
Equinor ASA	7,1
Vend Marketplaces ASA	7,0
Orkla ASA	6,9
Storebrand ASA	6,4
Austevoll Seafood ASA	4,1
Aker BP ASA	4,1
DNB Bank ASA	4,0
Wilh Wilhelmsen Holding ASA	3,9
Kongsberg Gruppen ASA	3,9
SUM	55,3

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte

Fondsfinans Norden Utbytte

Fondsfinans Norge

Fondsfinans Utbytte

Fondsfinans Global Helse

Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet

Fondsfinans Obligasjon

Fondsfinans Kreditt

Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00

E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no

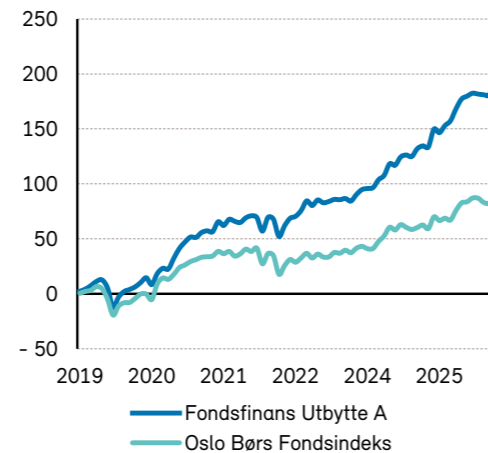
Org.nummer: 981 635 647

Fondsfinans Utbytte

Fondsfinans Utbytte A steg 4,6% i desember, sammenlignet med 4,9% og 5,0% for hoved- og fondsindeksen. I 2025 var fondet opp 25,8%, noe bedre enn indeksen 18,4% og 20,3% (etter kost på 1,2%).

Avkastning siden oppstart

Prosent



Kilde: Bloomberg

Markedet var kruttsterkt i desember, uten at vi skal prøve å forklare hvorfor. Avkastningen kommer ujevnt, og måneden viser hvorfor det er viktig å være investert. Står man utenfor markedet de beste dagene (eller månedene) blir den langsiktige avkastningen ødelagt. Å skulle time den kortsiktige utviklingen er umulig, og som Peter Lynch har sagt: "Far more money has been lost by investors in preparing for corrections, or anticipating corrections, than has been lost in the corrections themselves".

I en ellers hendelshelsløs måned hva gjelder selskapsnyheter, er det interessant med et tilbakeblikk på hva som har bidratt positivt og negativt gjennom året. Relativt til fondsindeksen var bidraget fra Protector, Olav Thon, Kitron og Storebrand viktigst. De sto for tilsammen nesten fem prosentpoeng meravkastning. På den negative siden kan Afry, Hydro, Vend og DNB fremheves. De bidro i sum med omtrent halvparten så stor negativ meravkastning.

Hvert år vil det være ting som "fungerer" og ting som ikke gjør det. Vi tror det er viktig å ikke overtolke kortsiktige resultater, eller stemple noe som feil eller riktig basert på kortsiktig utfall. Gode hender kan tape i poker, og dårlige kan vinne. 2025 har vært et år med flere feil (dårlig analyse), ubenyttede muligheter (ikke synlig i tallene), men også gode beslutninger basert på grundig analyse. I sum er vi godt fornøyd med avkastningen som er levert.

I årsbrevet for 2025 vil vi greie ytterligere ut om utviklingen og mye annet.

Christoffer Callesen

Porteføljeforvalter



Callesen har forvaltet fondet siden 31.08.2021 og vært assisterende forvalter siden 02.08.2020.

Forvalter har andeler i fondet.

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte
Fondsfinans Norden Utbytte
Fondsfinans Norge
Fondsfinans Utbytte
Fondsfinans Global Helse
Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet
Fondsfinans Obligasjon
Fondsfinans Kreditt
Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

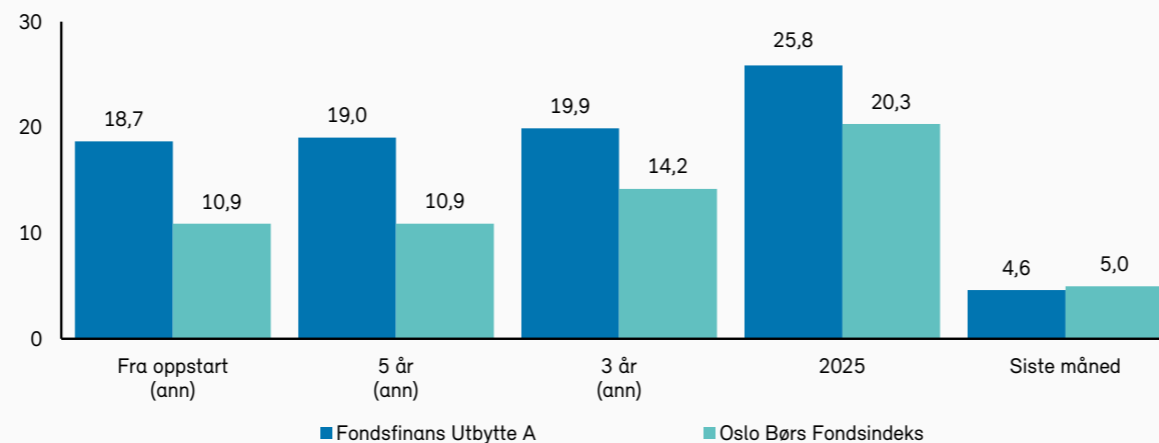
VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00
E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no
Org.nummer: 981 635 647

Avkastning

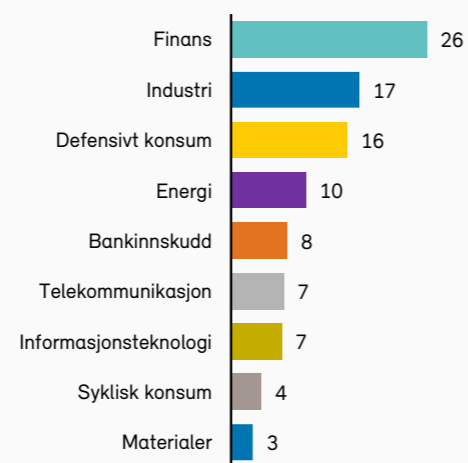
Prosent



Kilde: Bloomberg

Sektoroversikt

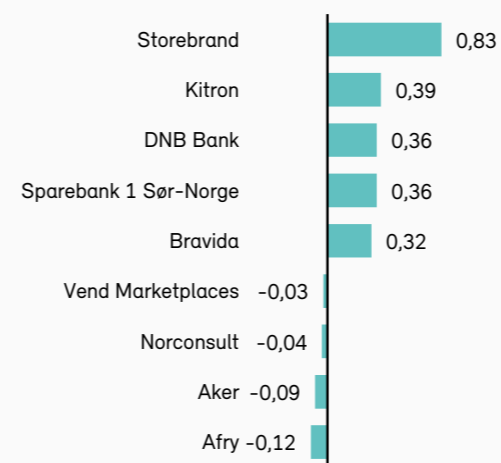
Prosent



Kilde: Bloomberg

Viktigste bidragsytere siste måned

Prosent



Kilde: Bloomberg

FONDSINFORMASJON

Startdato	12.09.2019
Fondsstørrelse (mill. kr)	7 432
Andelsverdi	29 379,95
Risikoklassifisering (1-7)	3
Årlig honorar	1,2 %
ISIN	NO0010860349
SFDR	8

RISIKOTALL (SISTE 3 ÅR)

	Fond	Indeks
Std avvik	7,4	8,9
Alpha	8,5	0,0
Beta	0,7	1,0
R2	16,2	100,0
Sharpe Ratio	2,2	1,3
Tracking Error	4,5	0,0

STØRSTE ENKELTINVESTERINGER PROSENT

DNB Bank ASA	8,9
Storebrand ASA	8,6
Equinor ASA	7,0
Mowi ASA	4,6
SalMar ASA	4,2
Kongsberg Gruppen ASA	4,2
Protector Forsikring ASA	3,8
Orkla ASA	3,8
Vend Marketplaces ASA	3,8
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	3,5
SUM	52,3

