

# Fondsfinans Norden Utbytte A

FONDSANALYSE 28.02.2026



## Disclaimer

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

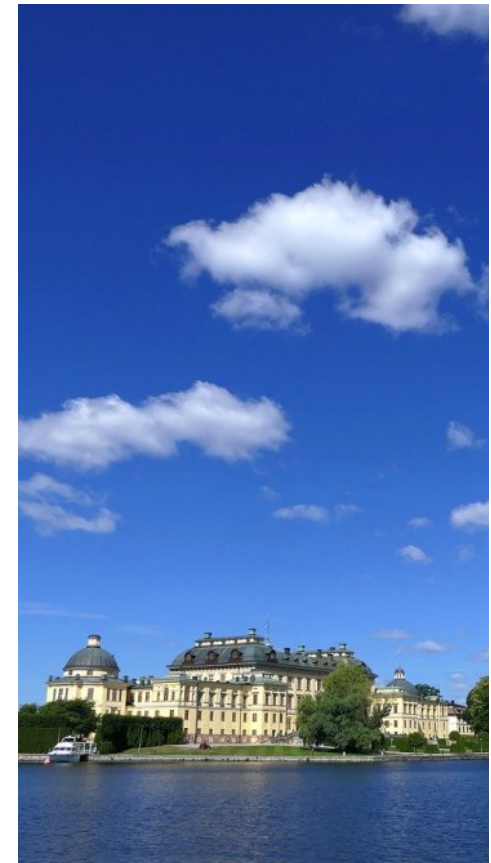
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Det er knyttet risiko til investeringer i fond på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsspesifikke 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.

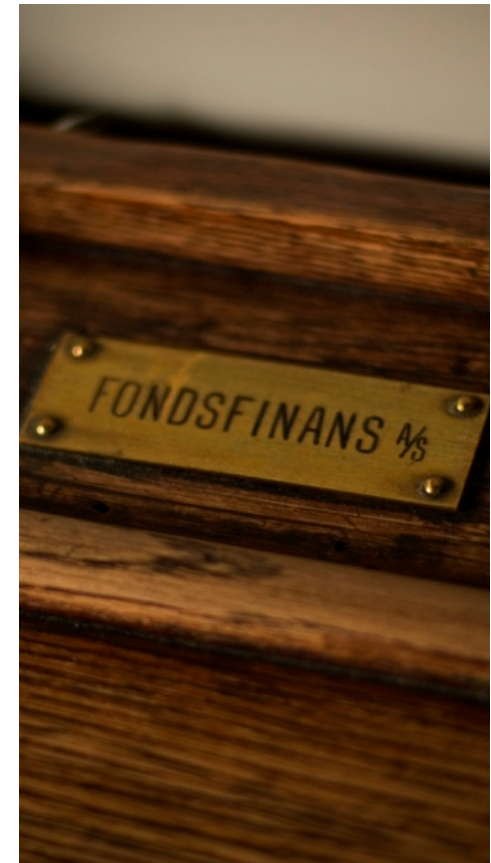


\* I perioden 1985-2025 økte MSCI Nordic Index med en årlig avkastning på 11.8%, mens MSCI World Index steg med en årlig avkastning på 10,2% i samme periode. Begge målt i NOK.

## 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 Fondsefinans 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.

## **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)**



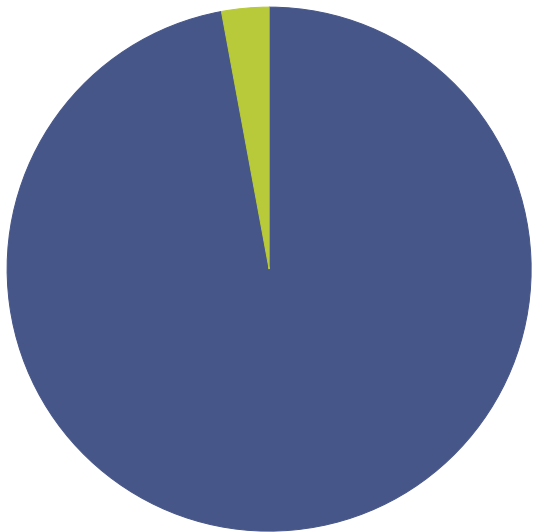
Fredrik Aarum



Christoffer Callesen

# Fondets nøkkelinformasjon

## Aktiva allokering - Fondsfinans Norden Utbytte A



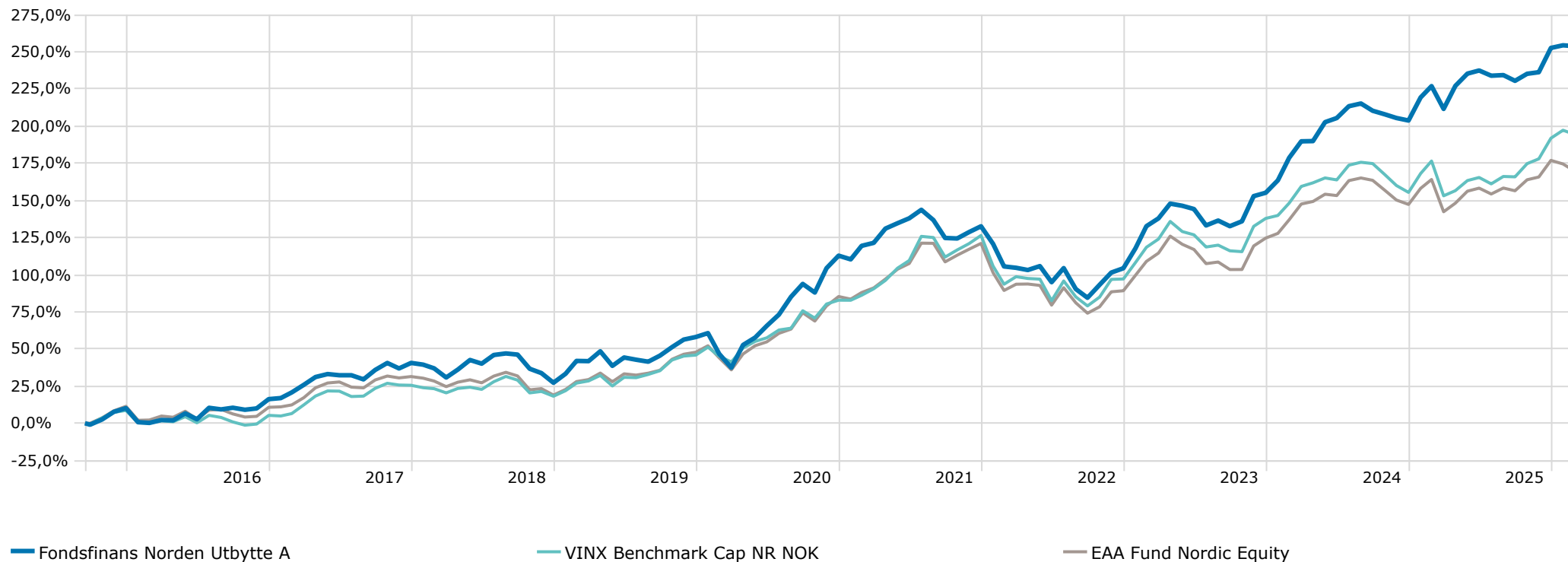
	%
● Aksjer	97,1
● Obligasjoner	0,0
● Kontanter	2,9
● Annet	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

ISIN	NO0010741739
Oppstartsdato	17.09.2015
NAV (Mo-End)	35 390,63
UCITS	Yes
Morningstar Rating Overall	★★★★★
Morningstar Kategori	EAA Fund Nordic Equity
Størrelse på fondet (i NOK)	5 063 970 845
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

