

VIBRAND FONDENE

Månedsrapport oktober 2026

Markedssyn og posisjonering i porteføljene

Posisjonert for **fred og lavere renter**, men fortsatt *defensive*.

RESULTATER · OKTOBER

Avkastning

Absolutt og Kreditt var opp i oktober, og Norden falt klart mindre enn VINX

FONDENE

FOND	OKTOBER	HITTIL I ÅR
Vibrand Kreditt	+0,05 %	+5,14 %
Vibrand Absolutt	+0,20 %	−3,50 %
Vibrand Norden	−0,24 %	−7,42 %
Vibrand Fremtid	−1,01 %	−8,50 %

INDEKSER

INDEKS	OKT.	I ÅR
OSEFX	+2,76 %	+25,02 %
VINX	−1,80 %	−1,96 %
DAX	+2,46 %	+5,42 %
S&P 500	−0,93 %	+10,73 %

Avkastning per 31.10.2026. Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningsgodtgjørelse.

Med og uten fred

Dialog gir håp uten resultater ennå. Vi er eksponert for fred, men klarer oss uten

01

Uten fred

- Inflasjonen holder seg relativt høy, så rentene faller mindre. Mer på stedet hvil, ikke nødvendigvis opp
- Veksten kommer ned, men inflasjonen stiger trolig ikke mye mer, siden presset bare kommer fra energi
- Husholdningene bruker mer på energi og mindre på annet, og det demper inflasjonen fra forbrukssiden
- Defensive selskaper bør gjøre det bra: de er lavt verdsatt og mindre påvirket av konjunkturene

02

Med fred

- Oljeprisen faller, og utsiktene og kursene for forsvar, olje og shipping blir svakere
- Rentene faller. Det hjelper de defensive selskapene, som ofte måles på yield og i dag møter konkurranse fra høye statsrenter
- Vi tror på en større og relativt bred børsoppgang, med mer penger inn i markedet
- De store indeksselskapene drar som regel nytte først

AKSJEMARKEDET · AI

AI utfordrer aksjemarkedet

Markedet betviler ikke potensialet, men krever bevis på inntjening

01

Først neoclouds

De mest utsatte kom først. Neoclouds som CoreWeave leier ut datakraft, men eier infrastrukturen selv, tjener for lite i dag og låner i et dyrere gjeldsmarked.

02

Nå de store

Nå spør markedet også de store utbyggerne. Svake kvartalsrapporter sendte Intel og Alphabet kraftig ned mot slutten av måneden, etter Oracle tidligere.

03

Sunn korreksjon

Dagens vekst og nivå kan ikke vedvare uten bevis, og noen må tilpasse investeringene. Først falt IT-aksjene, så kom en rotasjon inn i defensive aksjer.

LIKEVEL Det bygges ekstremt mye kapasitet det neste året. Investeringene tilsvarer om lag 3 % av USAs BNP.

AKSJEMARKEDET · AI

Muligheter hos underleverandørene

01

Synlig inntjening

Inntjeningsveksten er sterk på kort til medium sikt, og vi regner mange ordrebøker som faste. Spørsmålet er om nivået kan vedvare over tid, ikke de neste 12 månedene.

02

Markedet slår dem sammen

Markedet behandler alle AI-selskaper likt, enten AI er det meste av omsetningen eller bare en del av den. Det åpner for muligheter i godt diversifiserte navn.

03

Flere ben å stå på

Slike finnes særlig i Norden, der svært få vokser bare på AI. Vi liker best flere ben (elektrifisering, energisikkerhet, nett), som hos Atlas Copco, ABB, Wärtsilä, Munters og Nokia.

04

Fortsatt undervektet

Vi har startet veldig smått og er betydelig undervektet. Uteblir løsningen og vi blir liggende der vi er, går defensivt bra. Da kjøper vi ikke mer, men øker heller de defensive.

RENTENE

Rentene: opp på AI-gjeld, ned på AI-tvil

Mye av oppgangen kom fra finansmarkedene selv, og den har begynt å snu

01

Energi og inflasjon

Noe av oppgangen kommer fra energi, som driver inflasjon og dermed renter.

02

Politisk usikkerhet

I USA er gjelden rekordhøy, og det er få tegn til budsjettdisiplin. I Frankrike øker presset på budsjettet uten at inntektene følger med.

03

Finansmarkedene selv

Store IT-selskaper lånte enorme summer i obligasjonsmarkedet, til 1 til 2 prosentpoeng over statsrenten. Det tok penger fra statsobligasjonene og presset statsrentene opp.