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte

Fondsfinans Norden Utbytte

Fondsfinans Norge

Fondsfinans Utbytte

Fondsfinans Global Helse

Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet

Fondsfinans Obligasjon

Fondsfinans Kreditt

Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00

E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no

Org.nummer: 981 635 647

Fondsfinans Global Helse

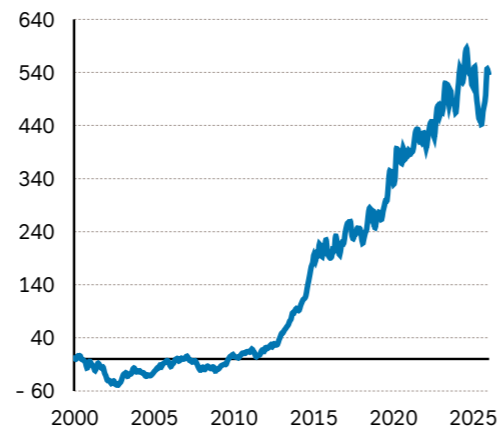
Fondsfinans Global Helse A var ned 1,0% i desember. Målt i amerikanske dollar var fondet ned 0,6%. Total for 2025 var fondet opp 3,9% (opp 17,3% målt i amerikanske dollar).

For mer utfyllende kommentarer om 2025 og veien videre for Fondsfinans Global Helse og helsemarkedet, se vårt årsbrev. Dette vil bli publisert sammen med den kommende Økonomiske Utsikter-rapporten.

Ved månedsslutt var fondet investert i 30 selskaper og kontantandelen var under 1%.

Avkastning siden oppstart

Prosent



Kilde: Bloomberg

Etter et par gode måneder for helsesektoren og fondet ble det en noe svakere utvikling i desember. Største negative bidrag kom fra Agilent Technologies (ned 12% målt i norske kroner), HCA Healthcare (ned 8%) og M3 (ned 19%). På den positive siden ble det en sterk måned for fondets investeringer i legemiddelselskapene Roche (+8%), Bristol-Myers Squibb (+9%) og Novartis (+6%).

Preben Bang

Porteføljeforvalter



Bang har forvaltet fondet siden 01.01.2022.

Forvalter har andeler i fondet.

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte
Fondsfinans Norden Utbytte
Fondsfinans Norge
Fondsfinans Utbytte
Fondsfinans Global Helse
Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet
Fondsfinans Obligasjon
Fondsfinans Kreditt
Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

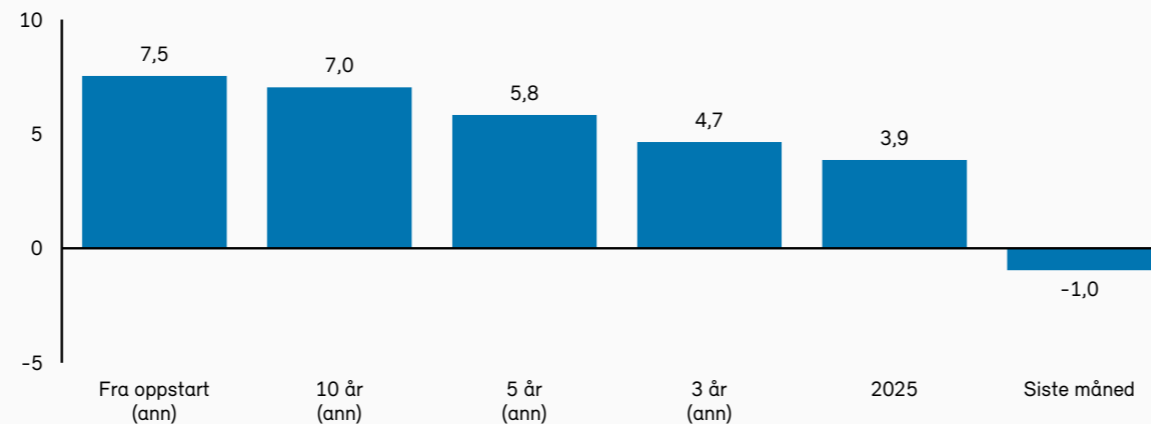
VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00
E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no
Org.nummer: 981 635 647

Avkastning

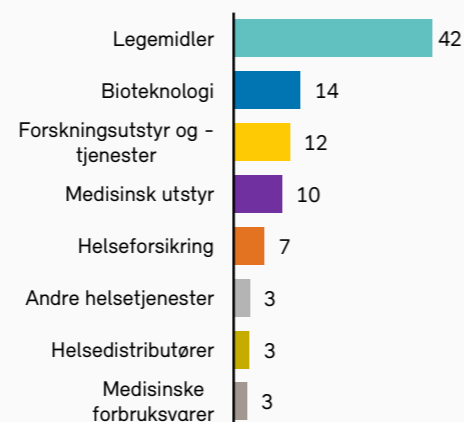
Prosent



Kilde: Bloomberg

Sektoroversikt

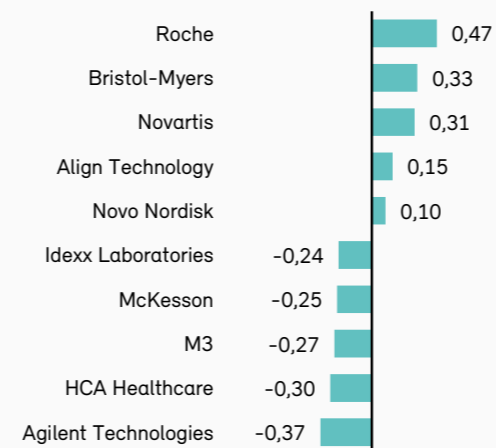
Prosent



Kilde: Bloomberg

Viktigste bidragsyttere siste måned

Prosent



Kilde: Bloomberg

FONDSINFORMASJON

Startdato	30.06.2000
Fondsstørrelse (mill. kr)	571
Andelsverdi	63 971,93
Risikoklassifisering (1-7)	4
Årlig honorar ¹	1 %
ISIN	NO0010047194
SFDR	8

¹ i tillegg kommer evt. performance fee

RISIKOTALL (SISTE 3 ÅR)

	Fond
Std avvik	13,1
Sharpe Ratio	-0,1

STØRSTE ENKELTINVESTERINGER

PROSENT

Roche Holding AG	6,6
UnitedHealth Group Inc	6,5
AbbVie Inc	6,0
Novartis AG	5,7
Eli Lilly & Co	5,7
Gilead Sciences Inc	4,3
GSK PLC	4,2
Abbott Laboratories	4,0
Bristol-Myers Squibb Co	3,9
United Therapeutics Corp	3,9
SUM	50,9

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte

Fondsfinans Norden Utbytte

Fondsfinans Norge

Fondsfinans Utbytte

Fondsfinans Global Helse

Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet

Fondsfinans Obligasjon

Fondsfinans Kreditt

Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00

E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no

Org.nummer: 981 635 647

Fondsfinans Fornybar Energi

I desember hadde Fondsfinans Fornybar Energi A en avkastning på -0,2%, mens relevante indekser endte mellom -3,2% og 0,8%. For året 2025 leverte fondet en avkastning på 17,2%, mens indeksene steg mellom 26,5 og 35,5% (alle målt i NOK).

Avkastning siden oppstart

Prosent



Kilde: Bloomberg

På selskapssiden annonserte Vestas sterk Q4-ordreingang som slo konsensusestimater, og fullførte et tilbakekjøp på EUR 150 millioner. Schneider Electric annonserte et tilbakekjøpsprogram på EUR 2,5-3,5 milliarder, samt vekstmål på 7-10% CAGR og dobling av tilbakevendende inntekter, alt frem til 2030.

Ørsted opplevde dramatiske svingninger i desember: først kom en positiv rettsavgjørelse som opphevet stoppordren mot havvind-tillatelser, men kort tid etter satte amerikanske myndigheter prosjektene på pause på nytt, noe som sendte aksjen ned 15%.