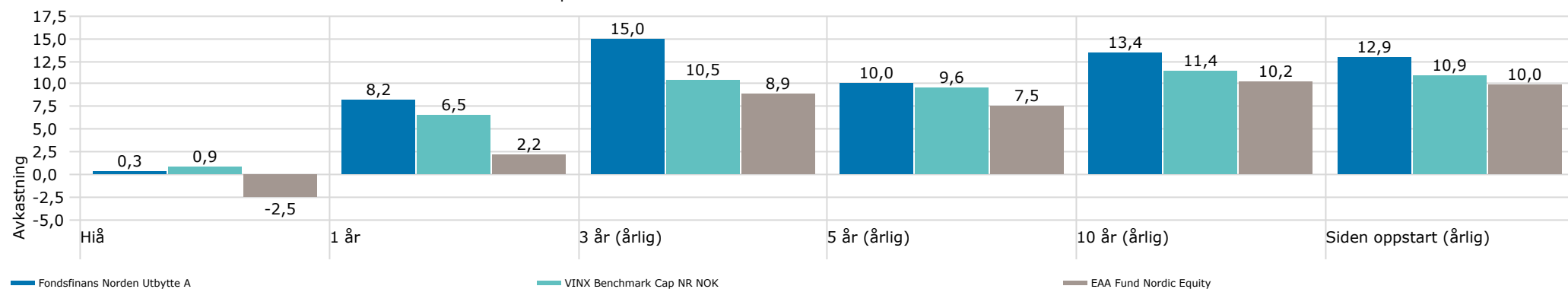
## Avkastning siden oppstart

Time Period: 18.09.2015 to 28.02.2026



## Løpende avkastning

As of Date: 28.02.2026 Calculation Benchmark: VINX Benchmark Cap NR NOK



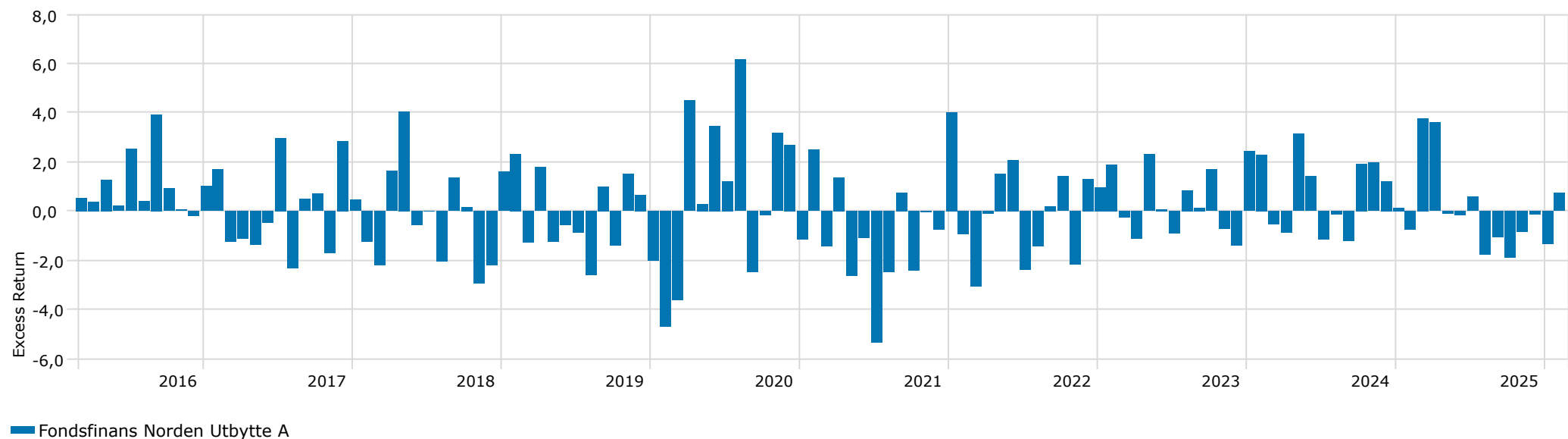
# Relativ avkastning

## Fondsfinans Norden Utbytte A - Relativ månedsavkastning mot VINX

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	År
2026	-1,34%	0,74%											-0,58%
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: 01.03.2016 to 28.02.2026



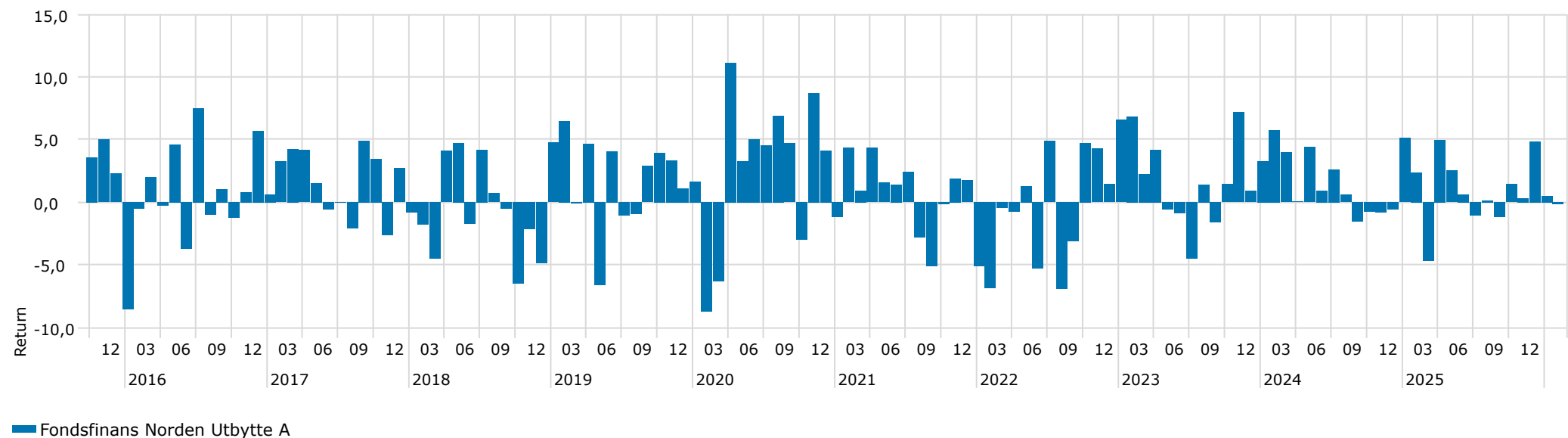
# Absolutt avkastning

## Fondsfinans Norden Utbytte A - Absolutt månedsavkastning

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	År
2026	0,50%	-0,16%											0,34%
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

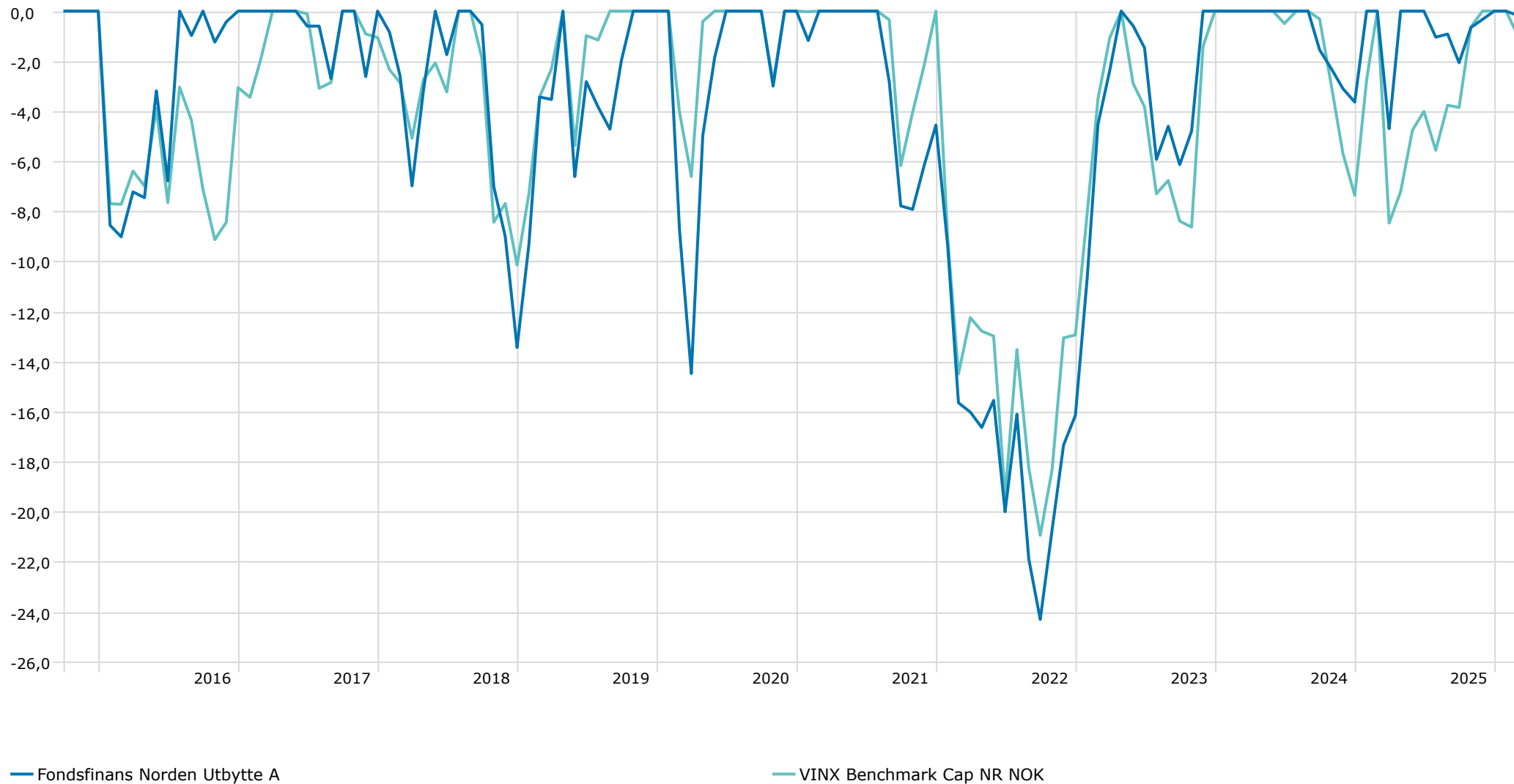
Time Period: Since Common Inception (01.10.2015) to 28.02.2026



