

Fondsfinans Norden Utbytte A

FONDSANALYSE 31.01.2026



Disclaimer

Denne informasjonen er utarbeidet i markedsføringsøyemed. Vi anbefaler å lese nøkkelinformasjonsark og prospekt for fondet på våre nettsider for ytterligere detaljer.

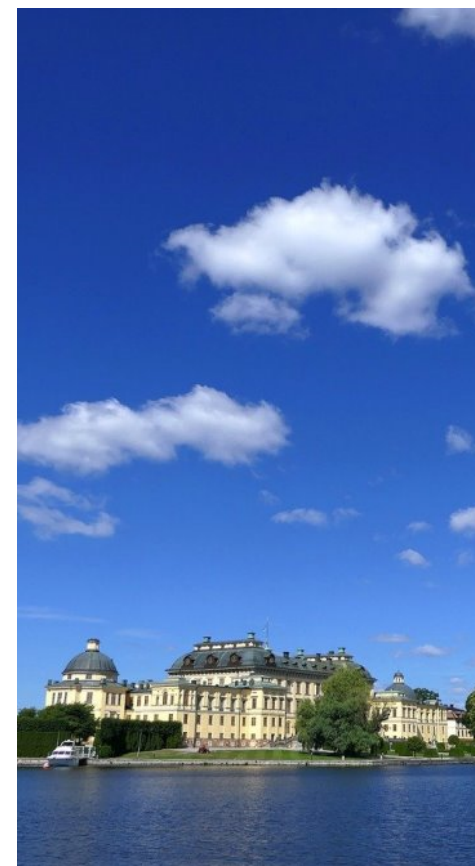
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Det er knyttet risiko til investeringer i fond på grunn av markedsbegivenheter, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsespesifikke forhold. Les mer om risiko i fondets prospekt og nøkkelinformasjon. Ved å investere i fondet får du en andel i fondet, ikke direkte i de underliggende eierandelene.

Oppdaterte priser finner du på våre nettsider og i fondets prospekt og nøkkelinformasjonsark. Du kan sammenligne våre priser med priser fra andre selskaper på [Finansportalen.no](https://finansportalen.no).

Hvorfor investere i et nordisk aksjefond?

- De nordiske landene er blant de best styrte landene i verden. Gode rammevilkår har gitt god historisk avkastning.
 - Nordiske aksjer har gitt en årlig meravkastning på 1,6 % målt mot globale aksjer.*
- Norden er som en verden i miniatyr med et bredt utvalg av selskaper innen alle bransjer. Et aksjefond i Norden kan gi god sektordiversifisering.
- Norden er godt rigget for fremtiden.
 - Befolkningsutviklingen er sunnere enn i sammenlignbare land.
 - Teknologitvillingen og -bruk er i verdenstoppen.
 - Fornybar energi og klimagassutslipp fra energisektoren ligger et hestehode foran resten av Europa.



* I perioden 1985-2025 økte MSCI Nordic Index med en årlig avkastning på 11.8%, mens MSCI World Index steg med en årlig avkastning på 10,2% i samme periode. Begge målt i NOK.

Fondets investeringsprofil?

- Fondsf finans Norden Utbytte A er et aktivt forvaltet aksjefond bestående hovedsaklig av nordiske aksjer.
- Fondet investerer fortrinnsvis i selskaper med god kapitalavkastning og solid balanse som er attraktivt priset.
- Forvaltningen er langsiktig, og investeringer med høy risiko søkes unngått.
- Investeringer i fremmed valuta blir ikke valutasikret.



Hvorfor Fondsf finans Norden Utbytte A?

- Fondet er godt posisjonert for de underliggende langsiktige trender, så som digitalisering og økt etterspørsel etter helsetjenester og -produkter.
- Fondet har normalt en konsentrert portefølje på 30-40 aksjer som tillater at investeringene kan følges opp tett.
- Fondet har siden oppstart gitt en betydelig årlig meravkastning målt mot fondets referanseindeks (VINX).*



* Se side 8 som viser både fondets og referanseindeksens avkastningshistorikk.

Ansvarlige porteføljeforvaltere

Fredrik Aarum (f. 1983)

- Bransjeerfaring siden 2015. Startet i selskapet i 2022.
- Aarum har bakgrunn fra DNB Markets og Equinor.



Fredrik Aarum

Christoffer Callesen (f. 1988)

- Bransjeerfaring siden 2016. Startet i selskapet i 2020.
- Callesen har bakgrunn fra MarchFirst og Protector.

Assisterende forvalter:

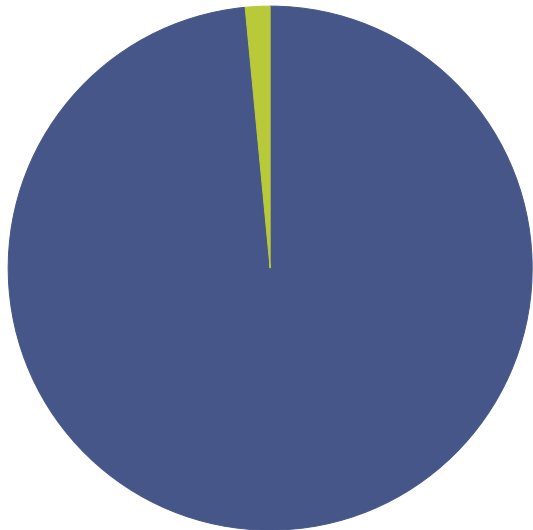
Preben Bang (f. 1986)



Christoffer Callesen

Fondets nøkkelinformasjon

Aktiva allokering - Fondsfinans Norden Utbytte A



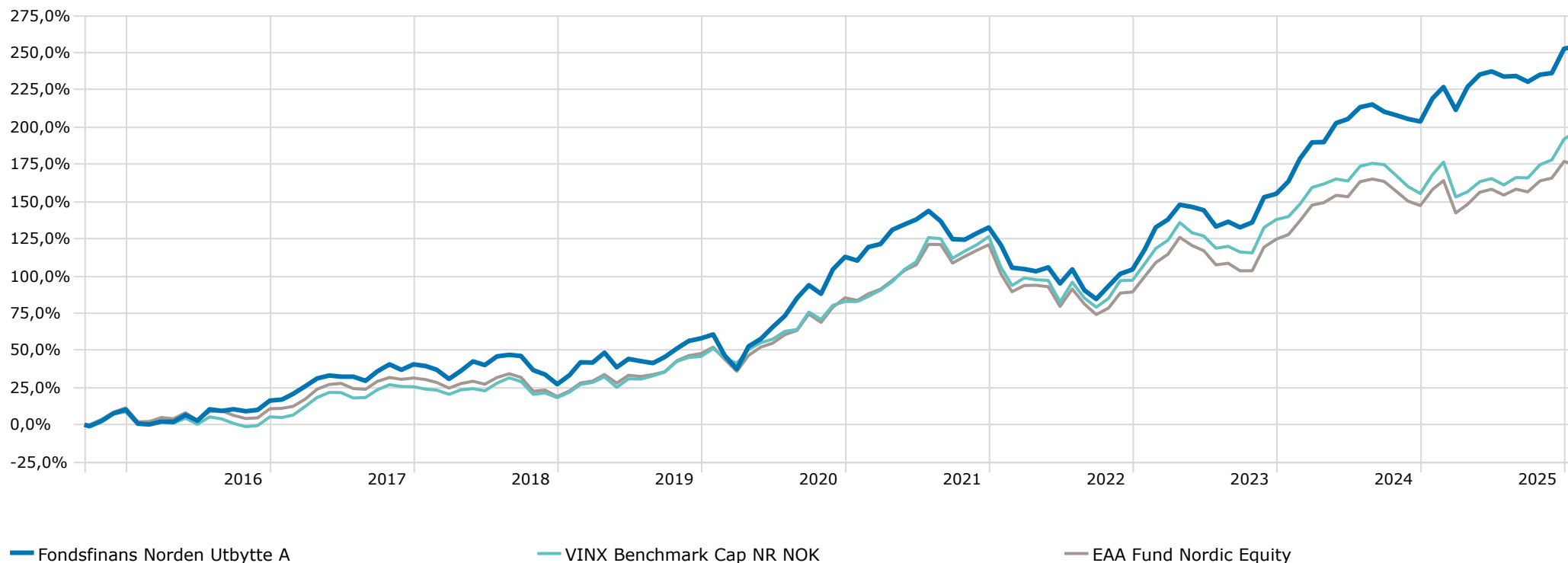
	%
● Aksjer	98,5
● Obligasjoner	0,0
● Kontanter	1,5
● Annet	0,0
Total	100,0

ISIN	NO0010741739
Oppstartsdato	17.09.2015
NAV (Mo-End)	35 447,13
UCITS	Yes
Morningstar Rating Overall	★★★★★
Morningstar Kategori	EAA Fund Nordic Equity
Størrelse på fondet (i NOK)	4 919 548 157
Minste tegningsbeløp (i NOK)	10 000
Kjøpsavgift	0,0%
Salgsavgift	0,0%
Årlig forvaltningsavgift	1,50%
Risikoklassifisering (skala 1-7)	4
Omløpshastighet %	0,77