04

Nå har det snudd

Tvil om inntjeningen og fall i IT-aksjer fikk investorene til å kjøpe statsobligasjoner igjen. I USA falt renten på 10 års statsobligasjoner fra rundt 5,3 % til under 5 % i oktober.

POSISJONERING

Hva vi gjør i porteføljene

Defensiv base i dag, og AI-underleverandører øker vi først når fred kommer

01

I dag

- Defensiv base i mat, telekom, eiendom, transport, bank og finans, helse og fornybart
- Noe small-cap som ikke er veldig energiavhengig
- Veldig liten eksponering mot AI og largecap, betydelig undervektet

02

Hvis vi får fred

- Eksponert gjennom lavere renter og en bredere børsoppgang
- Vi øker i AI-underleverandører når signalene om fred kommer
- Forsvar, olje og shipping får svakere utsikter

03

Hvis vi ikke får fred

- Defensive selskaper bør gjøre det bra
- Rentene faller mindre, men trolig ikke opp
- Vi kjøper ikke mer AI-underleverandører, men øker heller de defensive

SELSKAPER · DEFENSIVT (UTEN FRED)

Mat og telekom

Orkla og fisk i mat, Telenor og Ericsson i telekom

MATPRODUKSJON

Orkla

TP ca. 116 · oppside ca. 18 %

- Defensiv eksponering med attraktiv verdsettelse som ikke priser inn noe vekst
- Markedet er bekymret for Jotun som har stor operasjon i Midtøsten, en bekymring vi ikke deler
- Jotun har fortsatt å levere veldig gode resultater på tross av konflikten. Økte råvarepriser dyttes over på kundene
- Godterisatsingen i USA gir betydelig oppsidepotensial som ikke reflekteres i kursen

MATPRODUKSJON

Fisk

Oppside ca. 30 %

- Vi ser laksepriser mot NOK 90 per kilo i 2027 og ca. 30 % oppside i lakseselskapene (Salmar, Bakkafrost, Lerøy, Mowi)
- Det blir etter alt å dømme en veldig kraftig El Niño. Fôrkostnadene har økt kraftig fordi fiskekvoter er redusert og kansellert (det som blir fiskefôr)
- De mest utsatte områdene merker det ikke før mot jul og i Q1
- Varmere sjø gir mer lus og algeoppblomstring og mindre tilgjengelig fisk. Da tror vi lakseprisene stiger markant og veier opp for økte kostnader

TELEKOM

Telenor

TP 160 · oppside ca. 21 %

- Leverte bedre enn ventet samtidig som de fremskynder tilbakekjøp av aksjer
- Selskapet betaler 7,5 % i utbytte og prises langt under sammenlignbare selskaper
- Starlink er ikke en trussel for kjernevirksomheten (bredbånd/fiber i byer), men heller et alternativ i grisgrendte strøk med få og dårlige alternativer (og dårlig økonomi for Telenor)
- Starlink skyter seg selv i foten ved å begrense nettet i Ukraina

TELEKOM

Ericsson

TP 125 · oppside ca. 15 %

- Knuste forventningene i Q3 med en organisk vekst på 9 % og justert driftsresultat 27 % over konsensus. Selskapet guidet også sterkt inn i neste kvartal
- Foruten selskapets kjernevirksomhet som har startet å forbedre seg, ser vi stort potensial i forsvar
- Selskapet har en solid balanse som kan benyttes til ekstraordinære utbytter eller oppkjøp

SELSKAPER · DEFENSIVT (UTEN FRED)

Eiendom og transport

Svensk eiendom og Pandox i eiendom, Volvo AB og DSV i transport

EIENDOM

Svensk eiendom

Sektorsyn · oppside ca. 30 %

- Samtlige eiendomsselskaper i porteføljene våre har levert solide resultater med lavere ledighet, høyere belegg og forbedret inntjeningsvekst
- Vi ser at stadig flere eiendomssalg blir gjennomført over bokførte verdier
- Selskapene handles med stor rabatt til verdien på eiendommene (NAV), og flere aktører har startet å kjøpe tilbake aksjer som krymper rabatten
- Høye renter plager fortsatt sektoren, men resultatene peker i riktig retning