# Drawdown

## Drawdown Fondsfinans Norden Utbytte A mot VINX

Time Period: Since Common Inception (01.10.2015) to 28.02.2026

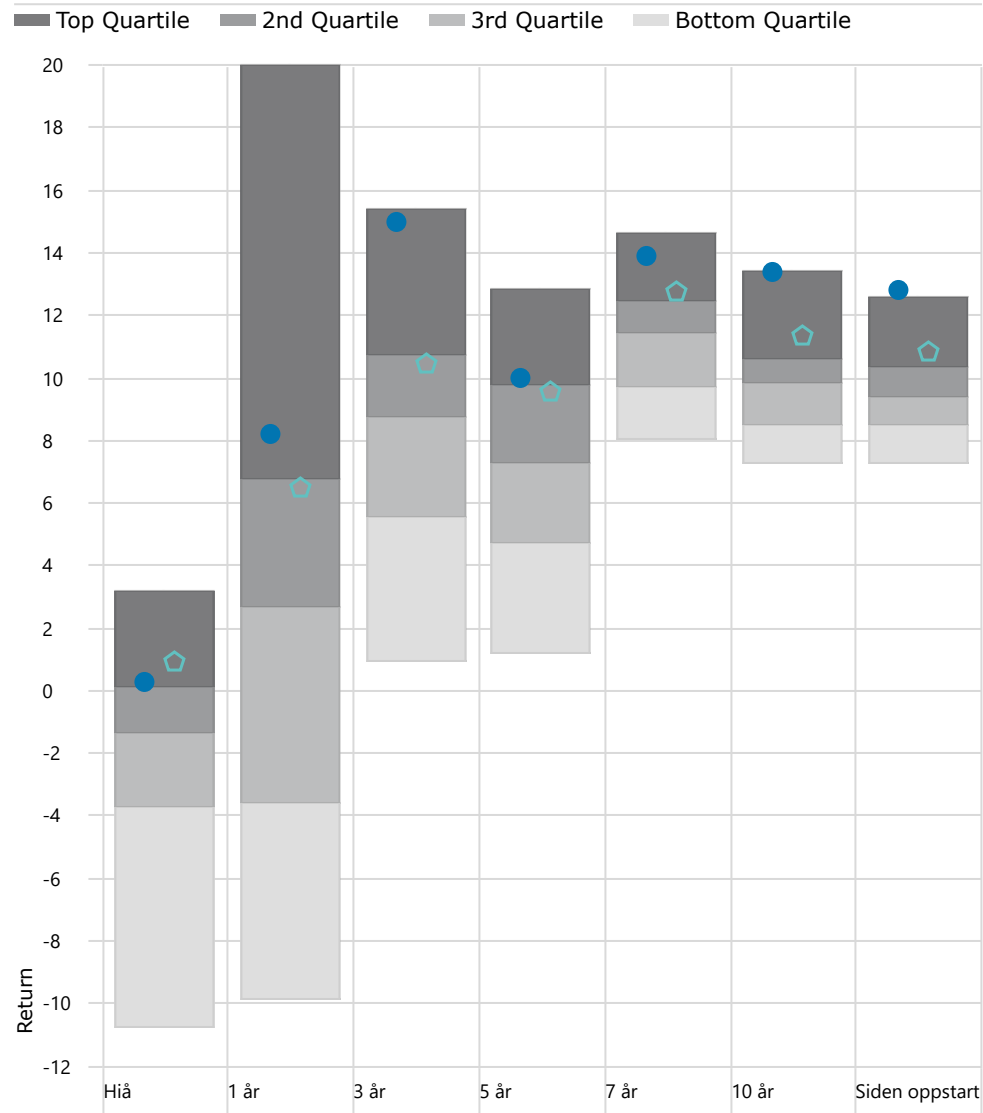


Grafen viser når fondet og indeks har vært i negativt territorium med utgangspunkt i forrige topp.

# Avkastning relativt til konkurrenter

## Løpende

As of Date: 28.02.2026 Peer Group (5-95%): Funds - Europe/Africa/Asia - Nordic Equity

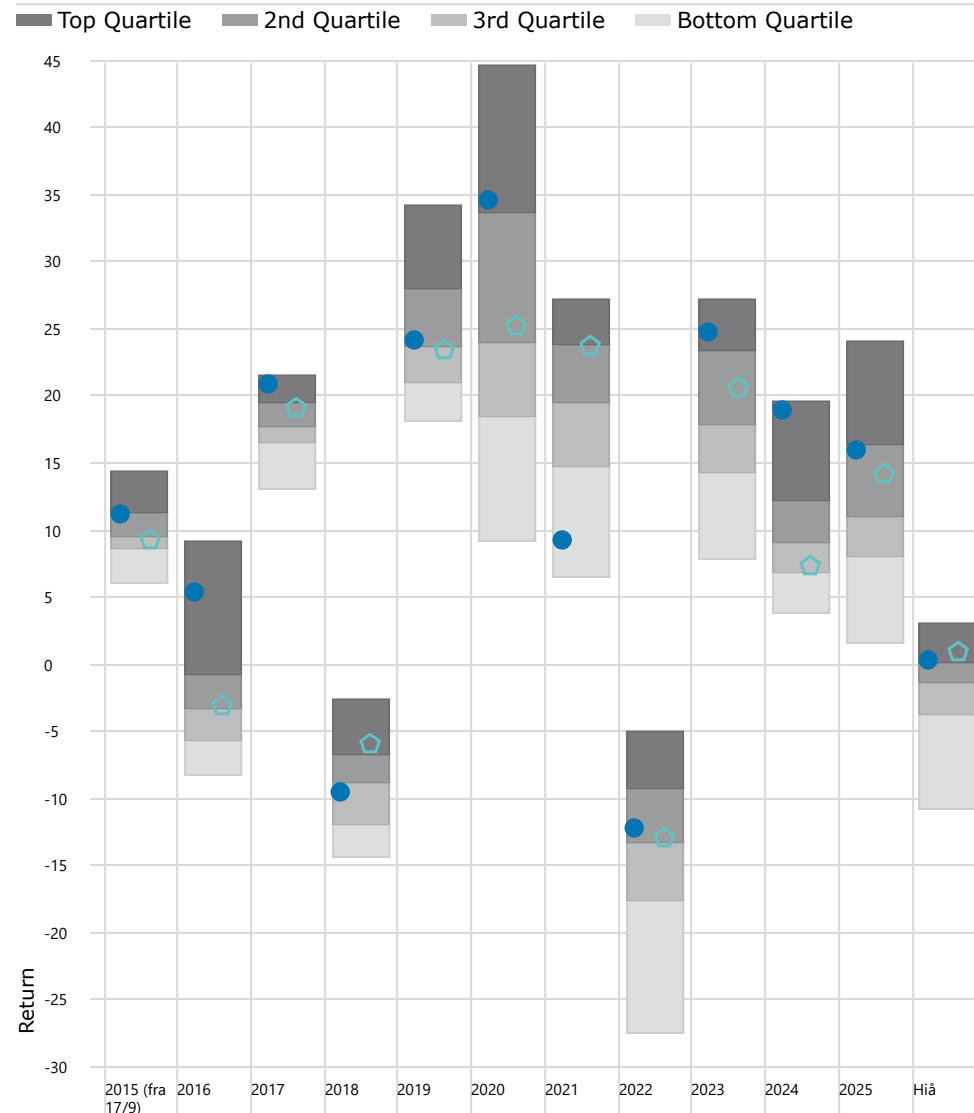


● Fondsfinans Norden Utbytte A

◊ VINX Benchmark Cap NR NOK

## Kalenderår

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



● Fondsfinans Norden Utbytte A

◊ VINX Benchmark Cap NR NOK

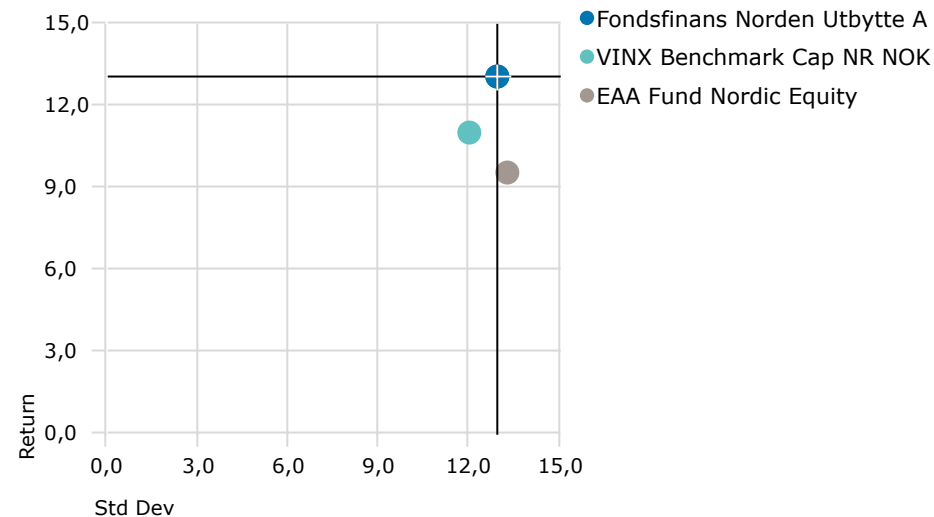
# Avkastning og risiko

## Avkastning & risiko siden oppstart \*

	Fondsfinans Norden Utbytte A	VINX
* NB. Månedlige observasjoner		
Årlig avkastning siden oppstart	13,0%	11,0%
Årlig meravkastning	2,0%	0,0%
Standardavvik	12,9%	12,1%
Information Ratio	0,30	—
R2	73,23	100,00
Sharpe Ratio	0,87	0,77
Beta	0,92	1,00
Tracking Error	6,77	0,00

## Risikobelønning siden oppstart

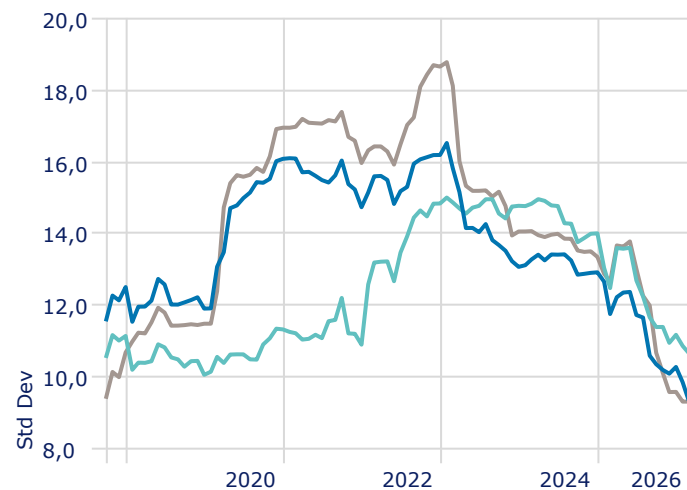
Time Period: Since Common Inception (01.10.2015) to 28.02.2026