Vårt mål er å gi meravkastning over tid

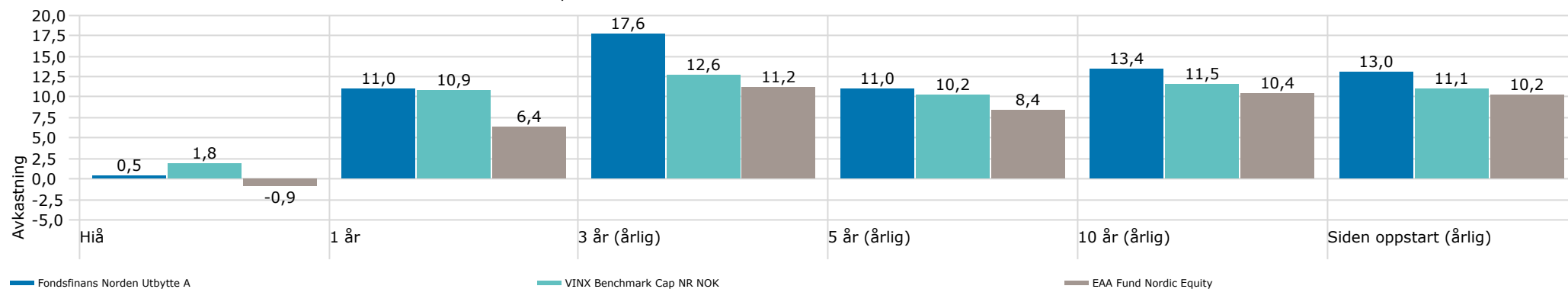
Avkastning siden oppstart

Time Period: 18.09.2015 to 31.01.2026



Løpende avkastning

As of Date: 31.01.2026 Calculation Benchmark: VINX Benchmark Cap NR NOK



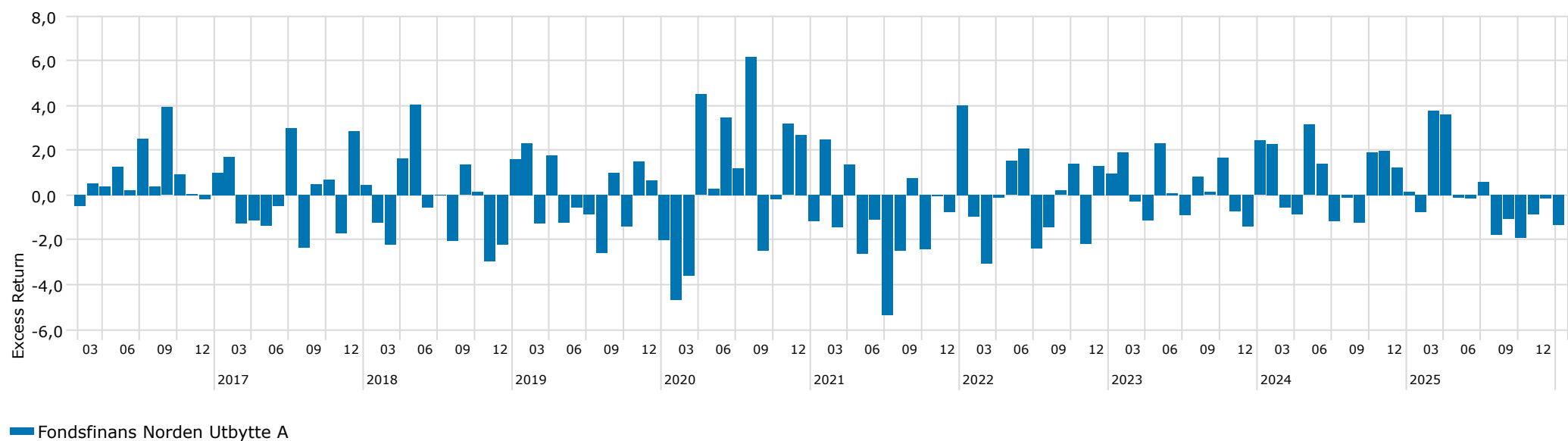
Relativ avkastning

Fondsfinans Norden Utbytte A - Relativ månedsavkastning mot VINX

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	År
2026	-1,34%												-1,34%
2025	0,14%	-0,75%	3,77%	3,60%	-0,12%	-0,16%	0,58%	-1,78%	-1,06%	-1,91%	-0,85%	-0,14%	1,80%
2024	2,43%	2,29%	-0,55%	-0,88%	3,14%	1,41%	-1,15%	-0,13%	-1,23%	1,91%	1,96%	1,22%	11,69%
2023	0,97%	1,90%	-0,27%	-1,13%	2,31%	0,07%	-0,91%	0,84%	0,13%	1,69%	-0,73%	-1,40%	4,20%
2022	4,02%	-0,95%	-3,07%	-0,12%	1,52%	2,09%	-2,40%	-1,42%	0,20%	1,42%	-2,18%	1,30%	0,79%
2021	-1,15%	2,49%	-1,43%	1,37%	-2,63%	-1,10%	-5,35%	-2,49%	0,75%	-2,42%	-0,05%	-0,77%	-14,54%
2020	-2,01%	-4,70%	-3,62%	4,50%	0,28%	3,47%	1,21%	6,16%	-2,47%	-0,17%	3,18%	2,69%	9,32%
2019	1,60%	2,32%	-1,27%	1,79%	-1,25%	-0,57%	-0,86%	-2,59%	0,99%	-1,39%	1,51%	0,65%	0,76%
2018	0,46%	-1,24%	-2,21%	1,63%	4,04%	-0,56%	-0,03%	-2,06%	1,35%	0,16%	-2,96%	-2,21%	-3,63%
2017	1,01%	1,69%	-1,26%	-1,12%	-1,37%	-0,49%	2,98%	-2,34%	0,49%	0,70%	-1,70%	2,85%	1,74%
2016	-0,86%	-0,47%	0,53%	0,39%	1,27%	0,21%	2,52%	0,39%	3,92%	0,92%	0,06%	-0,19%	8,58%
2015	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-0,63%	1,40%	1,08%	—

Fondsfinans Norden Utbytte A - Relativ månedsavkastning mot VINX

Time Period: 01.02.2016 to 31.01.2026



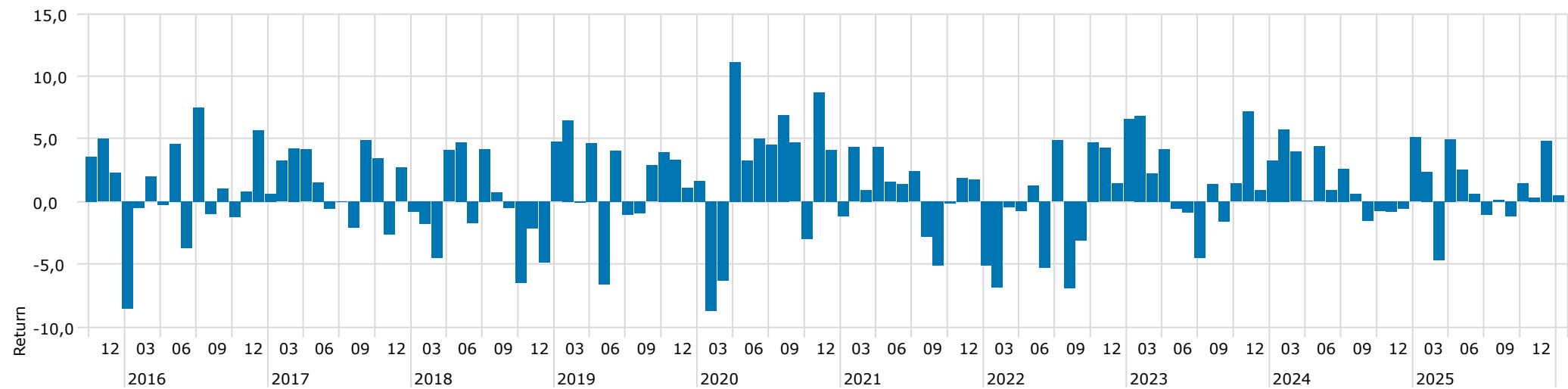
Absolutt avkastning

Fondsfinans Norden Utbytte A - Absolutt månedsavkastning

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	År
2026	0,50%												0,50%
2025	5,11%	2,39%	-4,70%	4,97%	2,53%	0,63%	-1,04%	0,13%	-1,16%	1,44%	0,32%	4,85%	16,08%
2024	3,26%	5,76%	3,98%	0,05%	4,40%	0,91%	2,60%	0,58%	-1,55%	-0,77%	-0,81%	-0,56%	19,05%
2023	6,58%	6,83%	2,26%	4,17%	-0,59%	-0,89%	-4,52%	1,41%	-1,61%	1,42%	7,18%	0,90%	24,89%
2022	-5,10%	-6,88%	-0,44%	-0,73%	1,30%	-5,27%	4,87%	-6,89%	-3,09%	4,73%	4,28%	1,44%	-12,15%
2021	-1,18%	4,33%	0,91%	4,34%	1,56%	1,42%	2,40%	-2,84%	-5,09%	-0,15%	1,89%	1,74%	9,29%
2020	1,65%	-8,74%	-6,29%	11,13%	3,27%	5,02%	4,55%	6,91%	4,69%	-3,00%	8,73%	4,12%	34,64%
2019	4,77%	6,49%	-0,10%	4,68%	-6,61%	4,06%	-1,04%	-0,92%	2,88%	3,94%	3,35%	1,11%	24,22%
2018	-0,83%	-1,78%	-4,50%	4,11%	4,72%	-1,74%	4,17%	0,72%	-0,54%	-6,51%	-2,14%	-4,88%	-9,51%
2017	0,62%	3,25%	4,25%	4,16%	1,52%	-0,60%	0,00%	-2,11%	4,91%	3,46%	-2,62%	2,71%	20,97%
2016	-8,56%	-0,50%	1,97%	-0,25%	4,61%	-3,71%	7,51%	-0,98%	1,04%	-1,24%	0,82%	5,69%	5,52%
2015	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,58%	4,99%	2,29%	—