På regulatorisk side publiserte EU sin nye «Grids Package». Pakken foreslår blant annet å kutte tillatelsestider for energiinfrastrukturprosjekter, styrke grensekryssende nettforbindelser gjennom sentralisert planlegging, og stiller krav om at fornybarprosjekter over 10 MW må dele fordeler med lokale samfunn. Dette kan akselerere grid- og fornybarutbygging i Europa, noe som vil være positivt for mange av våre porteføljeselskaper.

I løpet av desember solgte vi aksjer i Nextera Energy og First Solar, og kjøpte aksjer i Ameresco, Itron og Quanta Services. Ved månedsslutt var fondet investert i 27 selskaper, med en kontantandel på 3,6%.

Melanie Brooks

Porteføljeforvalter



Brooks har forvaltet fondet siden 01.01.2022.

Forvalter har andeler i fondet.

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte
Fondsfinans Norden Utbytte
Fondsfinans Norge
Fondsfinans Utbytte
Fondsfinans Global Helse
Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet
Fondsfinans Obligasjon
Fondsfinans Kreditt
Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

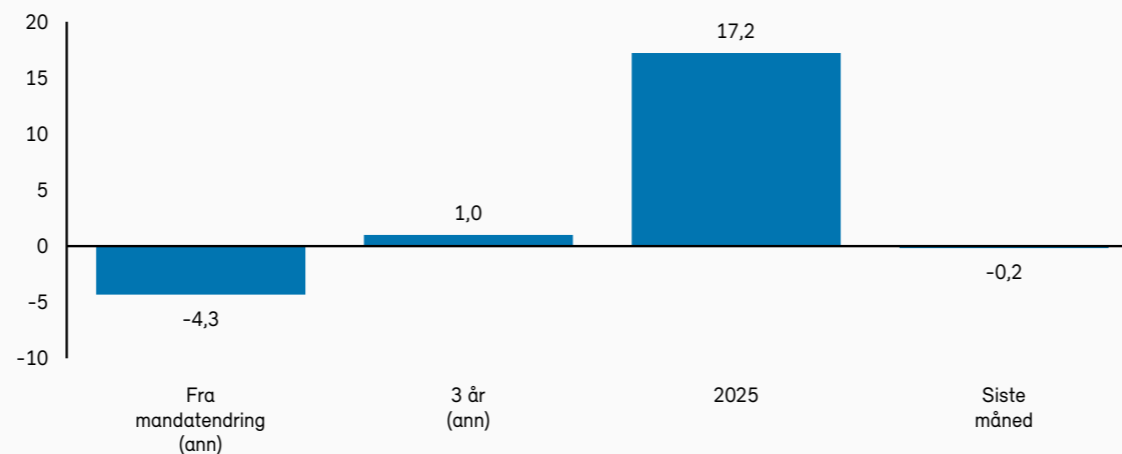
Telefon: 23 11 30 00

E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no

Org.nummer: 981 635 647

Avkastning

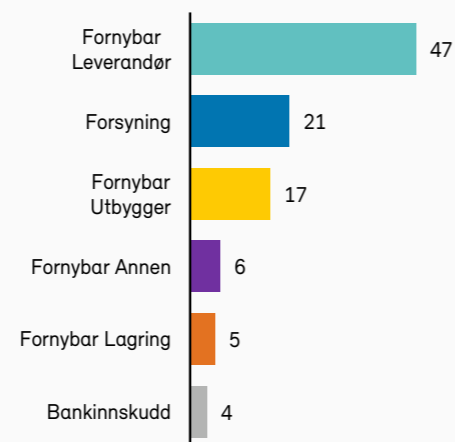
Prosent



Kilde: Bloomberg

Sektoroversikt

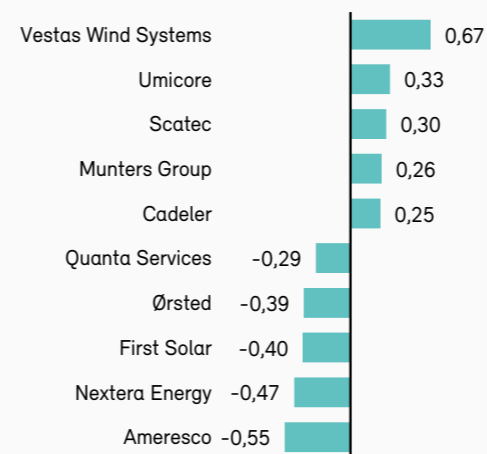
Prosent



Kilde: Bloomberg

Viktigste bidragsyttere siste måned

Prosent



Kilde: Bloomberg

FONDSINFORMASJON

Startdato ¹	15.02.2021
Fondsstørrelse (mill. kr)	205
Andelsverdi	2 718,23
Risikoklassifisering (1-7)	5
Årlig honorar ²	1 %
ISIN	NO0010047202
SFDR	9

¹ mandatendring fra 15.02.2021

² i tillegg kommer evt. performance fee

RISIKOTALL (SISTE 3 ÅR)

	Fond
Std avvik	18,3

STØRSTE ENKELTINVESTERINGER PROSENT

Prysmian SpA	8,2
First Solar Inc	8,1
Schneider Electric SE	7,3
Vestas Wind Systems A/S	5,4
Iberdrola SA	4,8
SSE PLC	4,8
NEXTERA Energy INC	4,8
Scatec ASA	4,7
Enel SpA	4,4
Nextpower Inc	4,3
SUM	56,8

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte

Fondsfinans Norden Utbytte

Fondsfinans Norge

Fondsfinans Utbytte

Fondsfinans Global Helse

Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet

Fondsfinans Obligasjon

Fondsfinans Kreditt

Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00

E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no

Org.nummer: 981 635 647

Fondsfinans Aktiv 60/40

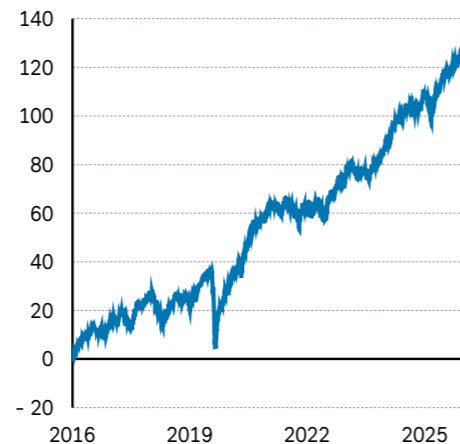
Fondsfinans Aktiv 60/40 steg med 1,7% i desember, og endte dermed opp 12,5% i 2025.

Det ble gjennomført noen rebalanseringer i løpet av måneden, og porteføljen ligger nær normalfordelingen. Ved inngangen til januar utgjør aksjeandelen i porteføljen, inkludert aksjefond og enkeltaksjer, 60,2%, hvorav norske enkeltaksjer står for 20,3%.

Porteføljen av enkeltaksjer består nå av: Aker, Borregaard, Equinor, Kongsberg Gruppen, Orkla, Protector, Vend, Salmar, Storebrand og Wilh. Wilhelmsen.

Avkastning siden oppstart

Prosent



Kilde: Bloomberg

Blant aksjefondene var Fondsfinans Norden Utbytte A sterkest med en avkastning på 4,9%, mens Fondsfinans Global Helse hadde den svakeste utviklingen med -1,0%. Rentefondene leverte mellom 0,4 og 0,7%.

På enkeltaksjenivå bidro Storebrand (+10%) og Protector (+9%) mest positivt, mens Aker (-3%) og Vend (-1%) trakk mest ned.

Erlend Lødemel

Porteføljeforvalter



Lødemel har forvaltet fondet siden 01.09.2016.

Forvalter har andeler i fondet.

Preben Bang

Porteføljeforvalter



Bang har forvaltet fondet siden 01.01.2022.

Forvalter har andeler i fondet.