## 3 års rullerende volatilitet

Time Period: Since Inception to 28.02.2026

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

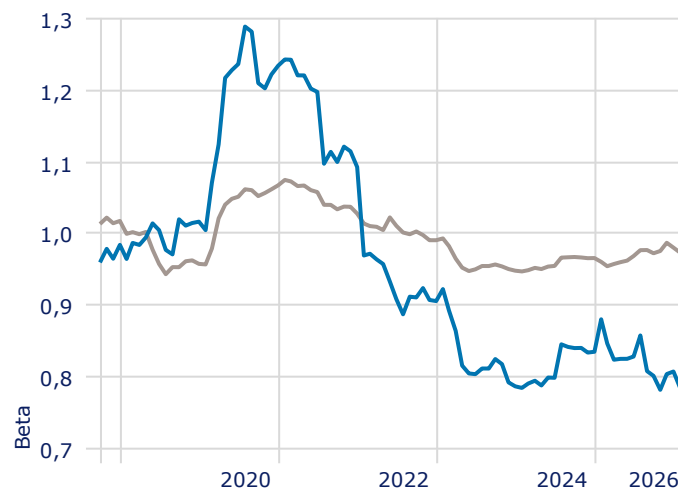


—Fondsfinans Norden Utbytte A —VINX Benchmark Cap NR NOK —EAA Fund Nordic Equity

## 3 års rullerende Beta

Time Period: Since Inception to 28.02.2026

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

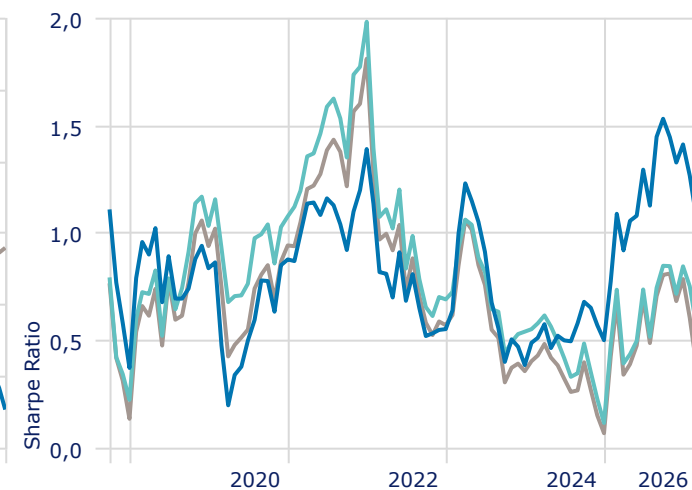


—Fondsfinans Norden Utbytte A —EAA Fund Nordic Equity

## 3 års rullerende Sharpe ratio

Time Period: Since Common Inception (01.10.2015) to 28.02.2026

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



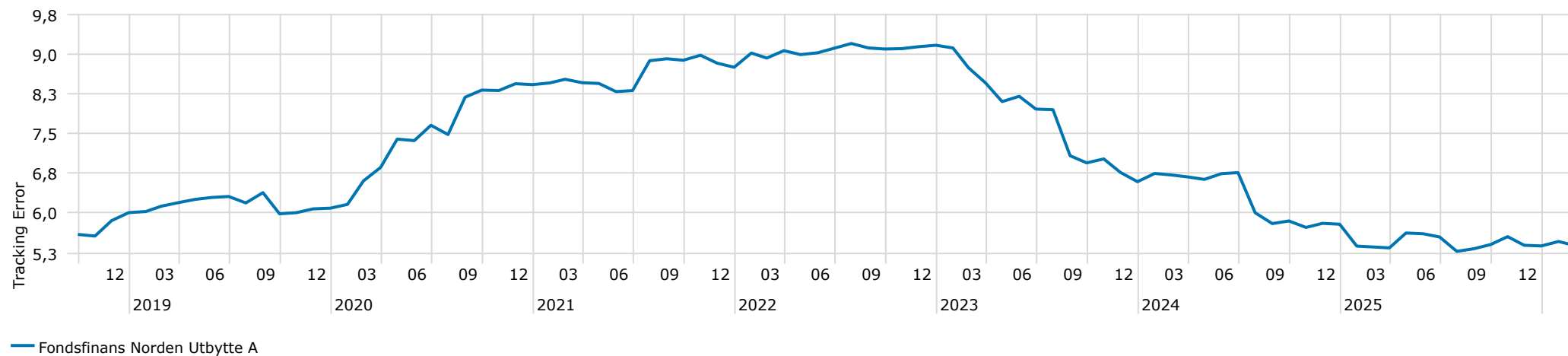
—Fondsfinans Norden Utbytte A —VINX Benchmark Cap NR NOK —EAA Fund Nordic Equity

# Tracking error og Information Ratio

## 3 års rullerende Tracking error siden oppstart

Time Period: Since Common Inception (01.10.2015) to 28.02.2026

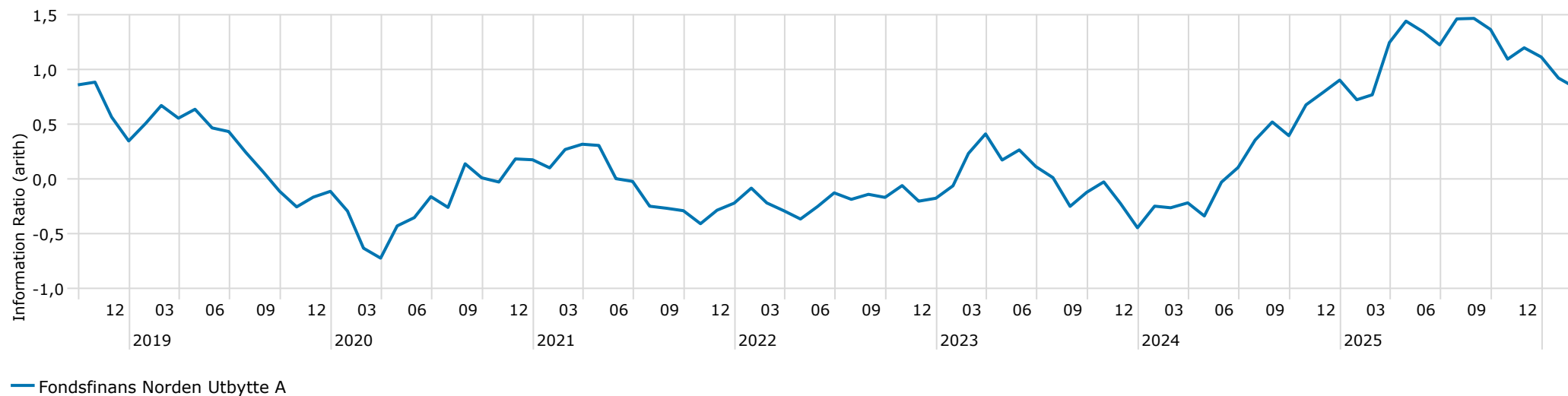
Rolling Window: 3 Years 1 Month shift



## 3 års rullerende Information Ratio siden oppstart

Time Period: Since Common Inception (01.10.2015) to 28.02.2026

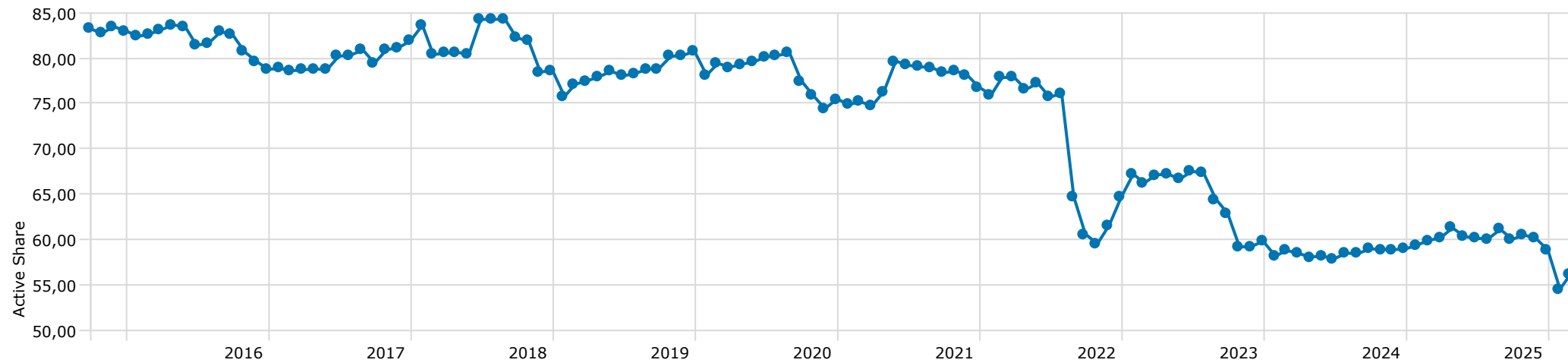
Rolling Window: 3 Years 1 Month shift



# Vi er en aktiv forvalter - Active share siden oppstart

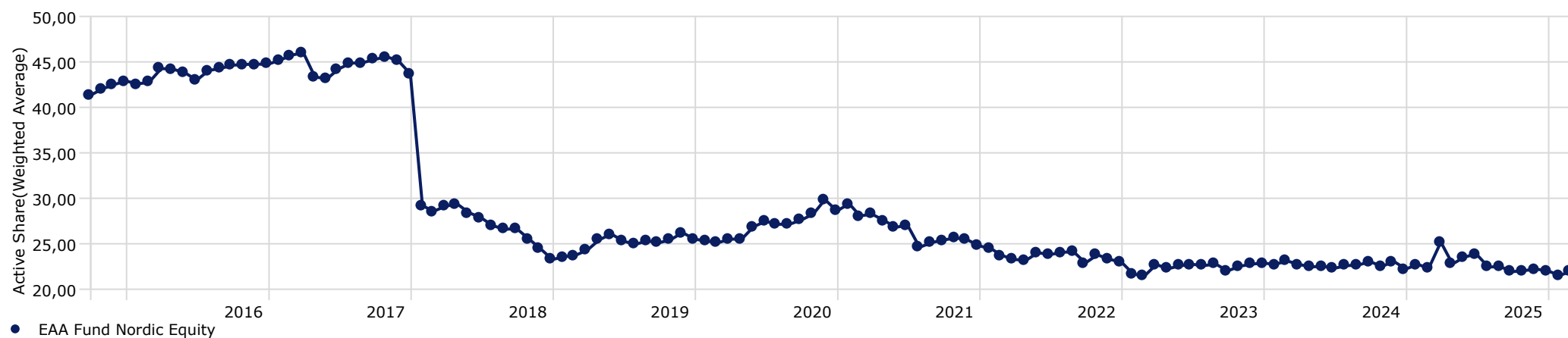
## Aktiv andel Fondsfinans Norden Utbytte A