EIENDOM

Pandox

TP 200 · oppside ca. 21 %

- Oppkjøpet i Irland driver sterk vekst inn i 2027. Ferdigstillelse av nye hoteller vil øke den organiske veksten på toppen av dette, og selskapet har fortsatt solid balanse
- De siste salgene deres har blitt gjort over bokførte verdier, noe som burde bidra til å lukke rabatt mot underliggende verdier
- Kombinasjonen av lav verdsettelse og god CEPS-vekst gjør i underkant av 13x CEPS attraktivt

TRANSPORT

Volvo AB

TP 400 · oppside ca. 29 %

- Resultatet var mer eller mindre på linje med forventninger
- Viktigere så vi at marginer holdt seg oppe i et kvartal med lavere leveringer
- Guiding for 2027 bekreftet tesen vår om betydelig høyere volumer, underbygget av sterke fraktrater som gir flåteoperatører anledning til å investere i en ekstremt gammel flåte

TRANSPORT

DSV

TP 2 000 · oppside ca. 43 %

- Enda et svakt kvartal, hvor de fortsatt plages av integreringsproblemer med Schenker. Prosessen nærmer seg slutten, og tidligere synergimål består, dog deler flyttet til 2027
- Nå starter arbeidet med å gjeninnhente tapte volumer innenfor landeveissegmentet, noe vi tror de vil klare i et sterkt underliggende marked
- Markedet kjøpte ledelsens kommentarer om at det verste er bak dem og sendte aksjen opp hele 15 %. Tilliten er tilbake, og med operasjonell leveranse ser vi enorm oppside

SELSKAPER · DEFENSIVT (UTEN FRED)

Fornybart og bank og finans

Scatec og Ørsted i fornybart, Storebrand og Nordea i bank og finans

FORNYBART

Scatec

TP 135 · oppside ca. 60 %

- Profit warning for helåret, Q3 i tråd med forventningene
- På Filippinene steg prisene på batterikapasitet ca. 600 % over kontraktsnivå, og myndighetene har suspendert den delen av markedet. Scatec mister «superprofitt», men andre kontrakter løper som vanlig
- Nytt system innen 6 måneder skal hindre slike perioder. Med samme metodikk som i andre regioner (ny pris ca. 1/3 av spotprisene) mister Scatec nesten ingenting av 2027-konsensus
- Kursfallet på 25 % er bare tull i våre øyne, og vi ser ekstremt stor oppside

FORNYBART

Ørsted

TP 200 · oppside ca. 51 %

- Forventer et greit resultat støttet av normal vindhastighet
- Revolution Wind er tilnærmet ferdig og har startet produksjon. Sunrise Wind utvikler seg bra, og vi forventer ferdigstillelse i midten av 2027
- De amerikanske rentene har økt betraktelig i kvartalet, som betyr at selskapet vil ta en nedskrivning av porteføljen, men det har ingen kontant effekt, og markedet er godt kjent med denne mekanikken
- Uten kostnadssprekk gir det en operasjonell kontantstrømyield til selskapsverdien på 16 %, noe vi mener er altfor høyt

BANK OG FINANS

Storebrand

TP 220 · oppside ca. 15 %

- Leverte marginalt under forventet (ca. 4 %), men det skyldes utelukkende finansposter som vi og markedet ser igjennom
- Høyere rente gir lavere obligasjonsverdier og tap i kvartalet, men høyere inntekter fremover
- Underliggende drift leverte mer eller mindre som ventet når vi justerer for finans
- Utbytte på 6 kr og tilbakekjøp av aksjer på 2 mrd.
- Vokser ca. 10 % per år og frigjør stadig mer egenkapital som kan brukes til buybacks og ekstraordinære utbytter

BANK OG FINANS

Nordea

TP 200 · oppside ca. 17 %

- Leverte mer eller mindre som forventet, men ble straffet fordi de pauset tilbakekjøp av aksjer
- ESB skal undersøke om selskapets modeller for bedriftslån er for optimistiske, noe som potensielt fører til at Nordea må sette av mer egenkapital som sikkerhet
- Vi har ikke et sterkt syn på utfallet, og har ikke fått noen indikasjon fra Nordea. Kursfallet priser derimot inn et ekstremt uheldig utfall, som de fleste anser som usannsynlig
- En verdsettelse under 10x neste års inntjening mener vi dermed er veldig attraktivt

SELSKAPER · DEFENSIVT (UTEN FRED)