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte
Fondsfinans Norden Utbytte
Fondsfinans Norge
Fondsfinans Utbytte
Fondsfinans Global Helse
Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet
Fondsfinans Obligasjon
Fondsfinans Kreditt
Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

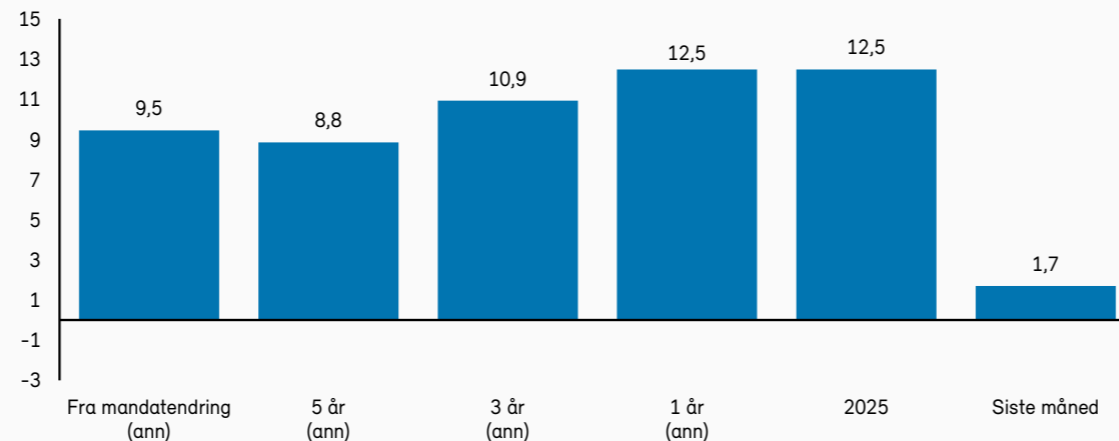
VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00
E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no
Org.nummer: 981 635 647

Avkastning

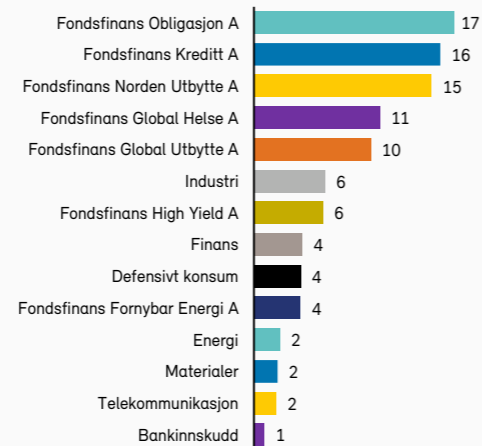
Prosent



Kilde: Bloomberg

Fond og sektoroversikt

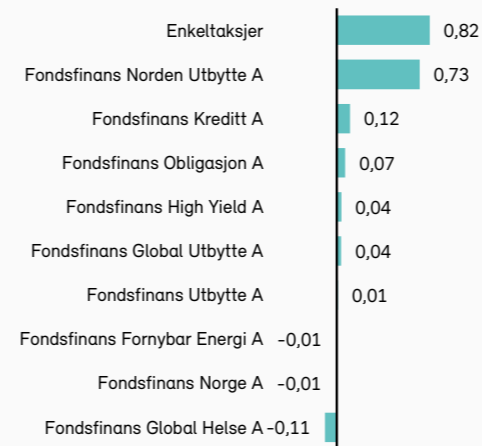
Prosent



Kilde: Bloomberg

Viktigste bidragsyttere siste måned

Prosent



Kilde: Bloomberg

FONDSINFORMASJON

Startdato ¹	15.11.2016
Fondsstørrelse (mill. kr)	379
Andelsverdi	93 162,13
Risikoklassifisering (1-7)	3
ISIN	NO0010047186
SFDR	8
Årlig honorar ²	0,85 %

¹ mandatendring fra 15.11.2016² i tillegg kommer evt. performance fee i underliggende fond

RISIKOTALL (SISTE 3 ÅR)

	Fond
Std avvik	4,6
Sharpe Ratio	1,4

STØRSTE ENKELTINVESTERINGER PROSENT

Fondsfinans Obligasjon A	17,1
Fondsfinans Kreditt A	15,9
Fondsfinans Norden Utbytte A	15,2
Fondsfinans Global Helse A	10,7
Fondsfinans Global Utbytte A	10,0
Fondsfinans High Yield A	5,9
Fondsfinans Fornybar Energi A	4,0
Equinor ASA	2,2
Storebrand ASA	2,1
Kongsberg Gruppen ASA	2,1
SUM	85,1

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte

Fondsfinans Norden Utbytte

Fondsfinans Norge

Fondsfinans Utbytte

Fondsfinans Global Helse

Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet

Fondsfinans Obligasjon

Fondsfinans Kreditt

Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00

E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no

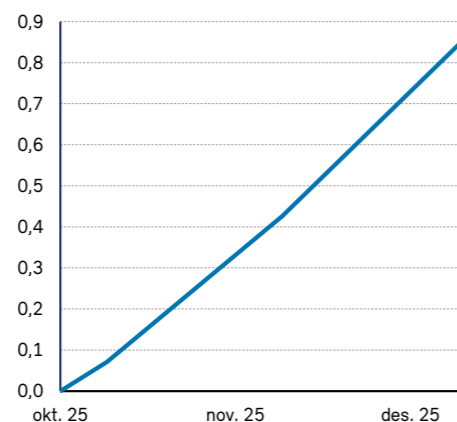
Org.nummer: 981 635 647

Fondsfinans Likviditet

Avkastningen for Likviditet A ble 0,43% i desember. Porteføljens løpende rente etter forvaltningshonorar var 4,2%. Rentedurasjonen var 0,1 år, mens kreditturasjonen var 0,9 år. Gjennomsnittlig kreditt-rating var A- ved månedens utløp (etter forvalters vurdering).

Avkastning siden oppstart

Prosent



Kilde: Bloomberg

Bankinnskudd utgjorde 2,9% av porteføljen og 3m Nibor falt fra 4,22% til 4,07%.

Porteføljen leverte solid avkastning i desember og markedet har som ventet vært relativt rolig denne måneden. Siden november har forvaltningskapitalen i fondet nesten doblet seg fra 237 millioner til rett i overkant av 472 millioner ved årsslutt.

Vi har derfor brukt desember til å ta større posisjoner i utstedere vi allerede er investert i, samt diversifisert ytterligere ved å investere i et utvalg nye utstedere. Fordelingen på sektornivå er derimot fortsatt relativt lik som tidligere; 25% bank, 29% industri, 17% eiendom, 19% OMF (obligasjoner med fortrinnsrett), 5% kraft, 1% finans, 1% kommune, samt 3% bankinnskudd. Kredittkvaliteten i porteføljen er fortsatt svært god, med 72,4% av investeringene ratet A- eller bedre (etter forvalters vurdering).

Se markedsrapporten Økonomiske Utsikter 2026 for mer innsikt i markedsnyheter som har vært relevante for det norske IG-markedet i desember, og for en oppsummering av året 2025. Rapporten vil også inkludere våre tanker og forventninger på vei inn i det nye året.

Peter Rohn

Porteføljeforvalter



Rohn har forvaltet fondet siden 23.10.2025.

Forvalter har andeler i fondet.

Joachim Trandum Terjesen

Analytiker/forvalter



Terjesen har forvaltet fondet siden 23.10.2025.

Forvalter har andeler i fondet.