Fondsfinans Norden Utbytte A - Absolutt månedsavkastning

Time Period: Since Common Inception (01.10.2015) to 31.01.2026



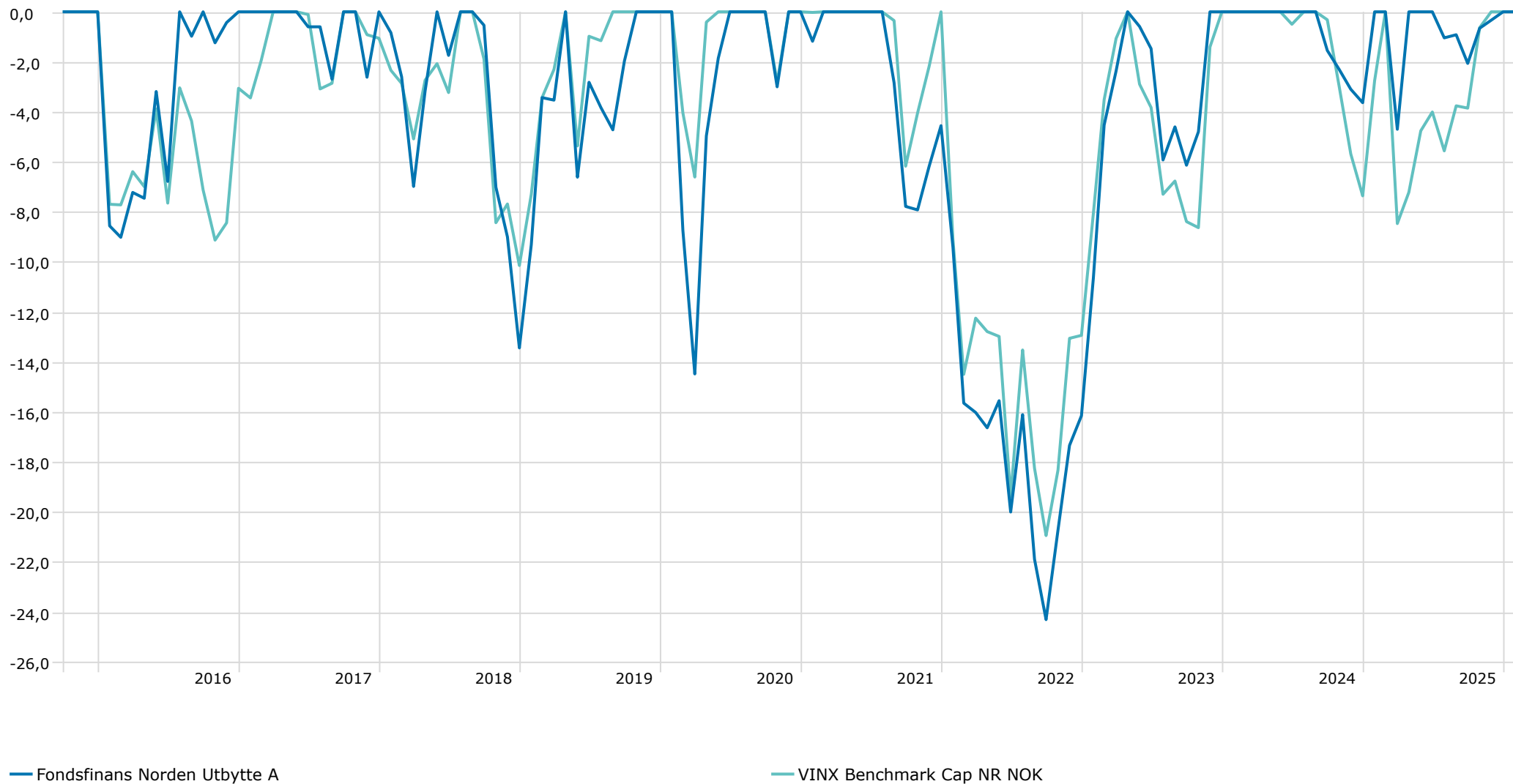
■ Fondsfinans Norden Utbytte A

Source: Morningstar Direct

Drawdown

Drawdown Fondsfinans Norden Utbytte A mot VINX

Time Period: Since Common Inception (01.10.2015) to 31.01.2026



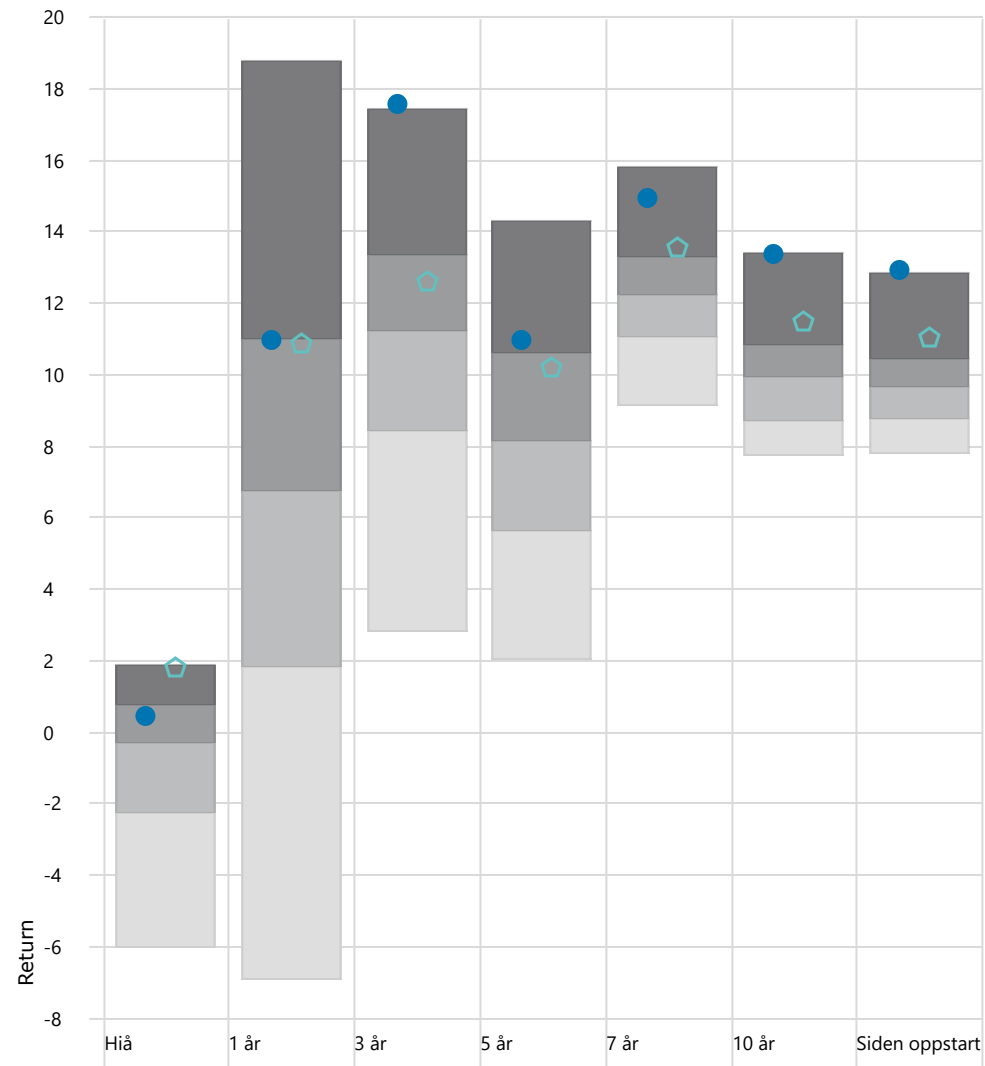
Grafen viser når fondet og indeks har vært i negativt territorium med utgangspunkt i forrige topp.

Avkastning relativt til konkurrenter

Løpende

As of Date: 31.01.2026 Peer Group (5-95%): Funds - Europe/Africa/Asia - Nordic Equity