Time Period: 18.09.2015 to 28.02.2026



## Aktiv andel Nordiske aksjefond

Time Period: 18.09.2015 to 28.02.2026

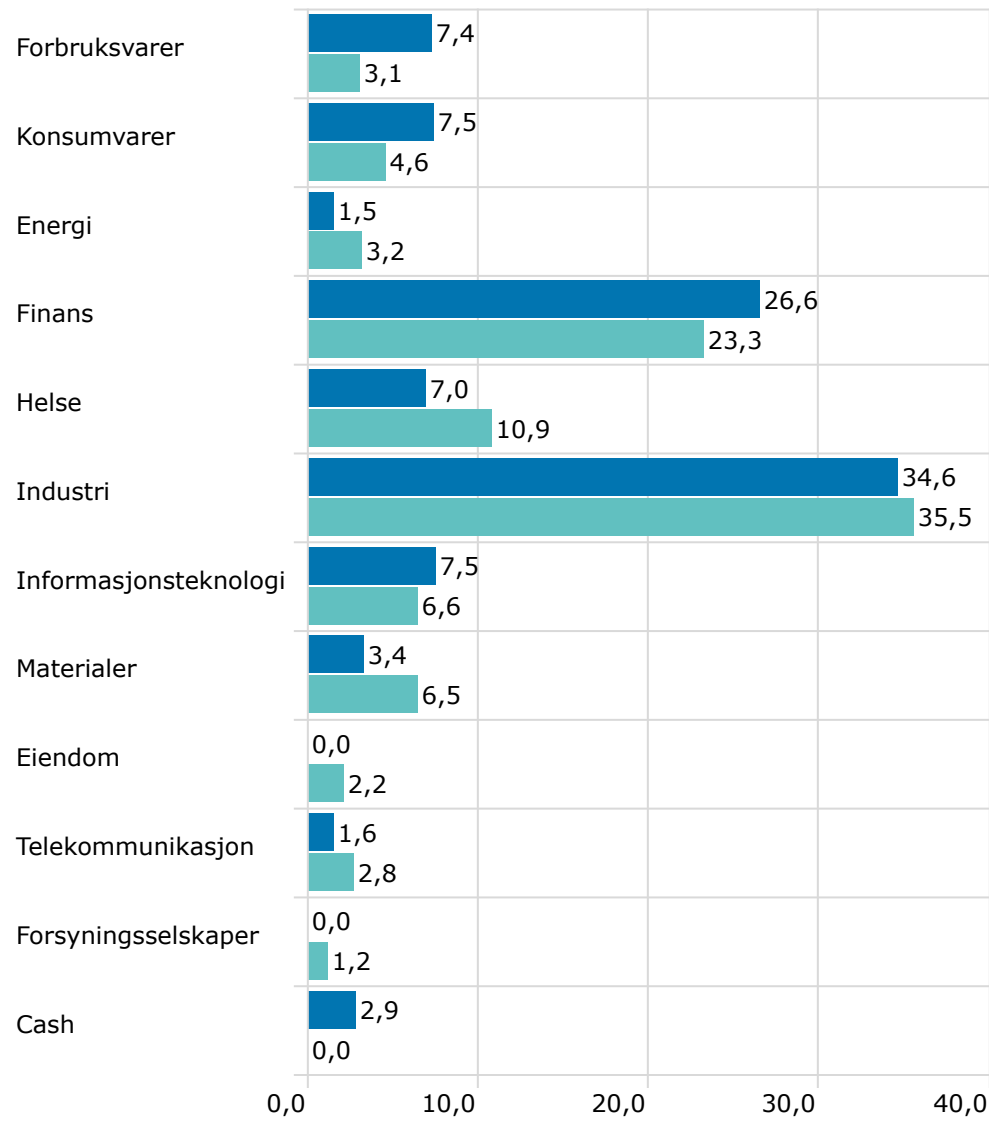


● EAA Fund Nordic Equity

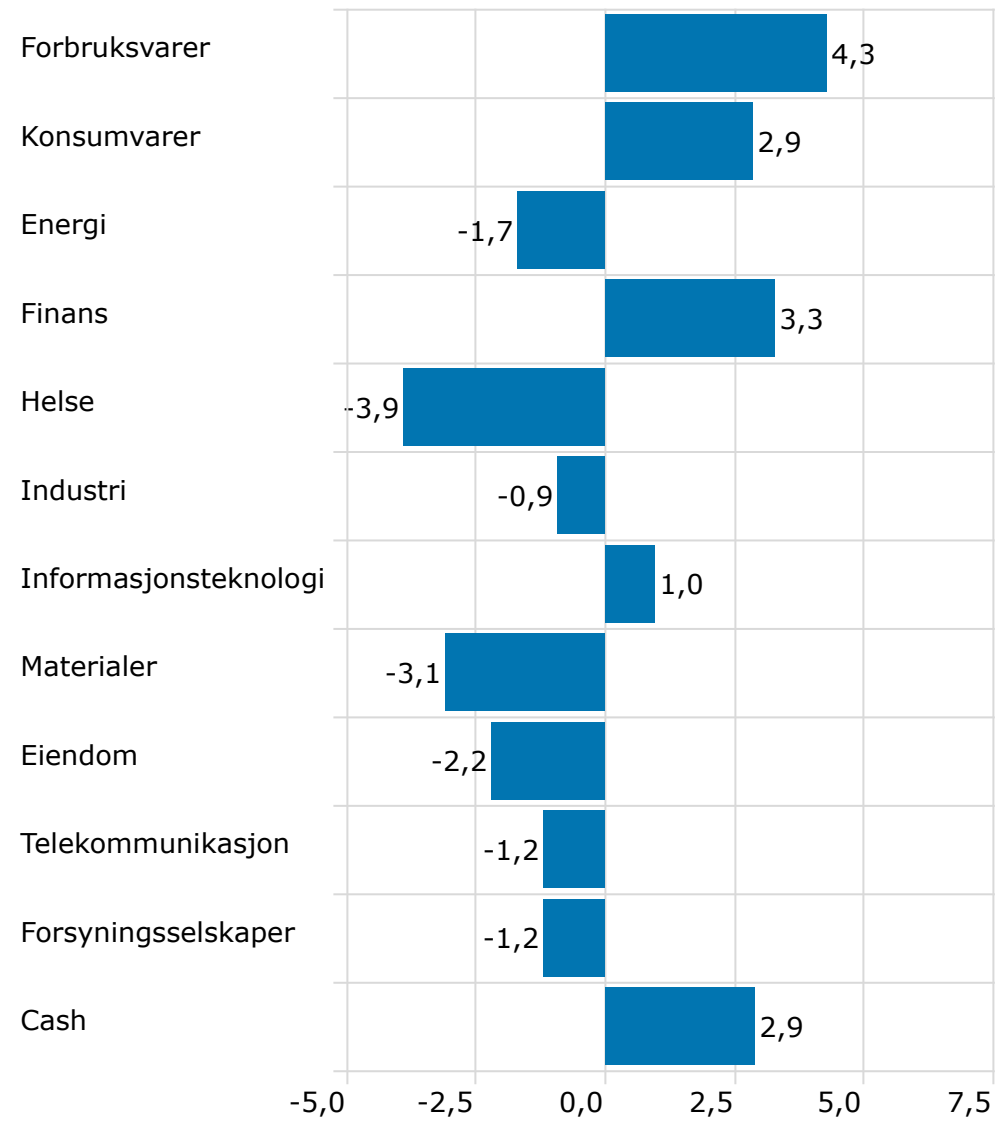
*Aktiv andel (Active share) beskriver andelen av et fonds portefølje som er forskjellig fra fondets referanseindeks.*