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte
Fondsfinans Norden Utbytte
Fondsfinans Norge
Fondsfinans Utbytte
Fondsfinans Global Helse
Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet
Fondsfinans Obligasjon
Fondsfinans Kreditt
Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

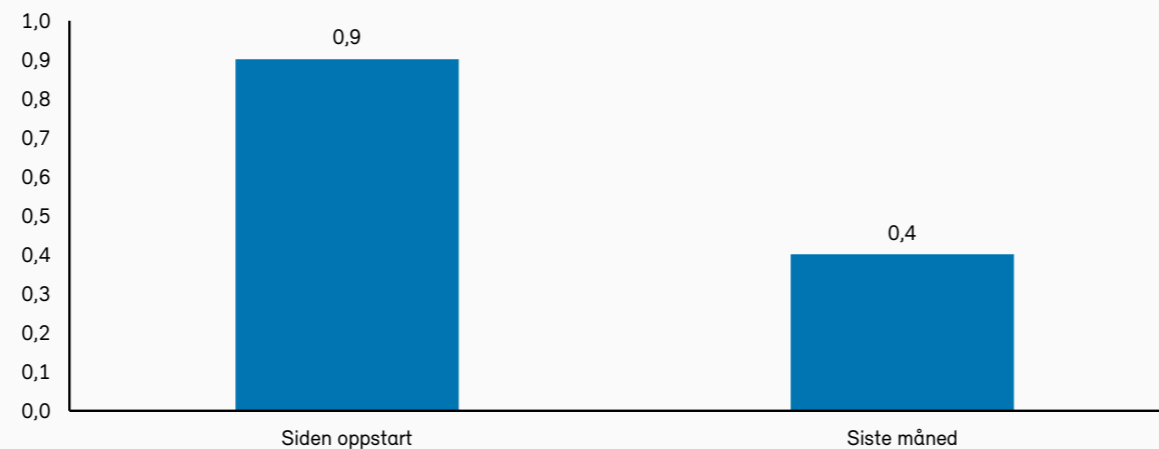
VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00
E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no
Org.nummer: 981 635 647

Avkastning

Prosent



Kilde: Bloomberg

FONDSINFORMASJON

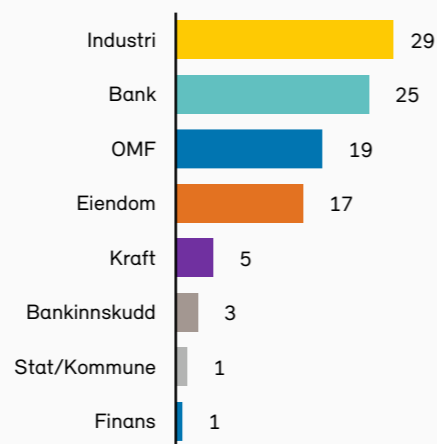
Startdato	23.10.2025
Fondsstørrelse (mill. kr)	472
Andelsverdi	10 085,45
Risikoklassifisering (1-7)	1
Årlig honorar	0,20 %
ISIN	NO0013669820
SFDR	8

STØRSTE ENKELTINVESTERINGER PROSENT

Tine SA	3,9
Kongsberg Gruppen ASA	3,8
SpareBank 1 SMN	3,6
Atrium Ljungberg AB (publ)	3,4
Sparebanken Øst Boligkreditt AS	3,4
Norwegian Property ASA	3,0
Nordea Eiendoms-kreditt AS	3,0
SpareBank 1 Østlandet	2,8
Verd Boligkreditt AS	2,6
OBOS Boligkreditt AS	2,6
SUM	32,1

Sektoroversikt

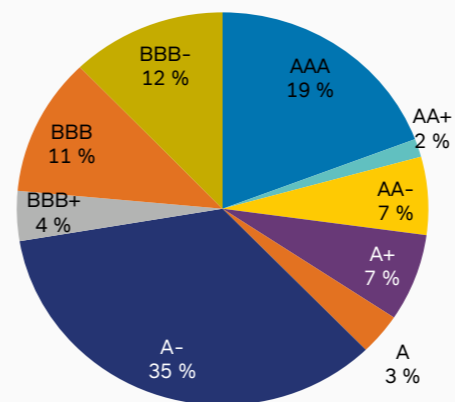
Prosent



Kilde: Bloomberg

Rating fordeling

Prosent



Kilde: Bloomberg

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte

Fondsfinans Norden Utbytte

Fondsfinans Norge

Fondsfinans Utbytte

Fondsfinans Global Helse

Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet

Fondsfinans Obligasjon

Fondsfinans Kreditt

Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00

E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no

Org.nummer: 981 635 647

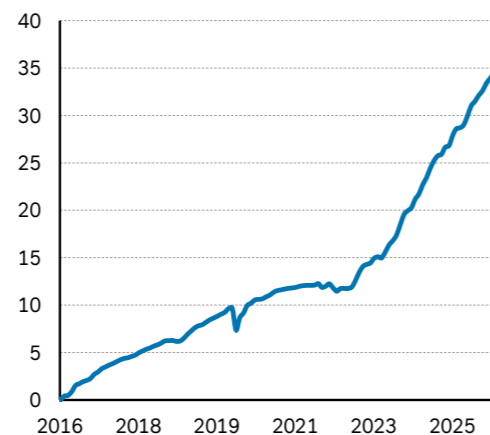
Fondsfinans Obligasjon

Avkastningen for Obligasjon A ble 0,41% i desember. Porteføljens løpende rente etter forvaltningshonorar var 4,5%. Rentedurasjonen var 0,8 år, mens kreditturasjonen var 2,6 år. Gjennomsnittlig kredittrating var A ved månedens utløp (etter forvalters vurdering).

Se rapporten Økonomiske Utsikter 2026 for mer innsikt i markedsnyheter som har vært relevante for det norske IG-markedet i desember, og for en oppsummering av året 2025. Rapporten vil også inkludere våre tanker og forventninger på vei inn i det nye året.

Avkastning siden oppstart

Prosent



Kilde: Bloomberg

Bankinnskudd utgjorde 2% av porteføljen og 3m Nibor falt fra 4,22% til 4,07%.

Desember ble som ventet en rolig måned i det norske IG-markedet. Porteføljeaktiviteten i desember var begrenset, og besto hovedsakelig av små justeringer i annenhåndsmarkedet.

Peter Rohn

Porteføljeforvalter



Rohn har forvaltet fondet siden 31.01.2023.

Forvalter har andeler i fondet.

Joachim Trandum Terjesen

Analytiker/forvalter



Terjesen har forvaltet fondet siden 23.10.2025.

Forvalter har andeler i fondet.

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte
Fondsfinans Norden Utbytte
Fondsfinans Norge
Fondsfinans Utbytte
Fondsfinans Global Helse
Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet
Fondsfinans Obligasjon
Fondsfinans Kreditt
Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

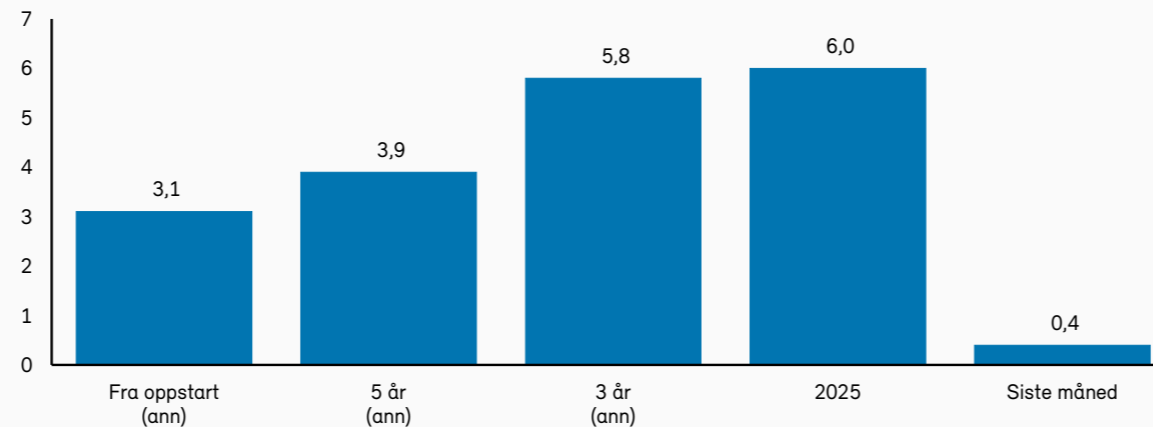
VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00
E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no
Org.nummer: 981 635 647

Avkastning

Prosent



Kilde: Bloomberg

FONDSINFORMASJON

Startdato	29.04.2016
Fondsstørrelse (mill. kr)	1 008
Andelsverdi	10 978,45
Risikoklassifisering (1-7)	2
Årlig honorar	0,25 %
ISIN	NO0010760333
SFDR	8