■ Top Quartile ■ 2nd Quartile ■ 3rd Quartile ■ Bottom Quartile



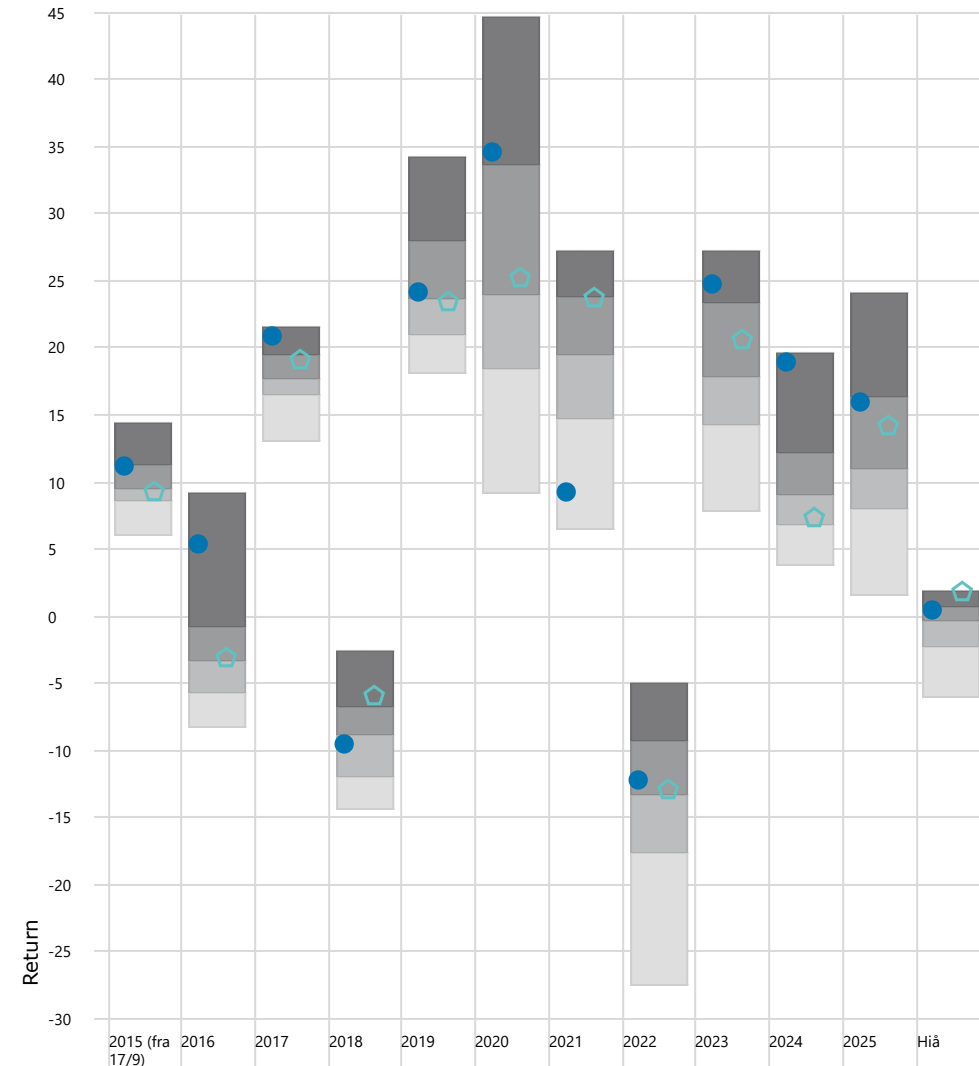
● Fondspfinans Norden Utbytte A

◊ VINX Benchmark Cap NR NOK

Kalenderår

Peer Group (5-95%): Funds - Europe/Africa/Asia - Nordic Equity

■ Top Quartile ■ 2nd Quartile ■ 3rd Quartile ■ Bottom Quartile



● Fondspfinans Norden Utbytte A

◊ VINX Benchmark Cap NR NOK

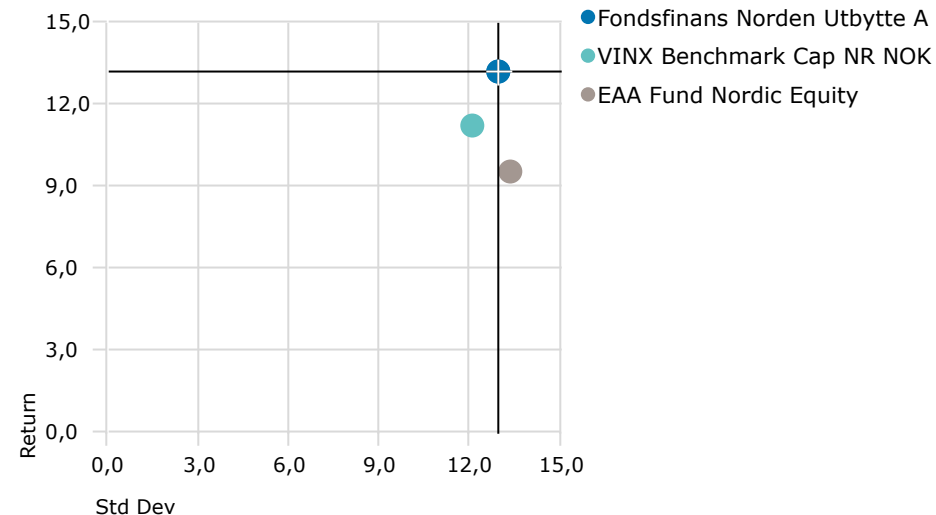
Avkastning og risiko

Avkastning & risiko siden oppstart *

	Fondsfinans Norden Utbytte A	VINX
* NB. Månedlige observasjoner		
Årlig avkastning siden oppstart	13,1%	11,2%
Årlig meravkastning	2,0%	0,0%
Standardavvik	13,0%	12,1%
Information Ratio	0,29	—
R2	73,21	100,00
Sharpe Ratio	0,87	0,78
Beta	0,92	1,00
Tracking Error	6,79	0,00

Risikobelønning siden oppstart

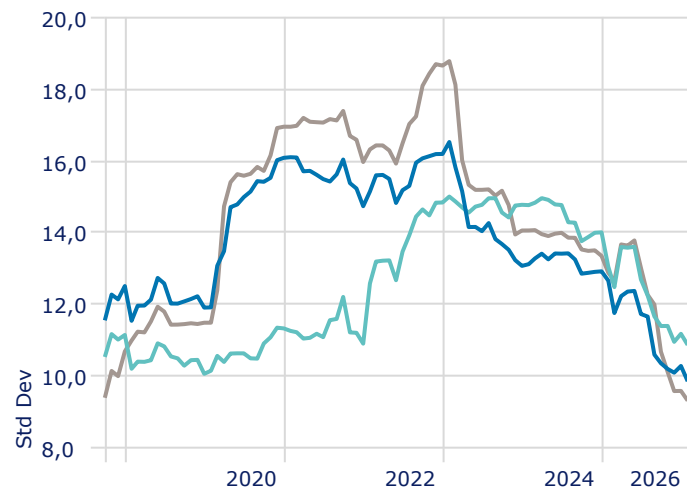
Time Period: Since Common Inception (01.10.2015) to 31.01.2026



3 års rullerende volatilitet

Time Period: Since Inception to 31.01.2026

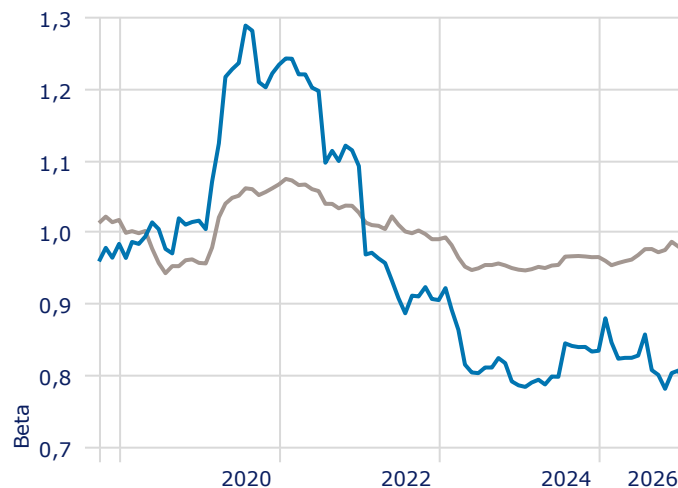
Rolling Window: 3 Years 1 Month shift Calculation Benchmark: VINX Benchmark Cap NR NOK



3 års rullerende Beta

Time Period: Since Inception to 31.01.2026

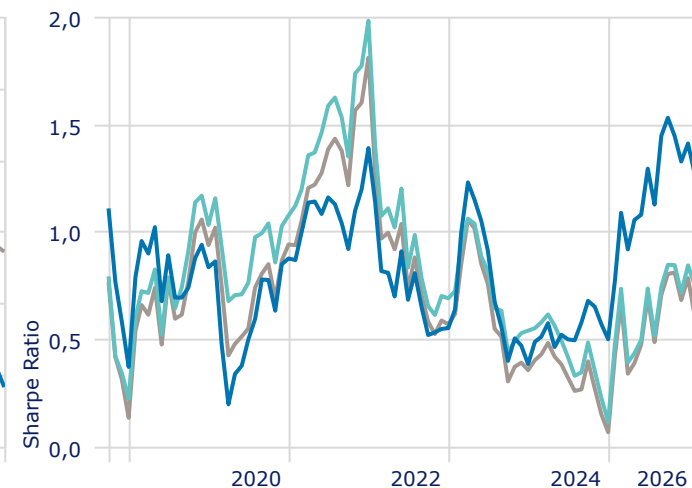
Rolling Window: 3 Years 1 Month shift Calculation Benchmark: VINX Benchmark Cap NR NOK



3 års rullerende Sharpe ratio

Time Period: Since Common Inception (01.10.2015) to 31.01.2026

Rolling Window: 3 Years 1 Month shift Calculation Benchmark: VINX Benchmark Cap NR NOK



—Fondsfinans Norden Utbytte A —VINX Benchmark Cap NR NOK —EAA Fund Nordic Equity

—Fondsfinans Norden Utbytte A —EAA Fund Nordic Equity

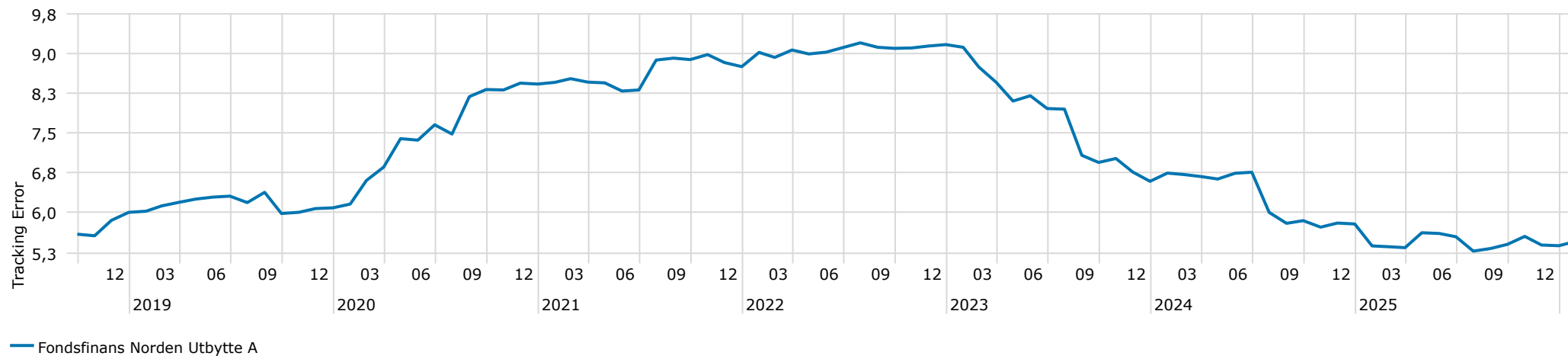
—Fondsfinans Norden Utbytte A —VINX Benchmark Cap NR NOK —EAA Fund Nordic Equity