Helse

Novo Nordisk og AstraZeneca

Novo Nordisk

TP 400 · oppside ca. 45 %

- Leverte klart over forventet: omsetning ca. 8 % over og justert driftsresultat ca. 10 % over konsensus. Selskapet løftet også forventningene til helåret for tredje gang og venter nå omtrent flat utvikling i salg og resultat, mot nedgang tidligere
- Det som driver er Wegovy-pillen (vektreduksjon), som solgte ca. 16 % bedre enn ventet, og fedmesalget i USA som vokste 20 %. Lanseringen av pillen er det viktigste i caset
- Vi tror den nye kundegruppen fra Medicare/Medicaid vil veie opp for lavere priser over tid
- Samtidig anser vi Novo som klart ledende innenfor pille-segmentet, hvor vi også tror brorparten av veksten vil komme de neste årene

AstraZeneca

TP 2 000 · oppside ca. 12 %

- Core EPS ca. 8 % over konsensus og Core EBIT ca. 9 % over, med omsetning 1 til 2 % over og 7 % vekst i faste valutakurser
- Guidingen for helåret ble bekreftet, noe som tilsier høyere kostnader i fjerde kvartal
- I tillegg har selskapet startet et kostnadskutt-program som skal gi 1,5 mrd. USD i årlige besparelser innen 2029
- Samlet sett et sterkt kvartal, og vi mener aksjen er betydelig underpriset

SELSKAPER · VED FRED

AI og largecap

Ved en løsning i Midtøsten ledes en bred børsoppgang av AI og largecap

Atlas Copco

TP 235 · oppside ca. 26 %

- Leverte i henhold til konsensus på samtlige linjer
- Vi ser at semiconductor-etterspørselen starter å ta seg opp, samtidig som underliggende markeder fortsetter å bedres
- Rapporterte samme dag som Nokia, så den falt markant på rapportdagen uten at det var noen selskapsspesifikk årsak
- Case intakt

ABB

TP 1 095 · oppside ca. 29 %

- Operasjonelt resultat (EBITA) ca. 1 % over konsensus med margin på 20,8 %, og rekordhøy ordreinngang (+40 %, ca. 5 % over konsensus) hvor ordrene fra datasentre mer enn doblet seg
- Aksjen falt i et bredt fall i AI-relaterte selskaper. Vi forventer at veksten i AI-relatert ordreinntak avtar fremover, men solid diversifisering sikrer sterk vekst i årene som kommer

Nokia

TP 11,5 · oppside ca. 44 %

- Herlige resultater, dessverre på en dårlig dag. «Gamle» Nokia slo konsensus med hele 34 % på justert driftsresultat
- AI/datasenter leverte som forventet, men ordreinngangen var kruttsterk og vekstforventningene ble løftet
- Hele AI-sektoren falt markant denne dagen og dro med seg Nokia. Case intakt

Wärtsilä

TP 35 · oppside ca. 38 %

- Justert driftsresultat på linje med konsensus, men ordreinngangen var 15 til 22 % over, med Energy nesten dobbelt så høy som ventet og høyere pris per MW. Marine marginalt under
- Nye vekst- og marginmål var på linje med konsensus, men markedet hadde håpet på mer. Aksjen falt ufortjent i våre øyne

Munters

TP 200 · oppside ca. 44 %

- Resultatet var ca. 15 % over forventning og rekordhøy ordreinngang (42 % over forventet), samtidig som skaleringen av den nye fabrikken er på bedringens vei
- Vi forventer at marginer styrker seg fremover når datasenterleveringer starter i Q4 og utilization på den nye fabrikken tar seg opp