RISIKOTALL (SISTE 3 ÅR)

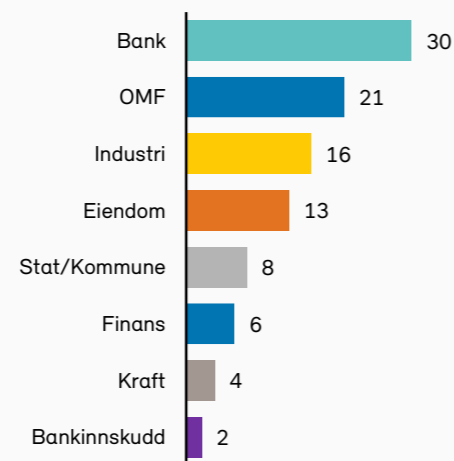
	Fond
Std avvik	0,9

STØRSTE ENKELTINVESTERINGER PROSENT

Nordea Eiendoms kreditt AS	2,2
Protector Forsikring ASA	2,1
Sydbank A/S	2,1
Sparebanken Vest	2,1
DNB Bank ASA	2,1
Fastighets AB Balder (publ)	2,0
Oslo kommune	2,0
SpareBank 1 SR-Bank ASA	2,0
Verd Boligkreditt AS	2,0
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	2,0
SUM	20,7

Sektoroversikt

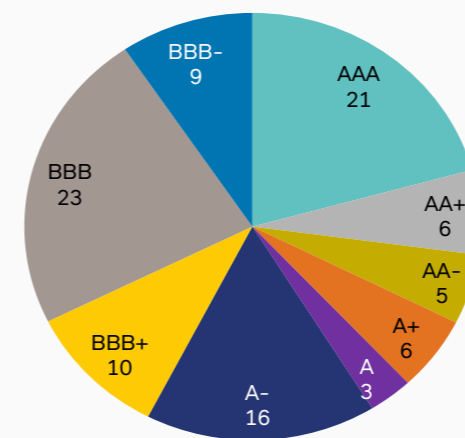
Prosent



Kilde: Bloomberg

Rating fordeling

Prosent



Kilde: Bloomberg

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte

Fondsfinans Norden Utbytte

Fondsfinans Norge

Fondsfinans Utbytte

Fondsfinans Global Helse

Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet

Fondsfinans Obligasjon

Fondsfinans Kreditt

Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00

E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no

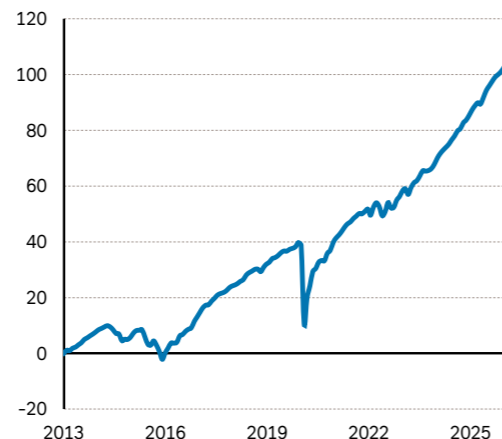
Org.nummer: 981 635 647

Fondsfinans Kreditt

Fondsfinans Kreditt A steg med 0,7% i desember, og var dermed opp med 9,2% i 2025. Årets avkastning har vært høyere enn forventet ved inngangen til året.

Avkastning siden oppstart

Prosent



Kilde: Bloomberg

Blant enkeltutstedere kom de største positive avkastningsbidragene fra petroleumsselskapet Bluenord og eiendomsselskapet HL18, begge med +5 basispunkter. I motsatt retning trakk Mime Petroleum og Varel Energy, med hhv. -4 og -3 basispunkter.

I det europeiske markedet falt kredittpåslagene, målt ved Itraxx Crossover-indeksen, med 12 punkter til 244 bp. I USA falt kredittpåslagene for energisektoren med 4 bp, til 321 bp.

Våre høyrentefond deltok i to emisjoner i desember – én fra gjengangeren Kistefos og én fra førstegangsutstederen Jigsaw Bidco, eier av Puzzel AS, som leverer kundebehandlingssystemer. Lånene ble utstedt med kredittpåslag på henholdsvis 375 og 675 basispunkter.

Mot slutten av måneden annonserte Grieg Seafood at salget av selskapets virksomheter i Finnmark og Canada er endelig gjennomført. Transaksjonen tilfører selskapet ti milliarder kroner, og Grieg har signalisert planer om å kjøpe tilbake den utestående obligasjonen på to milliarder kroner samt betale utbytte. Vi vurderer dette som positivt for obligasjonseierne, som sannsynligvis vil få en gunstig tilbakekjøpskurs. Grieg er den nest største posisjonen i begge våre høyrentefond.

Erlend Lødemel

Porteføljeforvalter



Lødemel har forvaltet fondet siden 01.09.2016.

Forvalter har andeler i fondet.

Peter Rohn

Porteføljeforvalter



Rohn har forvaltet fondet siden 31.01.2023.

Forvalter har andeler i fondet.

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte
Fondsfinans Norden Utbytte
Fondsfinans Norge
Fondsfinans Utbytte
Fondsfinans Global Helse
Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet
Fondsfinans Obligasjon
Fondsfinans Kredit
Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

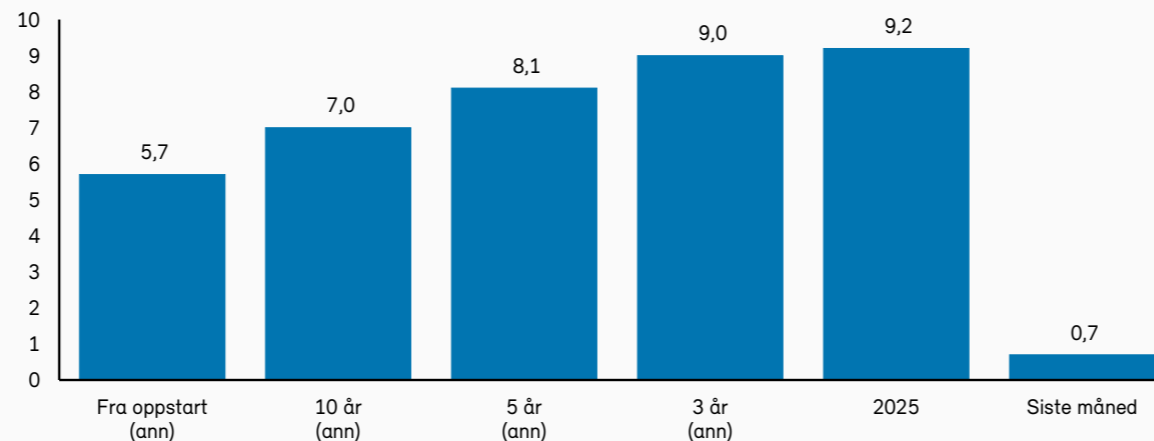
VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00
E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no
Org.nummer: 981 635 647

Avkastning

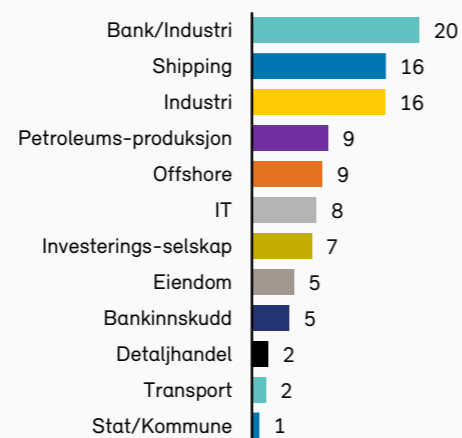
Prosent



Kilde: Bloomberg

Sektoroversikt

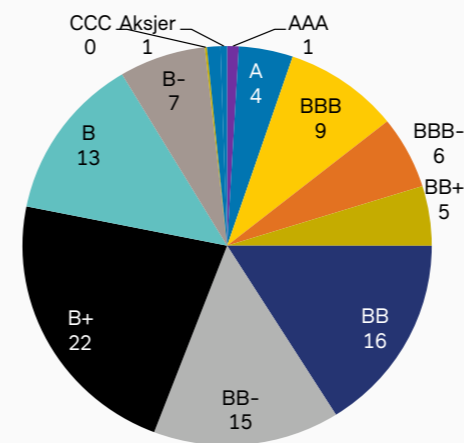
Prosent



Kilde: Bloomberg

Rating fordeling

Prosent



Kilde: Bloomberg

FONDSINFORMASJON

Startdato	30.04.2013
Fondsstørrelse (mill. kr)	3 370
Andelsverdi	12 132,90
Risikoklassifisering (1-7)	2
Årlig honorar	0,35 %
ISIN	NO0010676083
SFDR	8