Tracking error og Information Ratio

3 års rullerende Tracking error siden oppstart

Time Period: Since Common Inception (01.10.2015) to 31.01.2026

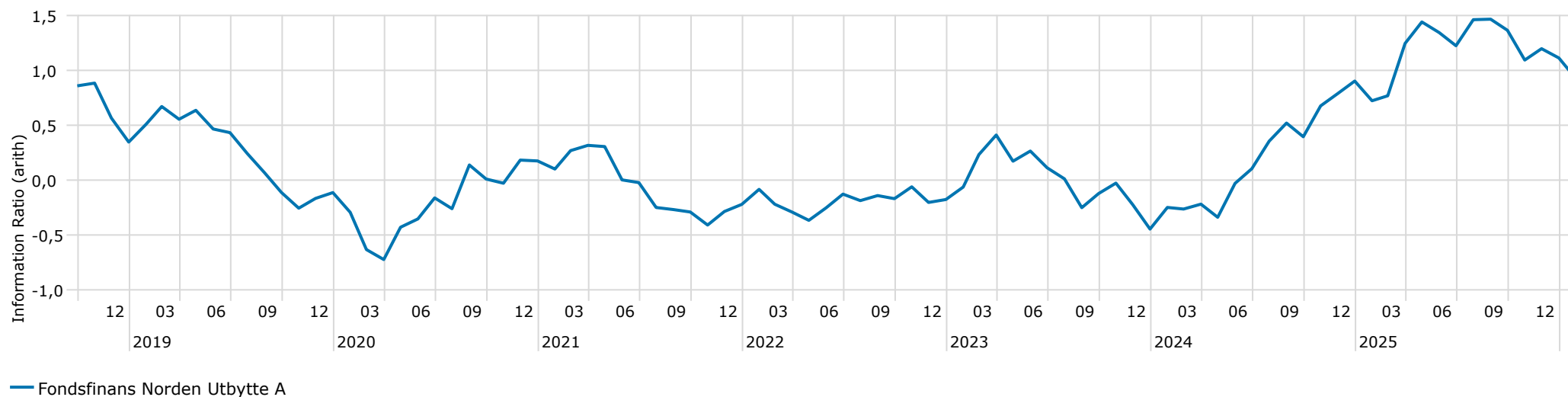
Rolling Window: 3 Years 1 Month shift



3 års rullerende Information Ratio siden oppstart

Time Period: Since Common Inception (01.10.2015) to 31.01.2026

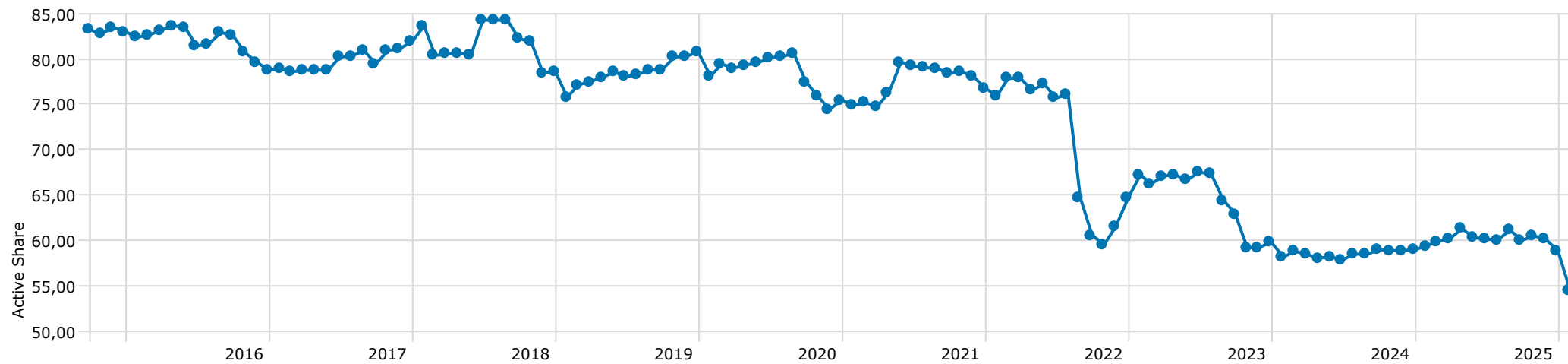
Rolling Window: 3 Years 1 Month shift



Vi er en aktiv forvalter - Active share siden oppstart

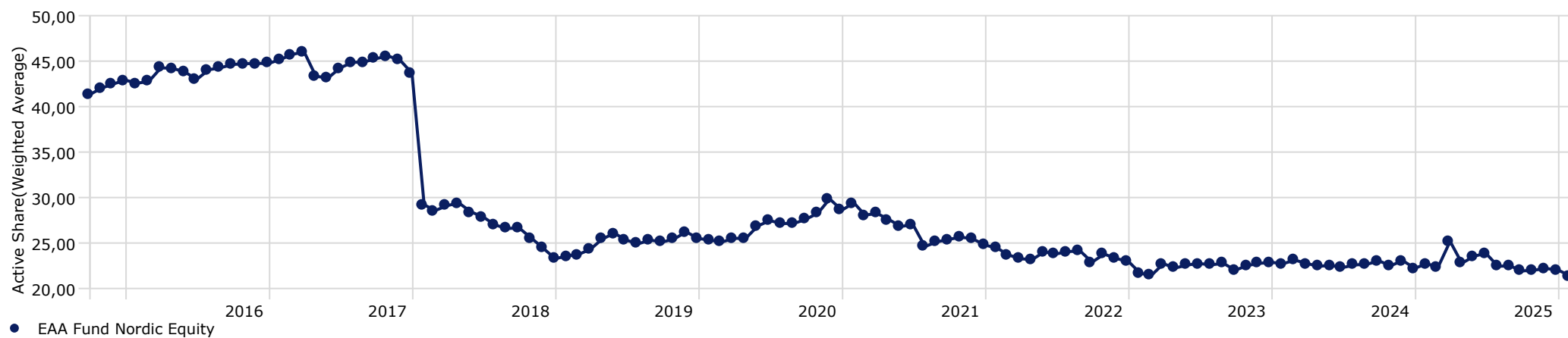
Aktiv andel Fondsefinans Norden Utbytte A

Time Period: 18.09.2015 to 31.01.2026



Aktiv andel Nordiske aksjefond

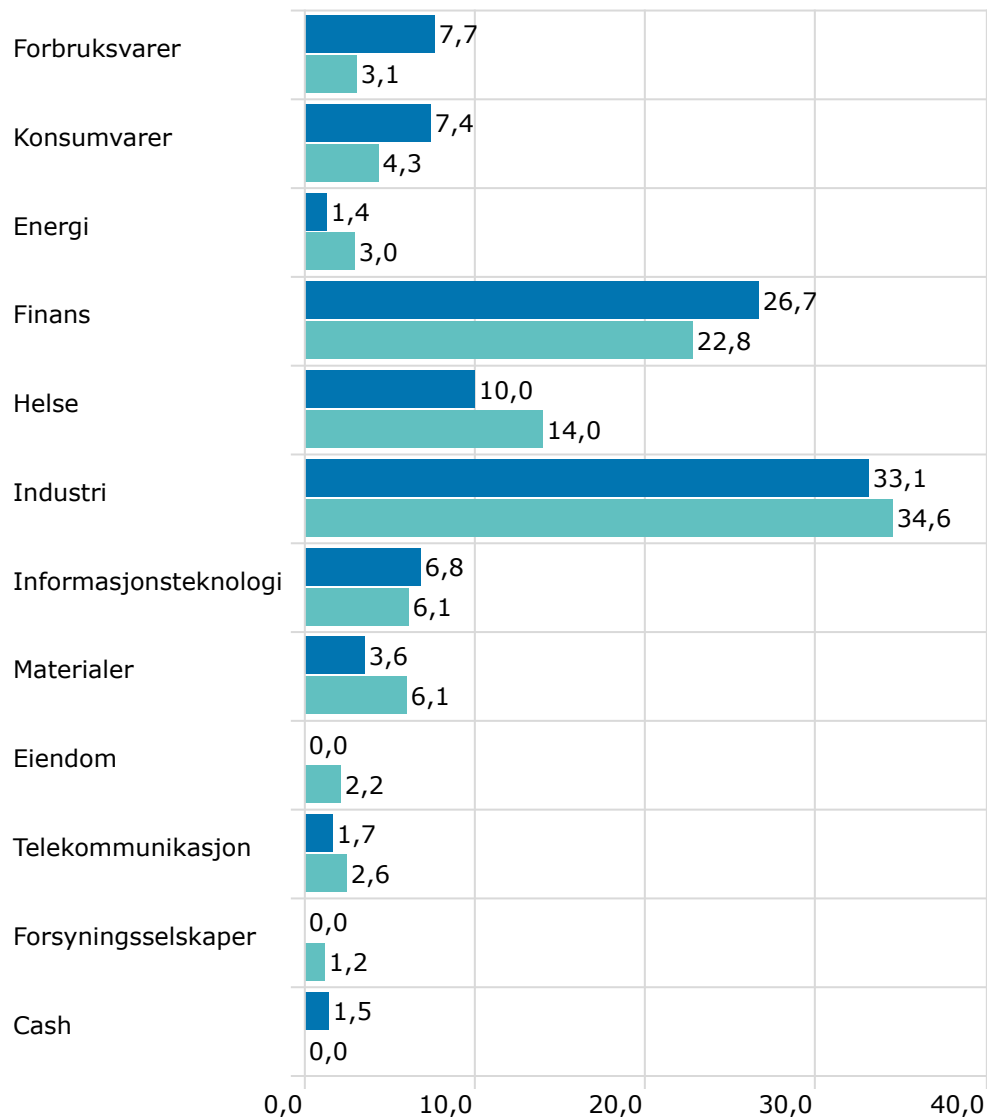
Time Period: 18.09.2015 to 31.01.2026



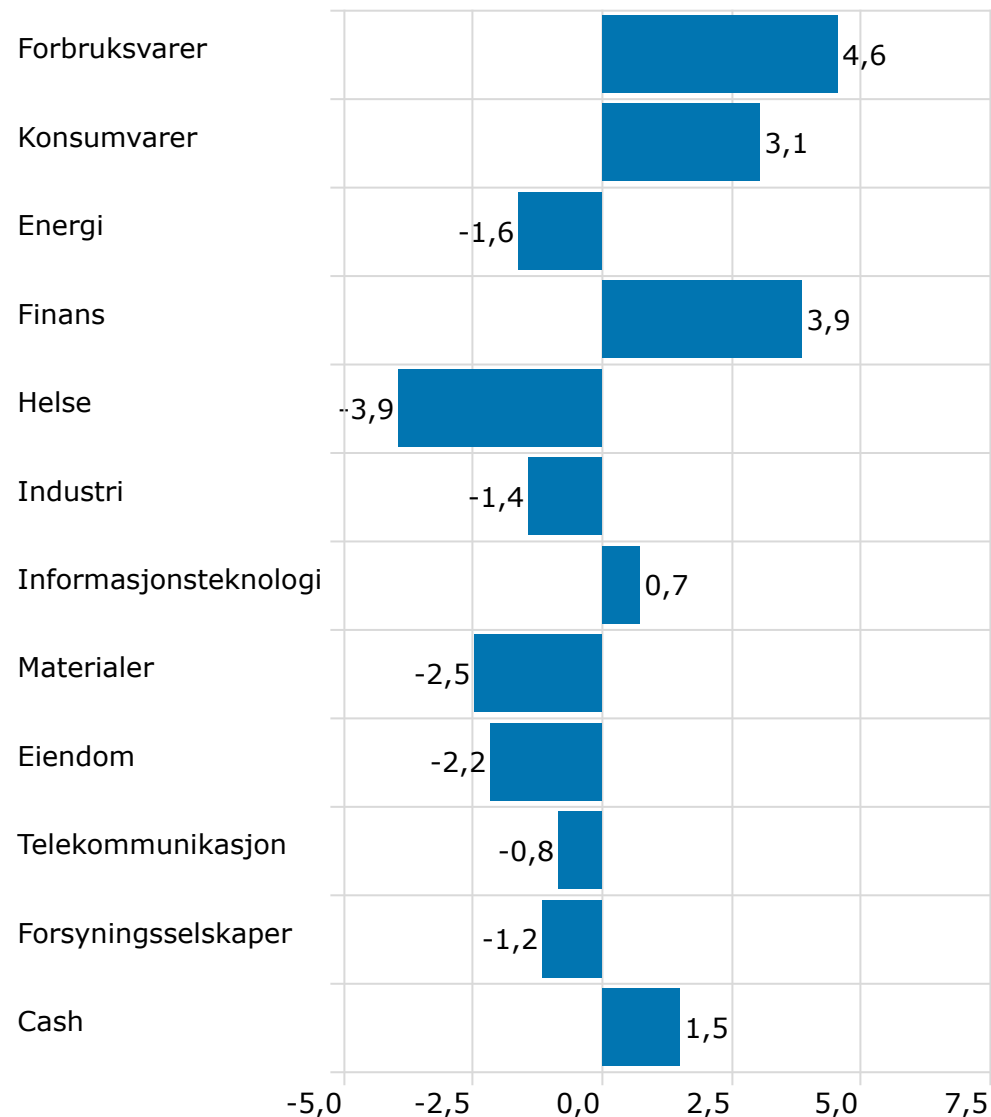
Aktiv andel (Active share) beskriver andelen av et fonds portefølje som er forskjellig fra fondets referanseindeks.