# Sektor diversifisering (GICS)

## Sektor fordeling Fondsefinans Norden Utbytte A og VINX



## Sektor avvik fra indeks



■ Fondsefinans Norden Utbytte A

■ VINX Benchmark Cap NR NOK

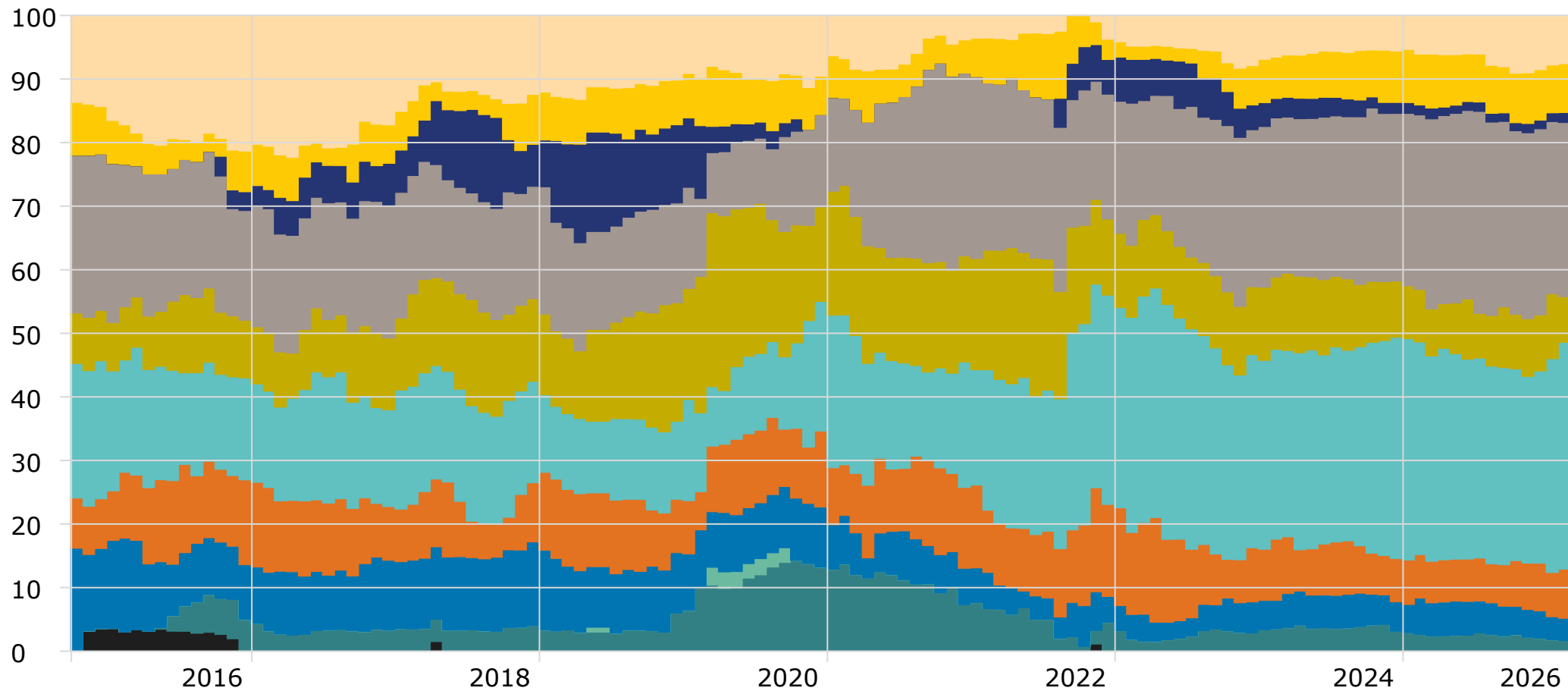
■ Fondsefinans Norden Utbytte A

■ 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 28.02.2026



Forbruksvarer

Konsumvarer

Energi

Finans

Helse

Industri

Informasjonsteknologi

Materialer

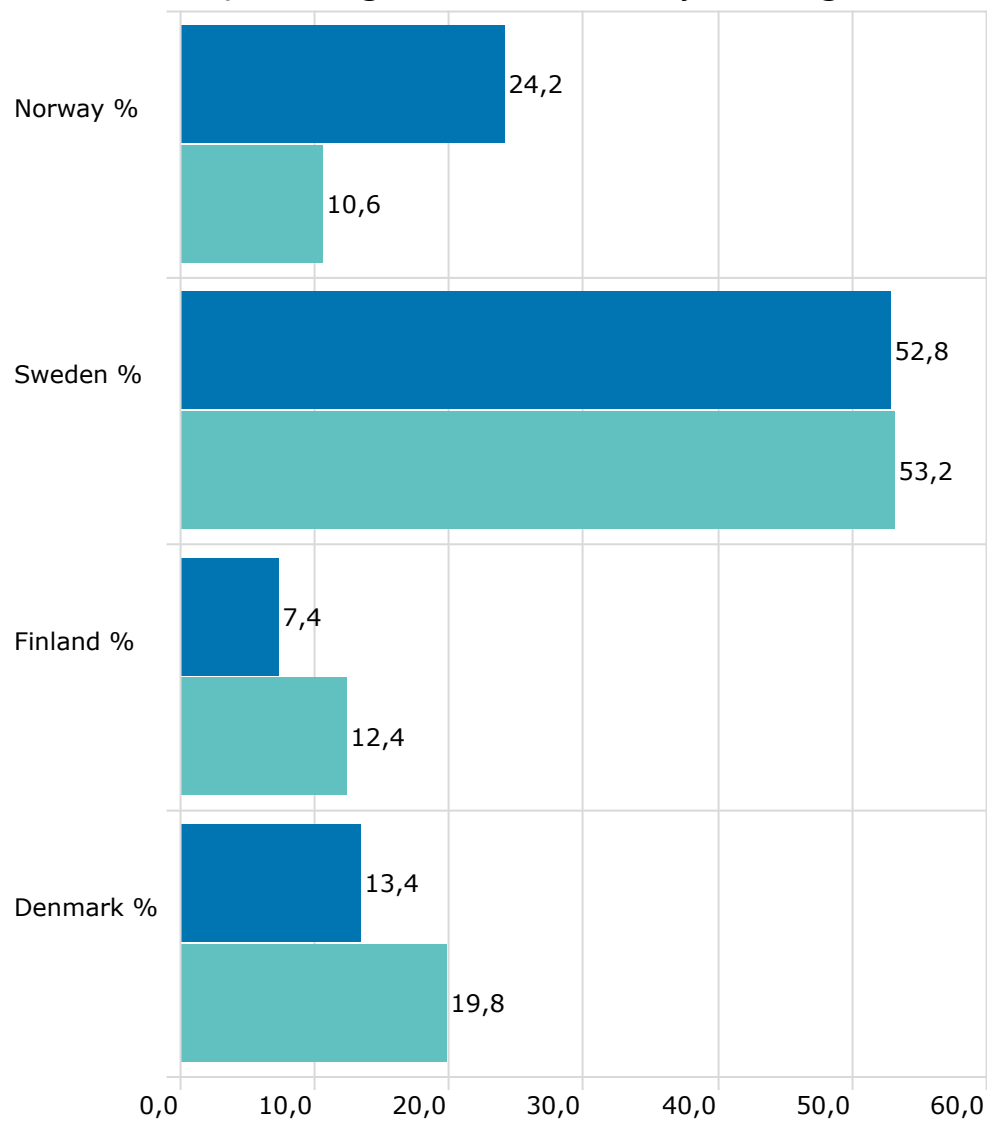
Eiendom

Telekommunikasjon

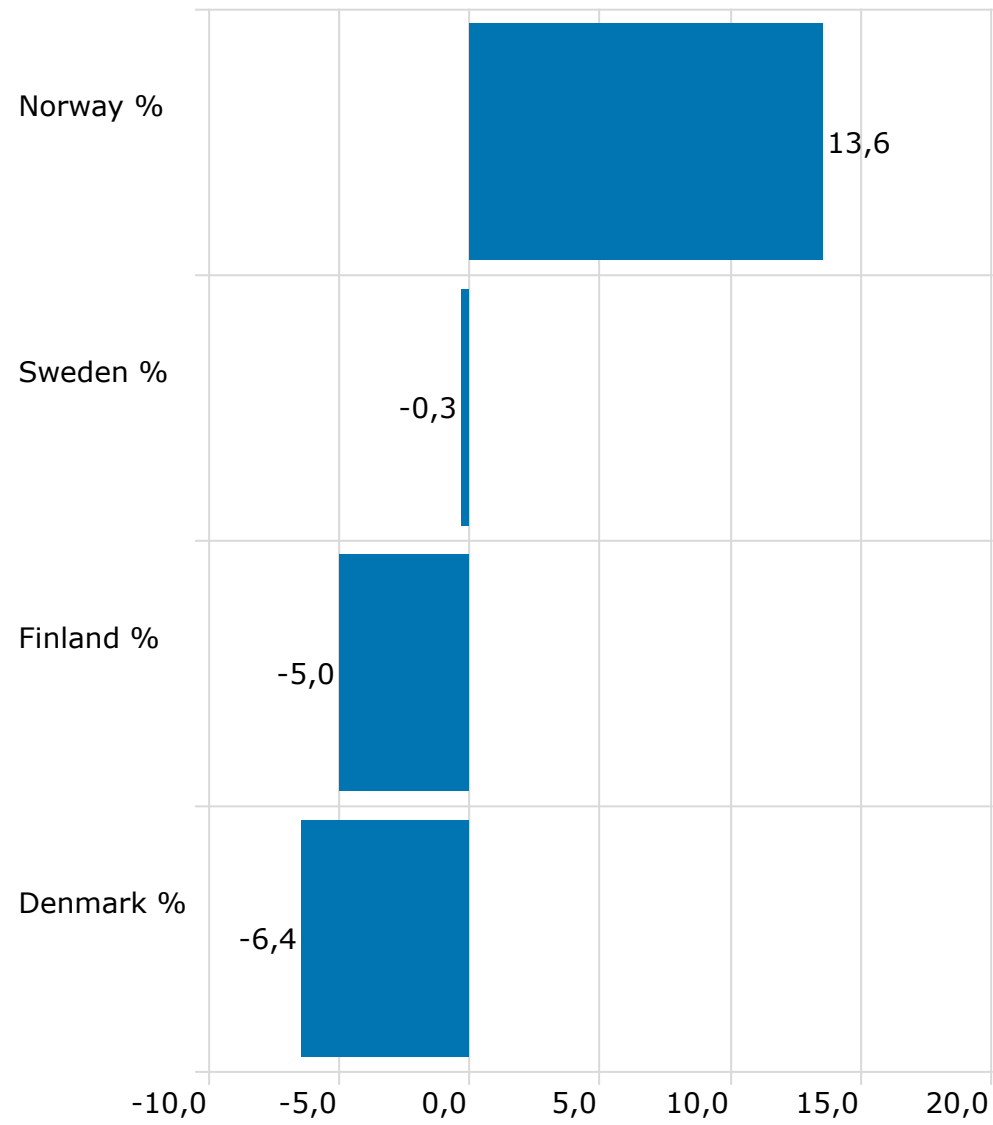
Forsyning

# Markedseksponering

Markedseksponering - FF Norden Utbytte A og VINX



Markedseksponering - avvik fra indeks



■ Fondsfinans Norden Utbytte A

■ VINX Benchmark Cap NR NOK

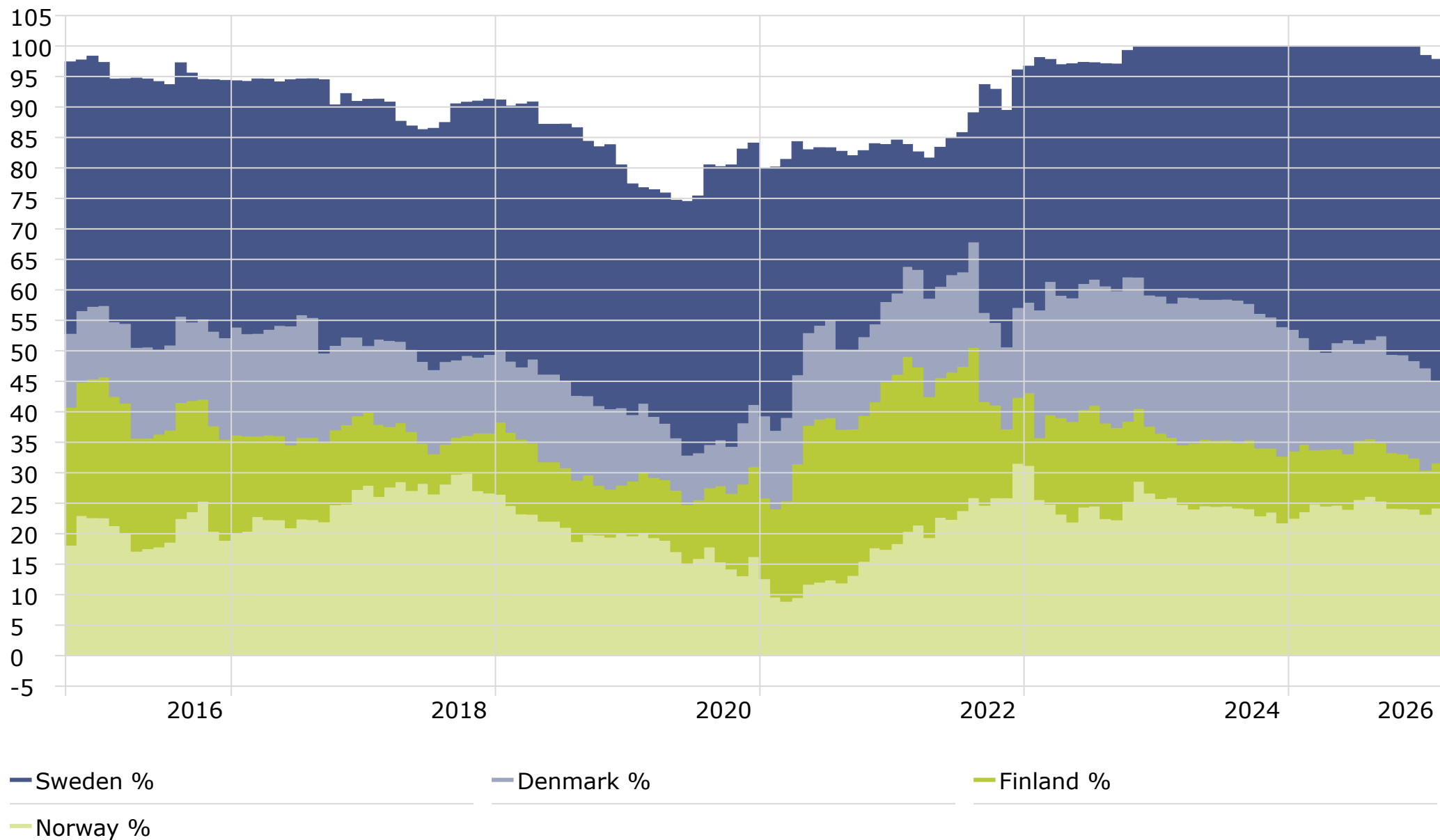
■ Fondsfinans Norden Utbytte A

■ VINX Benchmark Cap NR NOK