NØKKELTALL

Løpende rente ¹	7,6 %
Kredittdurasjon	2,2 år
Rentedurasjon	1,0 år
Gjennomsnittlig kreditt-rating ²	BB
Antall obligasjoner/utstedere	108/83
Std avvik siste 3 år	1,8

¹ Fondets gjennomsnittlige løpende rente ("yield") etter forvaltningshonorar – justert for urealistisk høye forfallskurser ved å sette et tak på 30% for renten i hver enkelt obligasjon

² Vurdert av kredittkomiteen, i de tilfeller der offisiell rating mangler

STØRSTE ENKELTINVESTERINGER PROSENT

Grieg Seafood ASA	3,2
Yinson Production Financial Services	2,2
Danske Bank A/S	2,1
Jotta Group AS	2,0
Bonheur ASA	2,0
Navigator Holdings Ltd	2,0
DNB Bank ASA	1,9
Nordea Bank Abp	1,8
Navios Maritime Partners L.P.	1,8
B2Holding ASA	1,8
SUM	20,7

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte

Fondsfinans Norden Utbytte

Fondsfinans Norge

Fondsfinans Utbytte

Fondsfinans Global Helse

Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet

Fondsfinans Obligasjon

Fondsfinans Kreditt

Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00

E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no

Org.nummer: 981 635 647

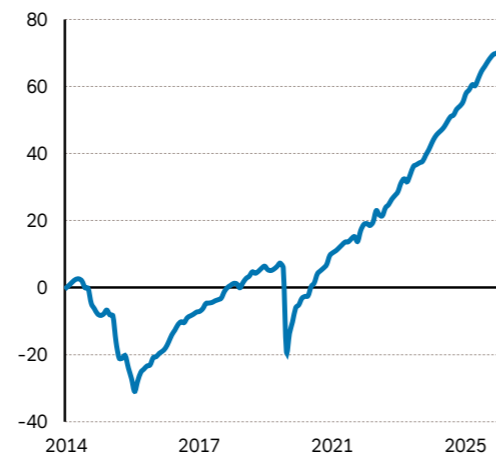
Fondsfinans High Yield

Fondsfinans High Yield A steg med 0,7% i desember, og var dermed opp med 10,1% i 2025. Tosifret årsavkastning må sies å være over forventning.

Bluenords produksjonsoppdatering for november var i hovedsak i tråd med forventningene og viste en solid økning på 20% sammenlignet med foregående måned. Selskapets hybridobligasjoner fortsatte kursoppgangen og fremstår fortsatt attraktive, med en yield på 10,4% og et kredittpåslag på 705 basispunkter.

Avkastning siden oppstart

Prosent



Kilde: Bloomberg

Blant enkeltutstedere kom de største positive avkastningsbidragene fra petroleumsselskapet Bluenord, matvareprodusenten Flora Food og eiendomsselskapet HL18, med hhv. +9, +6 og +4 basispunkter. I motsatt retning trakk Mime Petroleum, Varel Energy og Desenio, alle med -4 basispunkter.

Erlend Lødemel

Porteføljeforvalter



Lødemel har forvaltet fondet siden 01.09.2016.

Forvalter har andeler i fondet.

Peter Rohn

Porteføljeforvalter



Rohn har forvaltet fondet siden 31.01.2023.

Forvalter har andeler i fondet.

VÅRE FOND

Aksjefond

Fondsfinans Global Utbytte

Fondsfinans Norden Utbytte

Fondsfinans Norge

Fondsfinans Utbytte

Fondsfinans Global Helse

Fondsfinans Fornybar Energi

Kombinasjonsfond

Fondsfinans Aktiv 60/40

Rentefond

Fondsfinans Likviditet

Fondsfinans Obligasjon

Fondsfinans Kreditt

Fondsfinans High Yield

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

VÅRT FONDSUTVALG

www.fondsfinans.no

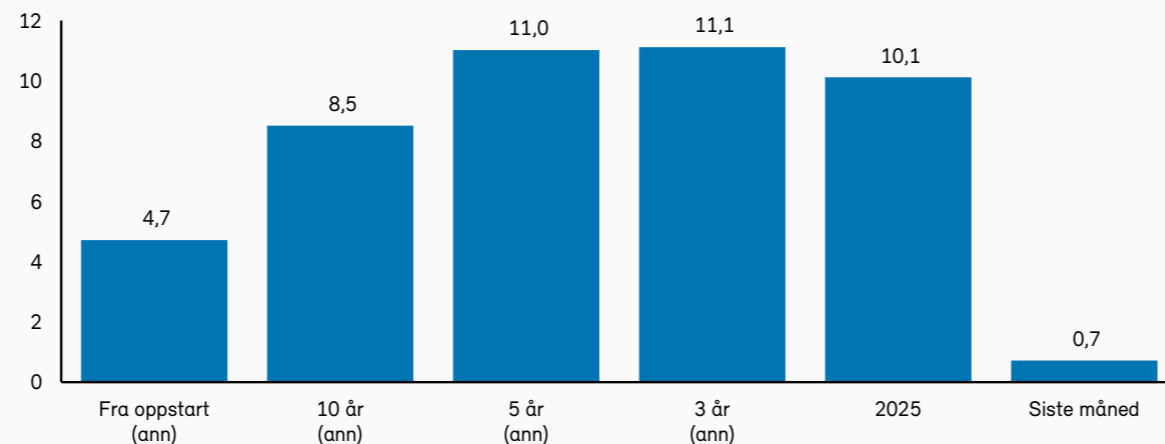
Telefon: 23 11 30 00

E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no

Org.nummer: 981 635 647

Avkastning

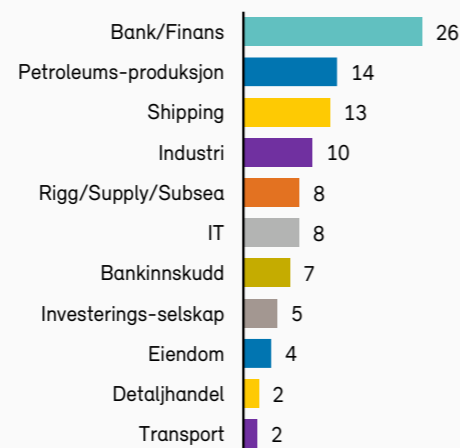
Prosent



Kilde: Bloomberg

Sektoroversikt

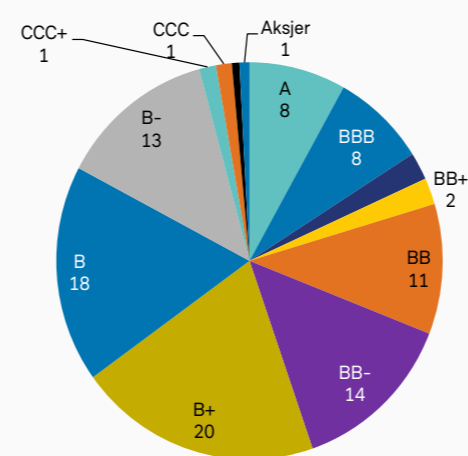
Prosent



Kilde: Bloomberg

Rating fordeling

Prosent



Kilde: Bloomberg

FONDSINFORMASJON

Startdato	30.04.2014
Fondsstørrelse (mill. kr)	2 687
Andelsverdi	11 789,49
Risikoklassifisering (1-7)	3
Årlig honorar	0,45 %
ISIN	NO0010710452
SFDR	8