Sektor diversifisering (GICS)

Sektor fordeling Fondsefinans Norden Utbytte A og VINX



Sektor avvik fra indeks



■ Fondsefinans Norden Utbytte A

■ VINX Benchmark Cap NR NOK

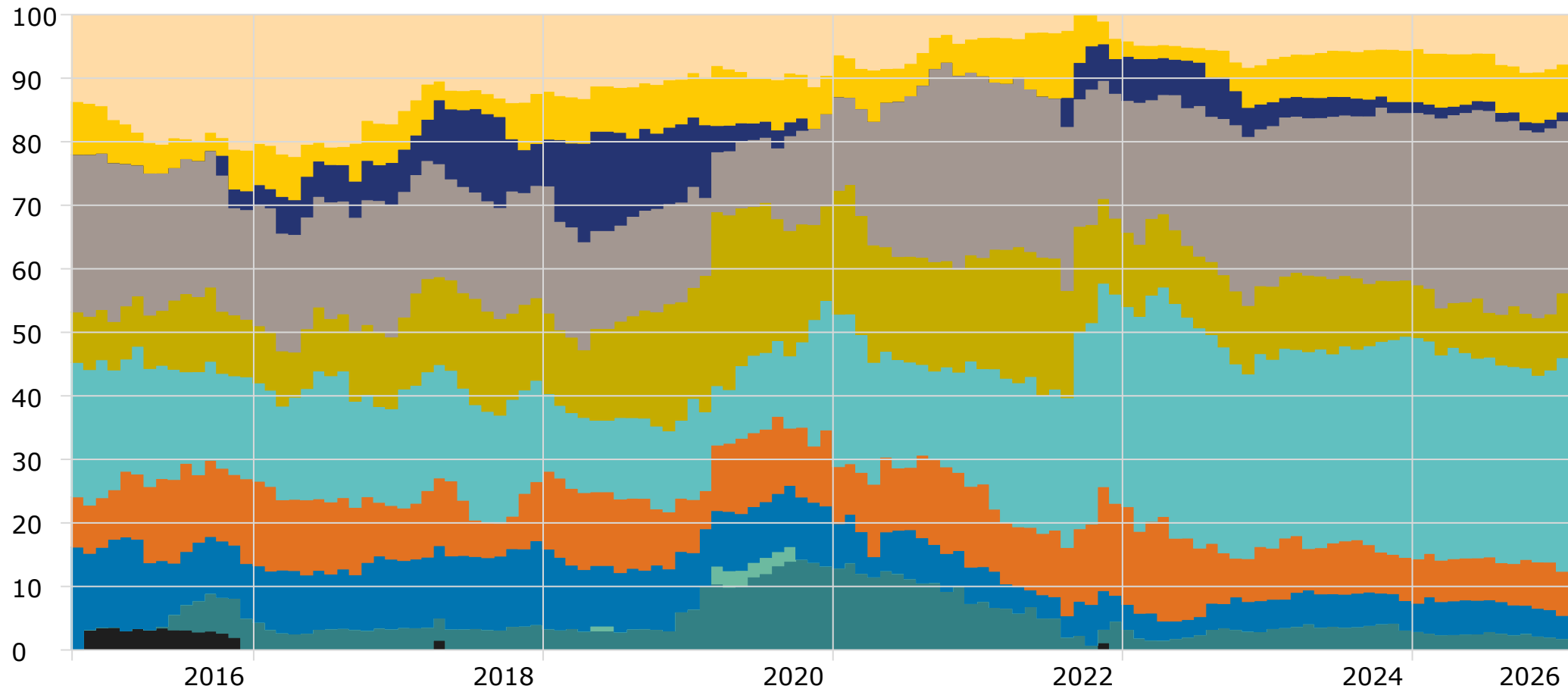
■ Fondsefinans Norden Utbytte A

■ VINX Benchmark Cap NR NOK

Sektor diversifisering (GICS) siden oppstart

Fondsfinans Norden Utbytte A - GICS sektorer siden oppstart

Time Period: Since Common Inception (01.10.2015) to 31.01.2026



Forbruksvarer

Konsumvarer

Energi

Finans

Helse

Industri

Informasjonsteknologi

Materialer

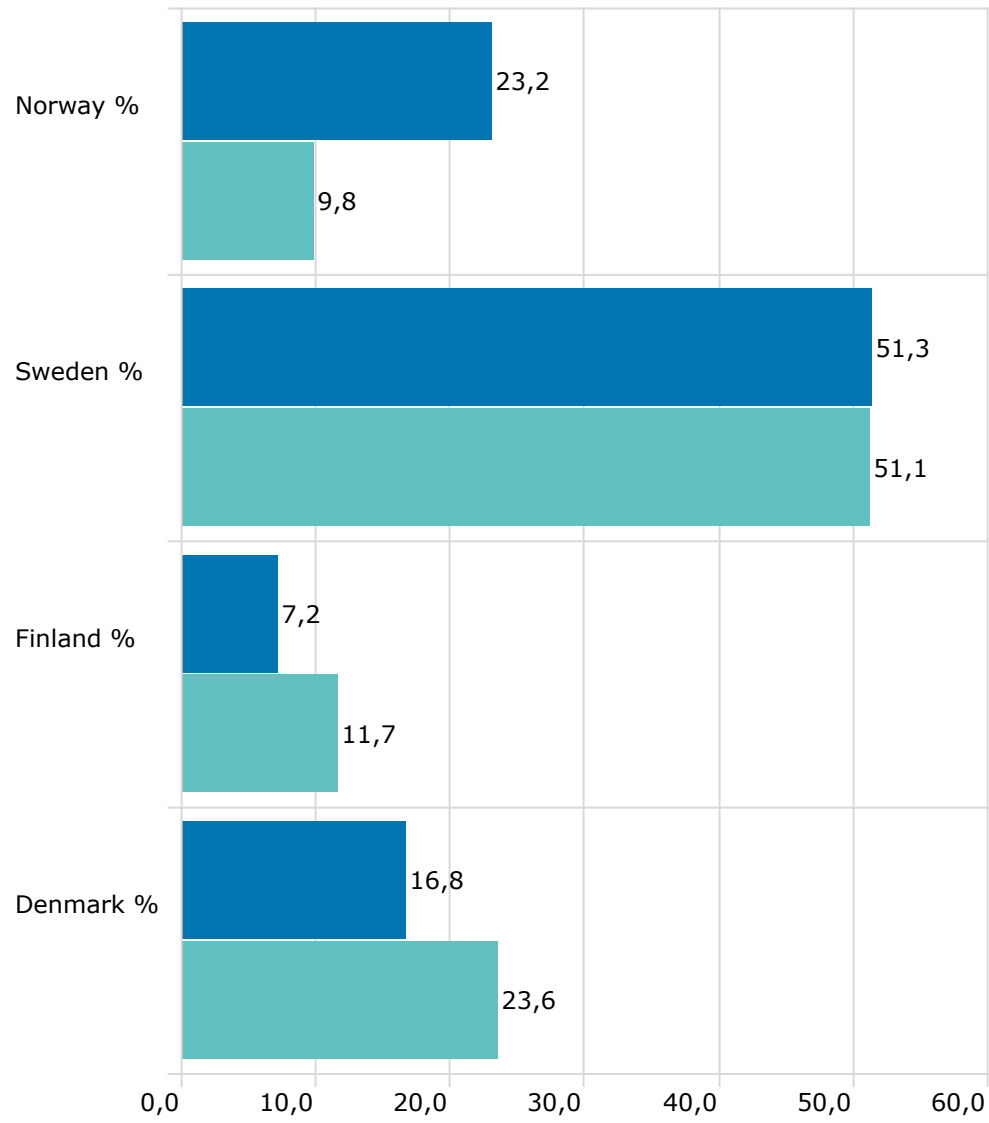
Eiendom

Telekommunikasjon

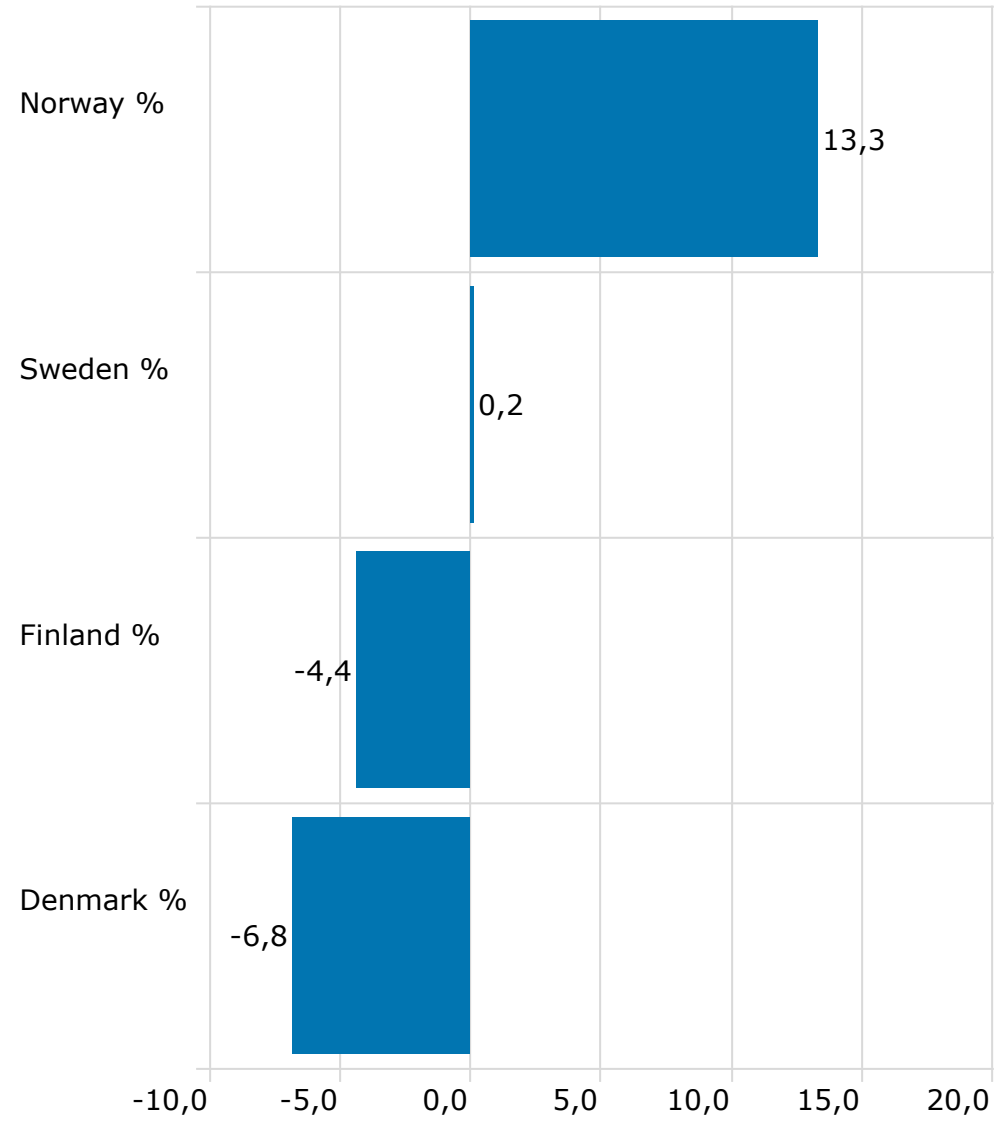
Forsyning

Markedseksponering

Markedseksponering - FF Norden Utbytte A og VINX



Markedseksponering - avvik fra indeks



■ Fondsfinans Norden Utbytte A

■ VINX Benchmark Cap NR NOK

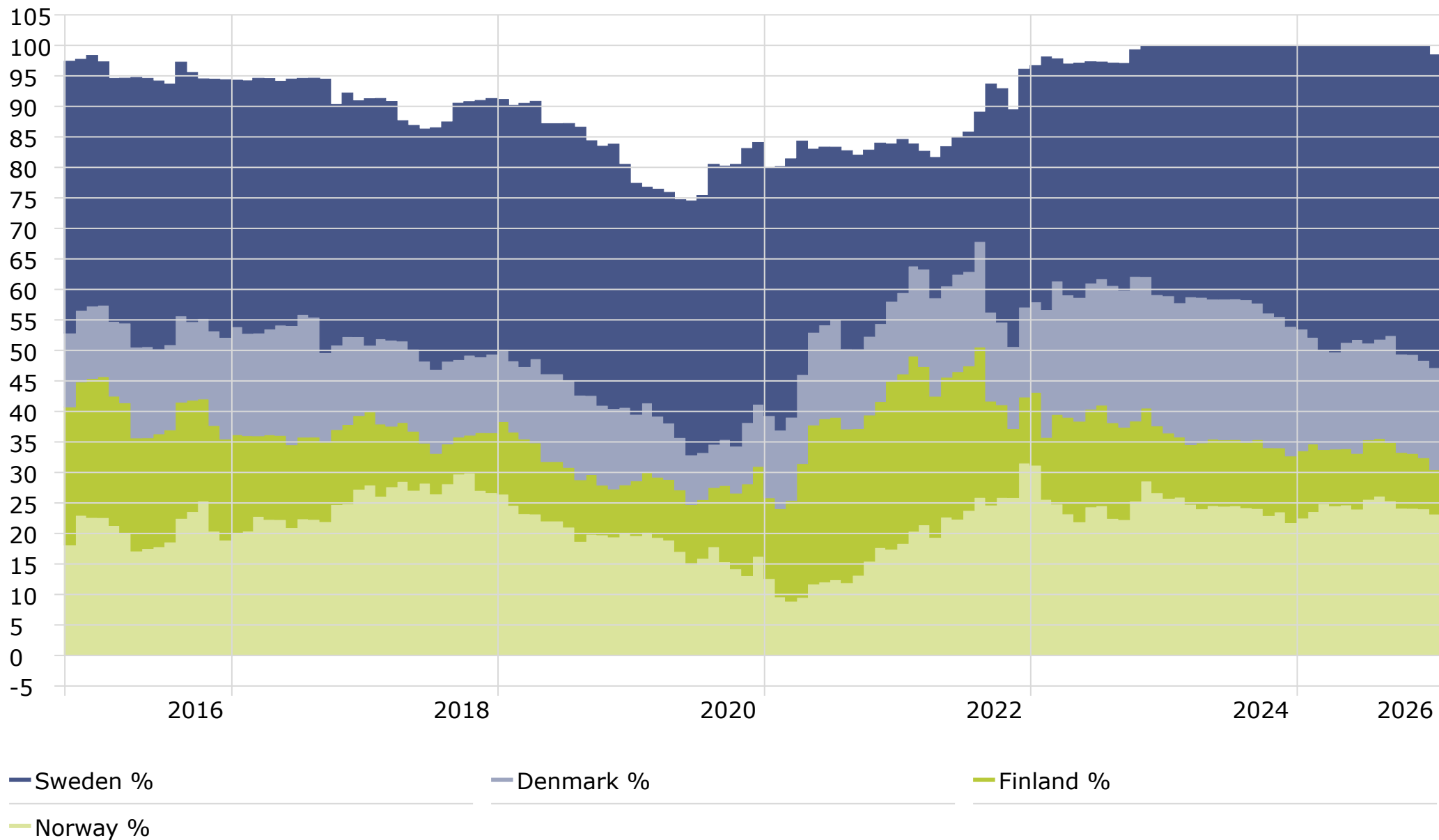
■ Fondsfinans Norden Utbytte A

■ VINX Benchmark Cap NR NOK