# Markedseksponering - siden oppstart

## Fondsfinans Norden Utbytte A - Markedseksponering











Time Period: Since Common Inception (01.10.2015) to 28.02.2026



# Største posisjoner











## 10 største posisjoner Fondsefinans Norden Utbytte A

Portfolio Date: 28.02.2026

	Equity Style Box	Portfolio Weighting %
Investor AB Class B		9,36
Novo Nordisk AS Class B		5,30
Nordea Bank Abp		4,57
Atlas Copco AB Class B		4,24
Volvo AB Class B		4,21
Assa Abloy AB Class B		3,33
Protector Forsikring ASA		3,27
Storebrand ASA		2,92
Kitron ASA		2,83
Kongsberg Gruppen ASA		2,67

## 10 største posisjoner VINX

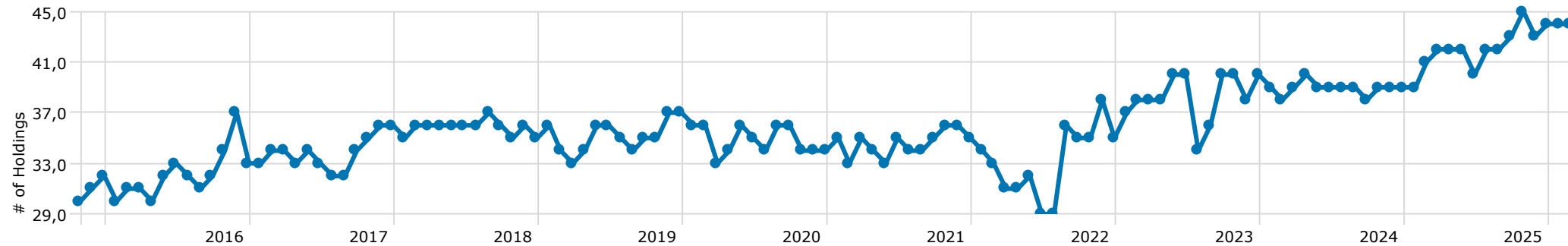
Portfolio Date: 28.02.2026

	Equity Style Box	Portfolio Weighting %
Novo Nordisk AS Class B		5,50
Investor AB Class B		4,28
Nordea Bank Abp		3,50
Volvo AB Class B		3,41
Atlas Copco AB Class A		2,99
DSV AS		2,71
Sandvik AB		2,51
Assa Abloy AB Class B		2,25
Nokia Oyj		2,20
Swedbank AB Class A		2,05