NØKKELTALL

Løpende rente ¹	8,3 %
Kredittdurasjon	2,1 år
Rentedurasjon	1,1 år
Gjennomsnittlig kreditt-rating ²	BB-
Antall obligasjoner/utstedere	110/84
Std avvik siste 3 år	1,8

¹ Fondets gjennomsnittlige løpende rente ("yield") etter forvaltningshonorar – justert for urealistisk høye forfallskurser ved å sette et tak på 30% for renten i hver enkelt obligasjon

² Vurdert av kredittkomiteen, i de tilfeller der offisiell rating mangler

STØRSTE ENKELTINVESTERINGER PROSENT

Grieg Seafood ASA	3,5
BlueNord ASA	2,5
Yinson Production Financial Services	2,4
Danske Bank A/S	2,2
Jotta Group AS	2,2
Hofseth International AS	2,2
NOBA Bank Group AB (publ)	2,0
Navios Maritime Partners L.P.	1,7
OP HoldCo GmbH	1,7
Avanzia Bank S.A.	1,7
SUM	22,2

VÅRE FOND

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

VÅRT FONDSUTVALG

Historisk avkastning for våre fond

VÅRE FOND	DESEMBER	2025	2024	2023	2022	2021	2020	SISTE 3 ÅR ¹	SISTE 10 ÅR ¹	SIDEN OPPSTART ^{1,2}	STANDARD AVVIK (3 ÅR) ²
Aksjefond											
Fondsfinans Global Utbytte A⁶	0,4 %	5,0 %	11,7 % ⁴							10,0 %	
Fondsfinans Norden Utbytte A⁶	4,9 %	16,1 %	19,0 %	24,9 %	-12,2 %	9,3 %	34,6 %	20,0 %	12,3 %	13,0 %	10,3 %
Fondsfinans Norge A⁶	4,9 %	18,1 %	13,6 %	15,8 %	7,3 %	23,6 %	3,5 %	15,8 %	13,7 %	15,3 %	8,8 %
Fondsfinans Utbytte A⁶	4,6 %	25,8 %	19,9 %	14,2 %	1,6 %	36,3 %	10,7 %	19,9 %		18,7 %	7,4 %
Fondsfinans Global Helse A⁶	-1,0 %	3,9 %	9,0 %	1,2 %	6,2 %	9,1 %	8,7 %	4,7 %	7,0 %	7,5 %	13,1 %
Fondsfinans Fornybar Energi A⁶	-0,2 %	17,2 %	-2,9 %	-9,5 %	0,0 %	-16,5 % ³		1,0 %		-4,3 %	18,3 %
Kombinasjonsfond											
Fondsfinans Aktiv 60/40	1,7 %	12,5 %	12,2 %	8,2 %	1,9 %	9,8 %	10,7 %	10,9 %		9,5 %	4,6 %
Rentefond											
Fondsfinans Likviditet A⁶	0,4 %	0,9 % ⁵								0,9 %	
Fondsfinans Obligasjon A⁶	0,4 %	6,0 %	6,1 %	5,4 %	1,2 %	0,9 %	1,6 %	5,8 %		3,1 %	0,9 %
Fondsfinans Kreditt A⁶	0,7 %	9,2 %	10,4 %	7,4 %	3,6 %	10,2 %	-0,9 %	9,0 %	7,0 %	5,7 %	1,8 %
Fondsfinans High Yield A⁶	0,7 %	10,1 %	11,4 %	11,8 %	8,9 %	13,0 %	-4,7 %	11,1 %	8,5 %	4,7 %	1,8 %
Relevante indekser											
Oslo Børs Fondsindeks	5,0%	20,3%	11,3%	11,2%	-7,1%	21,1 %	7,3 %	14,2 %	10,6 %		8,9 %
Nordisk Fondsindeks	5,0%	14,3%	7,4%	20,7%	-12,9%	23,8 %	25,3 %	14,0 %	10,4 %		11,2 %
Verdensindeksen (NOK)	0,5%	7,7%	34,2%	28,2%	-8,3%	24,9 %	14,0 %	22,9 %	14,3 %		11,9 %

Kilde: Bloomberg

¹ Årlig avkastning² Avkastning siden mandatsendring for Aktiv 60/40 og Fornybar Energi³ Siden mandatendring 15.02.2021⁴ Siden oppstart 25.04.2024⁵ Siden oppstart 23.10.2025⁶ Fondet har en eller flere andelsklasser hvor historisk avkastning er høyere

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00

E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no

Org.nummer: 981 635 647

Denne informasjonen er utarbeidet i markedsføringsøyemed. 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. Det er knyttet risiko til investeringer i fond på grunn av markedsbegrevelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsspesifikke forhold. Les mer om risiko i fondets prospekt og nøkkelinformasjon. Alle våre fond er aktivt forvaltet. Avkastningstall, risikotall og nøkkeltall gjelder for andelsklasse A. Rating er basert på forvalters vurdering, så fremt ikke offisiell rating eksisterer. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Ansvarsbegrensning: Dette dokumentet uttrykker Fondsfinans Kapitalforvaltnings vurderinger og markedssyn per dato for rapporten. Markedssynet og våre vurderinger vil løpende kunne endres som følge av markedsendringer og annen informasjon. Dokumentet er på ingen måte et tilbud om eller underlag for beslutninger om kjøp og salg av verdipapirer. Dokumentet skal heller ikke oppfattes å inneholde anbefalinger om kjøp eller salg av verdipapirer eller verdipapirfond.

VÅRE FOND

HISTORISK AVKASTNING
FOR VÅRE FOND

VÅRT FONDSUTVALG

Vårt fondsutvalg

Aksjefond

GLOBAL UTBYTTE

Globalt aksjefond med fokus på selskaper med høy kapitalavkastning, solid balanse og lav prising

NORDEN UTBYTTE

Nordisk aksjefond med fokus på selskaper med høy kapitalavkastning, solid balanse og lav prising

NORGE

Norsk aksjefond med hovedvekt på selskaper notert på Oslo Børs. Forvaltningen preges av høy aktiv andel og en opportunistisk tilnærming til markedssyklusene

UTBYTTE

Norsk aksjefond med fokus på selskaper med høy kapitalavkastning, solid balanse og lav prising

GLOBAL HELSE

Globalt aksjefond med eksponering mot store og likvide selskaper innen den globale helsesektoren

FORNYBAR ENERGI

Globalt aksjefond som investerer i selskaper innen fornybar energi som er med på å løse verdens klimautfordringer

Kombinasjonsfond

AKTIV 60/40

Et kombinasjonsfond som passer investorer som ønsker å forholde seg til ett fond og en balansert profil.

Her rebalanserer vi fordelingen av aksjer (55% – 65%) og renter (35% – 45%) løpende. Midlene plasseres hovedsakelig i aksje- og rentefond forvaltet av Fondsfinans Kapitalforvaltning

Rentefond

LIKVIDITET

Aktivt forvaltet norsk likviditetsfond med lav risiko. Fondets målsetting er å gi høyere avkastning enn en høyrentekonto over tid

OBLIGASJON

Aktivt forvaltet norsk obligasjonsfond (IG) med lav risiko. Fondets målsetting er å gi betydelig høyere avkastning enn en høyrentekonto over tid

KREDITT

Aktivt forvaltet norsk høyrentefond med moderat risiko. Fondets målsetting er å gi en avkastning mellom det man kan forvente av et rentefond og et aksjefond over tid

HIGH YIELD

Aktivt forvaltet norsk høyrentefond med moderat til høy risiko. Fondets målsetting er å gi en avkastning mellom det man kan forvente av et rentefond og et aksjefond over tid

Aktiv.

Vi leter etter morgendagens vinnere på vegne av våre andelseiere .

Solid.

Vi har et sterkt forvalterteam og en langsiktig eier.

Frittstående.

Vi er uavhengig av andre finansielle institusjoner.

www.fondsfinans.no

Telefon: 23 11 30 00

E-post: fondsinvestor@fondsfinans.no

Org.nummer: 981 635 647