Markedseksponering - siden oppstart

Fondsfinans Norden Utbytte A - Markedseksponering











Time Period: Since Common Inception (01.10.2015) to 31.01.2026



Største posisjoner











10 største posisjoner Fondsefinans Norden Utbytte A

Portfolio Date: 31.01.2026

	Equity Style Box	Portfolio Weighting %
Investor AB Class B		8,95
Novo Nordisk AS Class B		8,61
Nordea Bank Abp		4,73
Atlas Copco AB Class B		4,23
Volvo AB Class B		3,92
Protector Forsikring ASA		3,40
Assa Abloy AB Class B		3,29
Storebrand ASA		2,81
AQ Group AB		2,79
Sampo Oyj Class A		2,73

10 største posisjoner VINX

Portfolio Date: 31.01.2026

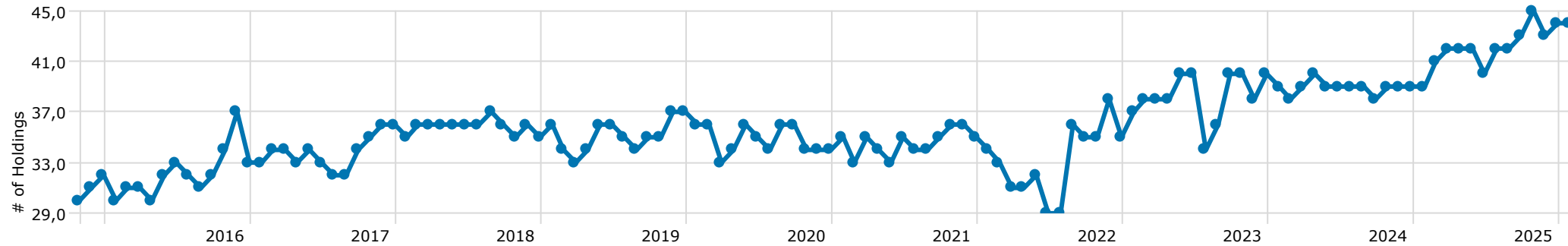
	Equity Style Box	Portfolio Weighting %
Novo Nordisk AS Class B		8,60
Investor AB Class B		3,96
Nordea Bank Abp		3,49
Volvo AB Class B		3,20
DSV AS		2,95
Atlas Copco AB Class A		2,87
Sandvik AB		2,25
Assa Abloy AB Class B		2,14
Swedbank AB Class A		2,08
Nokia Oyj		1,86