# Utvikling i antall posisjoner, kontantandel og fondsstørrelse - siden oppstart

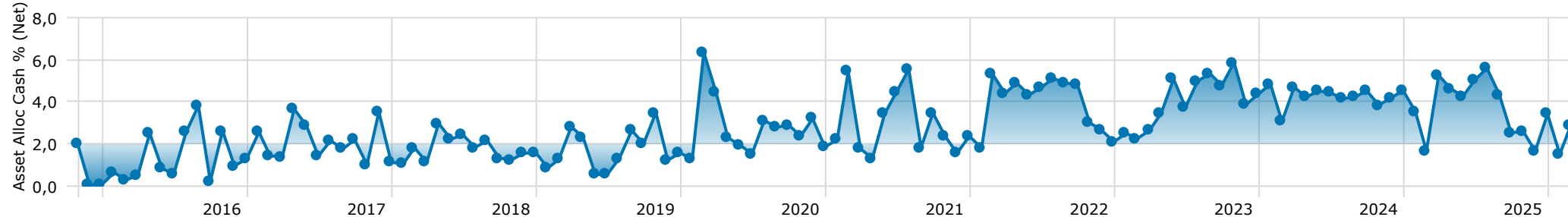
## Antall posisjoner

Time Period: Since Common Inception (01.10.2015) to 28.02.2026



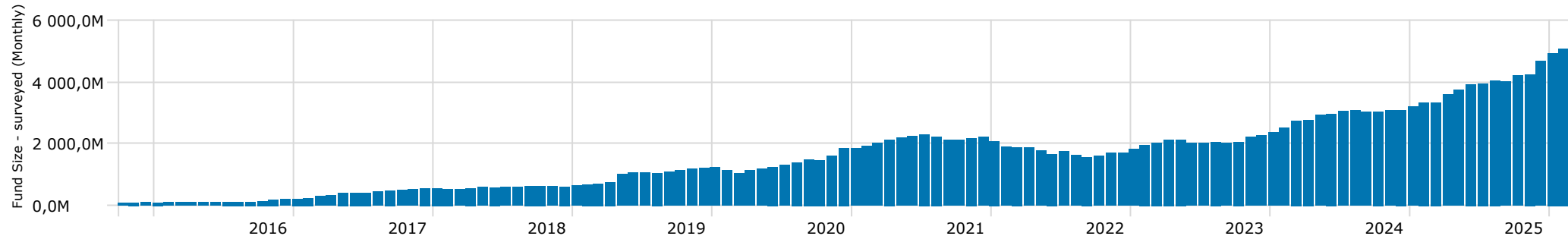
## Kontantandel

Time Period: Since Common Inception (01.10.2015) to 28.02.2026



## Utvikling i fondsstørrelse

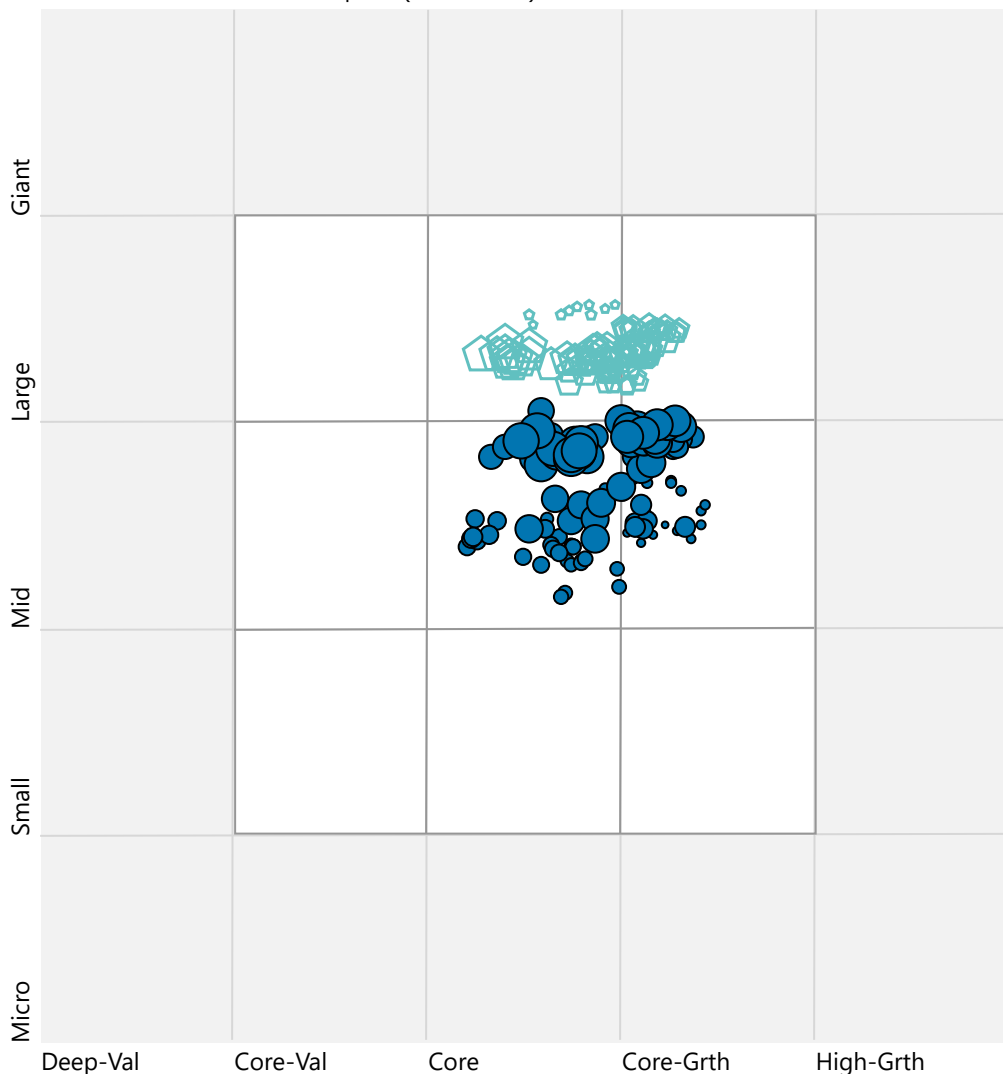
Time Period: Since Common Inception (01.10.2015) to 28.02.2026



# Morningstar kategorisering

## Utvikling i Morningstar siden oppstart

Time Period: Since Common Inception (30.09.2015) to 28.02.2026



● FONDSPINANS Norden Utbytte A

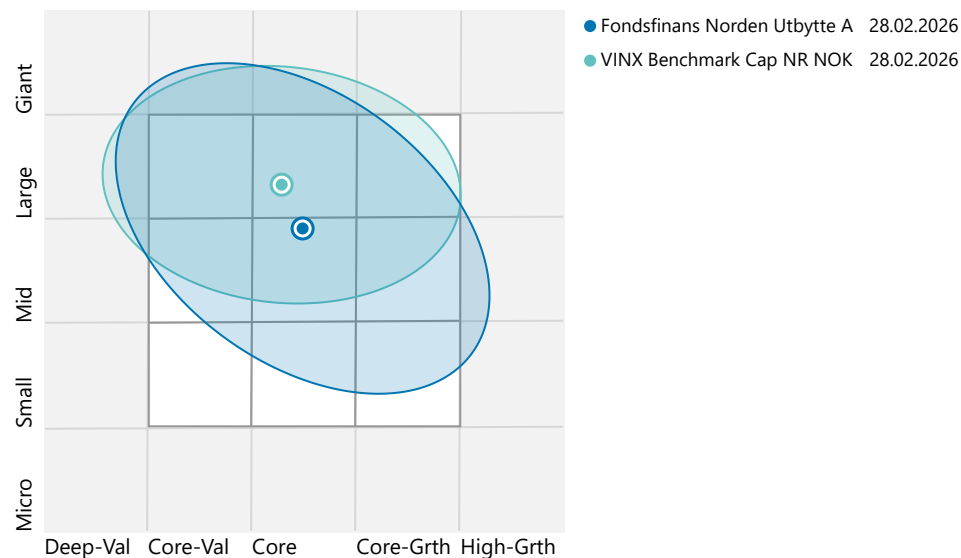
30.09.2015 28.02.2026

◊ VINX Benchmark Cap NR NOK

31.05.2017 28.02.2026

Source: Morningstar Direct

## Morningstar Style Box siste kalender måned



## Morningstar ESG Risk Rating - FF Norden Utbytte A

### Morningstar ESG Risk Rating



Corporate ESG Risk Contribution

**100%**

**Relative to Category**

Europe Equity Large Cap



Sovereign ESG Risk Contribution

**0%**

**ESG Intentional Investment**

No

Morningstar ESG Risk Rating based on 96% of corporate AUM and - of sovereign AUM. ESG Risk Score and Rating as of 31.12.2025. Portfolio as of 31.12.2025. 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: 28.02.2026

	Portefølje vekt	Morningstar Style Box	Total Ret YTD (Mo-End)	Sektor	Industri
Investor AB Class B	9,36%	■	10,2%	Financial Services	Asset Management
Novo Nordisk AS Class B	5,30%	■	-30,7%	Healthcare	Drug Manufacturers - General
Nordea Bank Abp	4,57%	■	-2,8%	Financial Services	Banks - Regional
Atlas Copco AB Class B	4,24%	■	9,9%	Industrials	Specialty Industrial Machinery
Volvo AB Class B	4,21%	■	14,6%	Industrials	Farm & Heavy Construction Machinery
Assa Abloy AB Class B	3,33%	■	3,5%	Industrials	Security & Protection Services
Protector Forsikring ASA	3,27%	■	0,0%	Financial Services	Insurance - Specialty
Storebrand ASA	2,92%	■	4,3%	Financial Services	Financial Conglomerates
Kitron ASA	2,83%	■	46,1%	Technology	Electronic Components
Kongsberg Gruppen ASA	2,67%	■	49,2%	Industrials	Aerospace & Defense
AQ Group AB	2,61%	■	-7,3%	Industrials	Electrical Equipment & Parts
Bravida Holding AB	2,61%	■	13,0%	Industrials	Engineering & Construction
Sampo Oyj Class A	2,61%	■	-13,8%	Financial Services	Insurance - Diversified
Synsam AB	2,48%	■	-1,5%	Healthcare	Medical Instruments & Supplies
Epiroc AB Share B	2,45%	■	21,3%	Industrials	Farm & Heavy Construction Machinery
Afry AB Class B	2,39%	■	-13,2%	Industrials	Engineering & Construction
Danske Bank AS	2,35%	■	-1,8%	Financial Services	Banks - Regional
DSV AS	2,33%	■	-4,0%	Industrials	Integrated Freight & Logistics
ABB Ltd	2,11%	■	17,8%	Industrials	Electrical Equipment & Parts
Essity AB Class B	2,09%	■	4,4%	Consumer Defensive	Household & Personal Products
Securitas AB Class B	2,01%	■	5,2%	Industrials	Security & Protection Services
Note AB	1,97%	■	4,3%	Technology	Electronic Components
SATS ASA Ordinary Shares	1,95%	■	8,3%	Consumer Cyclical	Leisure
Norbit ASA Ordinary Shares	1,94%	■	10,8%	Technology	Scientific & Technical Instruments
Orkla ASA	1,93%	■	15,6%	Consumer Defensive	Packaged Foods
Valmet Oyj	1,90%	■	-4,7%	Industrials	Specialty Industrial Machinery
Axfood AB	1,78%	■	9,2%	Consumer Defensive	Grocery Stores
KONE Oyj Class B	1,78%	■	0,2%	Industrials	Specialty Industrial Machinery
Coloplast AS Class B	1,67%	■	-15,3%	Healthcare	Medical Instruments & Supplies
Mowi ASA	1,66%	■	-7,2%	Consumer Defensive	Farm Products
Vend Marketplaces ASA Ordinary Shares	1,62%	■	-14,9%	Communication Services	Internet Content & Information
Equinor ASA	1,53%	■	20,3%	Energy	Oil & Gas Integrated
Roko AB (publ) Ordinary Shares - Class B	1,51%	■	-16,1%	Financial Services	Asset Management
RVRC Holding AB Ordinary Shares	1,42%	■	-1,8%	Consumer Cyclical	Apparel Retail
Novonesis (Novozymes) B Class B	1,34%	■	-12,7%	Basic Materials	Specialty Chemicals
Borregaard ASA	1,17%	■	-11,3%	Basic Materials	Specialty Chemicals
Puuclo PLC	0,91%	■	-9,5%	Consumer Cyclical	Department Stores
Hexpol AB Class B	0,89%	■	-15,0%	Basic Materials	Specialty Chemicals
Knowit AB	0,77%	■	-8,0%	Technology	Information Technology Services
Nilorgruppen AB Class B	0,62%	■	-20,3%	Consumer Cyclical	Packaging & Containers

Source: Morningstar Direct