Source: Morningstar Direct

Utvikling i antall posisjoner, kontantandel og fondstørrelse - siden oppstart

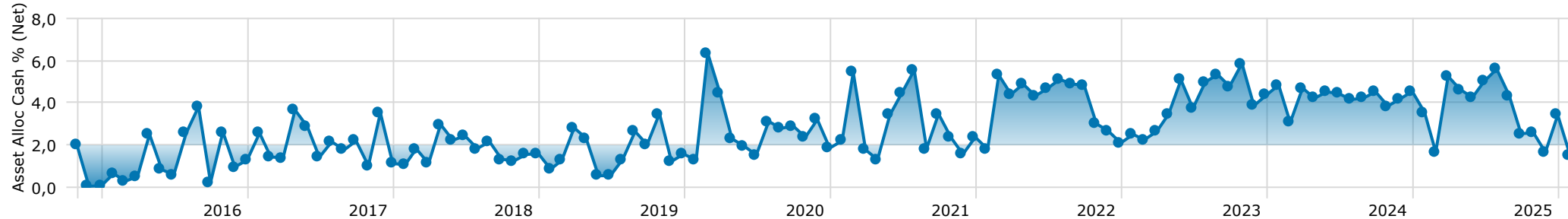
Antall posisjoner

Time Period: Since Common Inception (01.10.2015) to 31.01.2026



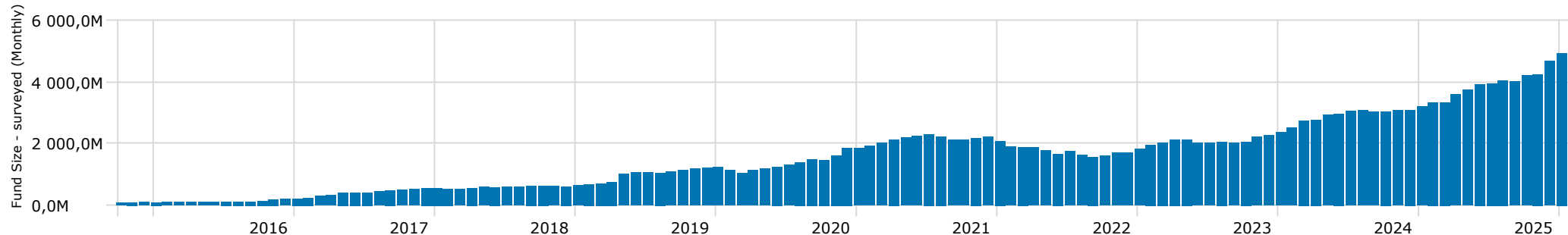
Kontantandel

Time Period: Since Common Inception (01.10.2015) to 31.01.2026



Utvikling i fondstørrelse

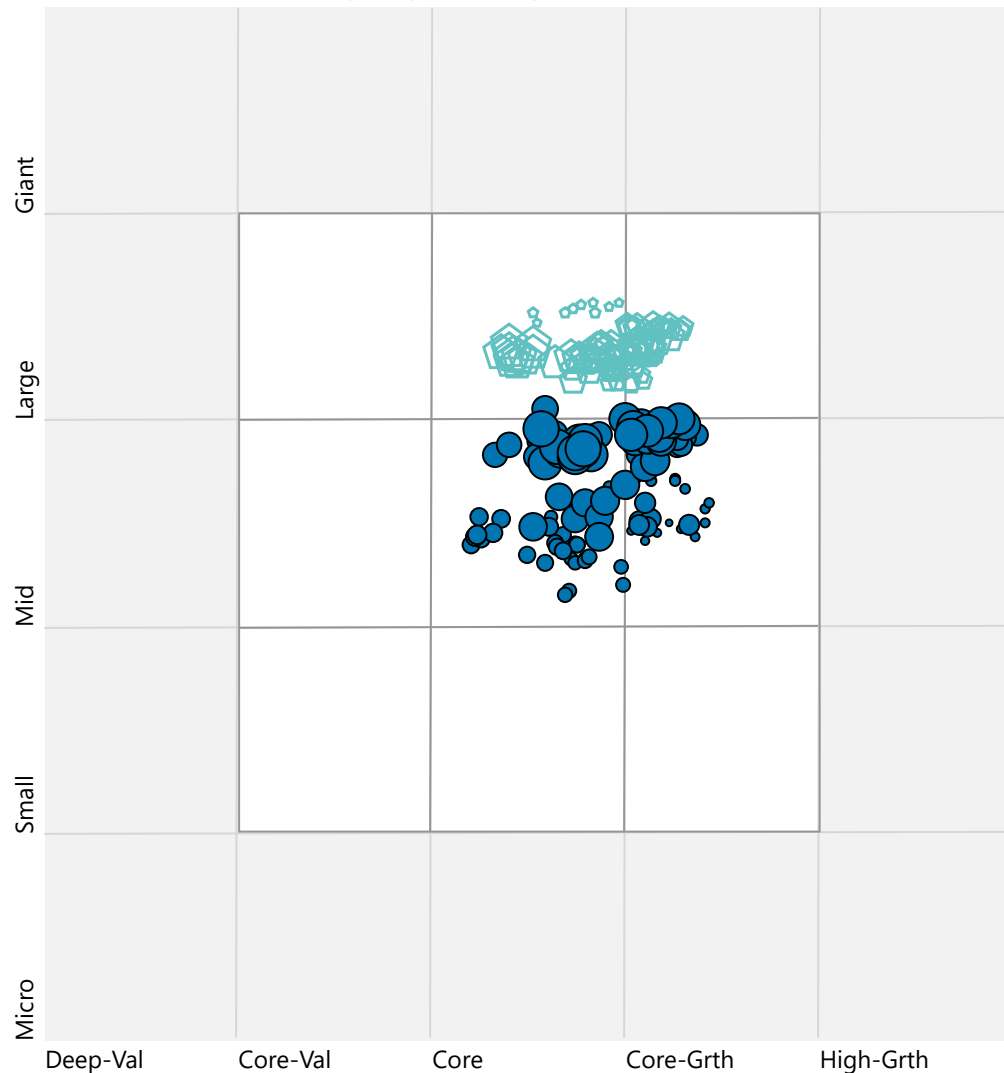
Time Period: Since Common Inception (01.10.2015) to 31.01.2026



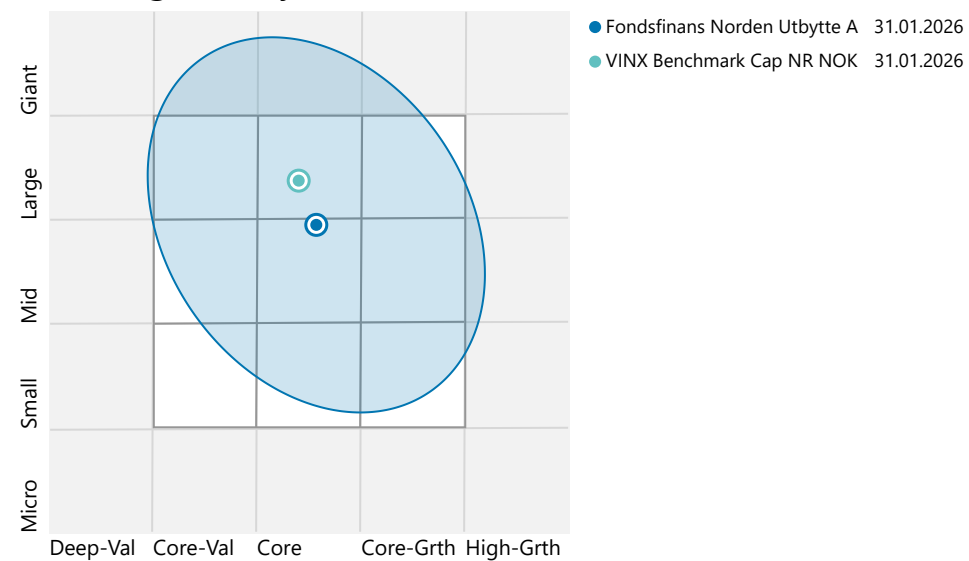
Morningstar kategorisering

Utvikling i Morningstar siden oppstart

Time Period: Since Common Inception (30.09.2015) to 31.01.2026



Morningstar Style Box siste kalender måned



Morningstar ESG Risk Rating - FF Norden Utbytte A

Morningstar ESG Risk Rating



Corporate ESG Risk Contribution

Sovereign ESG Risk Contribution

100%

0%

Relative to Category

ESG Intentional Investment

Europe Equity Large Cap

No

Morningstar ESG Risk Rating based on 96% of corporate AUM and - of sovereign AUM. ESG Risk Score and Rating as of 30.11.2025. Portfolio as of 30.11.2025. Sustainalytics provides issuer-level ESG Risk analysis used in the calculation of Morningstar's ESG Risk Scores. Sustainable Investment mandate information is derived from the fund prospectus.

Portefølje Fondsefinans Norden Utbytte A

Portfolio Date: 31.01.2026

	Portefølje vekt	Morningstar Style Box	Total Ret YTD (Mo-End)	Sektor	Industri
Investor AB Class B	8,95%	■	2,9%	Financial Services	Asset Management
Novo Nordisk AS Class B	8,61%	■	9,5%	Healthcare	Drug Manufacturers - General
Nordea Bank Abp	4,73%	■	-2,1%	Financial Services	Banks - Regional
Atlas Copco AB Class B	4,23%	■	6,5%	Industrials	Specialty Industrial Machinery
Volvo AB Class B	3,92%	■	8,5%	Industrials	Farm & Heavy Construction Machinery
Protector Forsikring ASA	3,40%	■	-0,2%	Financial Services	Insurance - Specialty
Assa Abloy AB Class B	3,29%	■	-0,6%	Industrials	Security & Protection Services
Storebrand ASA	2,81%	■	-2,4%	Financial Services	Financial Conglomerates
AQ Group AB	2,79%	■	-1,5%	Industrials	Electrical Equipment & Parts
Sampo Oyj Class A	2,73%	■	-12,3%	Financial Services	Insurance - Diversified
DSV AS	2,64%	■	5,6%	Industrials	Integrated Freight & Logistics
Kitron ASA	2,51%	■	13,4%	Technology	Electronic Components
Synsam AB	2,49%	■	-3,8%	Healthcare	Medical Instruments & Supplies
Epiroc AB Share B	2,44%	■	17,9%	Industrials	Farm & Heavy Construction Machinery
Danske Bank AS	2,40%	■	-2,7%	Financial Services	Banks - Regional
Kongsberg Gruppen ASA	2,35%	■	27,8%	Industrials	Aerospace & Defense
Bravida Holding AB	2,30%	■	-2,9%	Industrials	Engineering & Construction
Afry AB Class B	2,25%	■	-6,6%	Industrials	Engineering & Construction
Essity AB Class B	2,03%	■	-1,6%	Consumer Defensive	Household & Personal Products
SATS ASA Ordinary Shares	1,96%	■	-1,0%	Consumer Cyclical	Leisure
Orkla ASA	1,95%	■	1,5%	Consumer Defensive	Packaged Foods
Securitas AB Class B	1,94%	■	-1,0%	Industrials	Security & Protection Services
Norbit ASA Ordinary Shares	1,77%	■	-1,6%	Technology	Scientific & Technical Instruments
KONE Oyj Class B	1,76%	■	-3,5%	Industrials	Specialty Industrial Machinery
Axfood AB	1,75%	■	4,2%	Consumer Defensive	Grocery Stores
Vend Marketplaces ASA Ordinary Shares	1,75%	■	-4,9%	Communication Services	Internet Content & Information
Note AB	1,71%	■	-9,7%	Technology	Electronic Components
Mowi ASA	1,69%	■	-9,0%	Consumer Defensive	Farm Products
Roko AB (publ) Ordinary Shares - Class B	1,68%	■	-9,0%	Financial Services	Asset Management
Valmet Oyj	1,68%	■	-1,6%	Industrials	Specialty Industrial Machinery
ABB Ltd	1,52%	■	10,2%	Industrials	Electrical Equipment & Parts
RVRC Holding AB Ordinary Shares	1,50%	■	1,3%	Consumer Cyclical	Apparel Retail
Novonosis (Novozymes) B Class B	1,44%	■	-8,8%	Basic Materials	Specialty Chemicals
Coloplast AS Class B	1,42%	■	-5,4%	Healthcare	Medical Instruments & Supplies
Equinor ASA	1,36%	■	8,4%	Energy	Oil & Gas Integrated
Borregaard ASA	1,27%	■	-2,8%	Basic Materials	Specialty Chemicals
Puuiilo PLC	0,97%	■	-6,4%	Consumer Cyclical	Department Stores
Hexpol AB Class B	0,88%	■	-18,1%	Basic Materials	Specialty Chemicals
Knowit AB	0,85%	■	-2,1%	Technology	Information Technology Services
Nilorgruppen AB Class B	0,77%	■	-3,7%	Consumer Cyclical	Packaging & Containers

Source: Morningstar Direct