VÅR POSISJON

Undervektet i dag

Øker når signalene om fred kommer

Uten en løsning kjøper vi ikke mer, men øker heller de defensive

OPPSUMMERT

Fire hovedpoeng

01

Vi er eksponert for fred og lavere renter

02

Defensive aksjer bør klare seg godt også uten fred

03

AI utfordrer aksjemarkedet, men underleverandørene gir muligheter

04

Vi øker i AI først når fred kommer, ellers heller de defensive

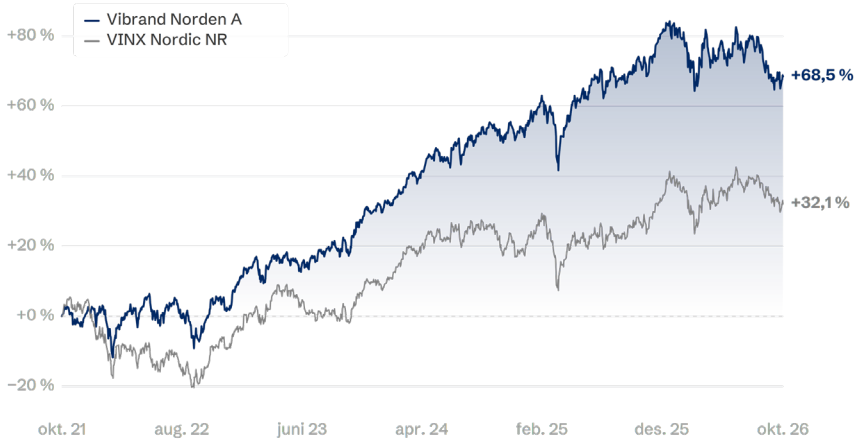
Syn og forventninger, ikke prognoser.

FOND · AKSJEFOND

Vibrand Norden

OKTOBER	HITTIL I ÅR
−0,24 %	−7,42 %

VIBRAND NORDEN



Fondet hadde en negativ avkastning på −0,24 % for måneden. Referanseindeksen falt −1,80 %.

Endringer i porteføljen

Vi har kjøpt oss opp i Ørsted, Scatec, Nordea, Nokia, Atlas Copco, ABB, Dynavox, Envipco og AstraZeneca.

Vi har solgt Electrolux og Husqvarna. Vi har redusert i Volvo Car, Ericsson og SHOT.

TOPP 10 AKSJEPOSISJONER

NOVO NORDISK A/S	**6,58 %**
Investor Aktiebolag	**5,72 %**
STOREBRAND ASA	**5,66 %**
Scandic Hotels Group AB	**3,62 %**
SCATEC ASA	**3,28 %**
TELENOR ASA	**3,06 %**
AstraZeneca PLC	**3,02 %**
DSV A/S	**2,85 %**
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	**2,55 %**
ØRSTED A/S	**2,49 %**
Resterende posisjoner	**60,8 %**
Aksjer totalt	**99,6 %**
Kontanter	**0,4 %**

LSEG | Lipper Fund Awards Winner 2026 Nordics

Vibrand Norden vinner prisen for beste nordiske fond for 3. året på rad. Nå også over 5 år.

Kåret til det beste nordiske fondet over 3 år av Lipper Fund Awards i 2024, 2025 og 2026.

Referanseindeks: VINX Nordic NR. Grafen viser akkumulert avkastning siste fem år, andelsklasse A. Avkastning per 31.10.2026. Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning.

FOND · AKSJEFOND

Vibrand Fremtid (Art. 8)

OKTOBER	HITTIL I ÅR
−1,01 %	−8,50 %

VIBRAND FREMTID



Fondet hadde en negativ avkastning i måneden på −1,01 %.

Endringer i porteføljen

Vi har økt i Ørsted, Scatec, Nordea, Revolution Race, Nokia, ABB, Atlas Copco, Dynavox, Envipco og AstraZeneca.

Vi har redusert Autoliv, SHOT og Volvo Car. Vi har solgt oss ut av Bonheur, Cadeler og Orkla.

TOPP 10 AKSJEPOSISJONER

STOREBRAND ASA	**5,54 %**
Investor Aktiebolag	**5,50 %**
NOVO NORDISK A/S	**5,10 %**
Inwido AB (publ)	**3,79 %**
SCATEC ASA	**3,58 %**
TELENOR ASA	**3,15 %**
AstraZeneca PLC	**2,81 %**
Securitas AB	**2,73 %**
LINK Mobility Group Holding ASA	**2,67 %**
ØRSTED A/S	**2,55 %**
Resterende posisjoner	**60,9 %**
Aksjer totalt	**98,3 %**
Kontanter	**1,7 %**

Grafen viser akkumulert avkastning siste tre år, andelsklasse A. Avkastning per 31.10.2026. Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning.

FOND · KOMBINASJONSFOND

Vibrand Absolutt

OKTOBER

+0,20 %

HITTIL I ÅR

–3,50 %

VIBRAND
ABSOLUTT



Fondet hadde en positiv avkastning på 0,20 % i oktober.

Endringer i aksjeporteføljen

Vi har økt posisjonen i Ørsted, Scatec, Nordea, Nokia, Wärtsilä, Envipco og AstraZeneca. Vi har redusert Volvo Car, SHOT og KCC.

Endringer i obligasjoner

Vi har kjøpt Andfjord Salmon. Vi har solgt Karbon Invest, BN Bank, Danske Bank, Norske Skog, Bonheur, KCC, Pareto Bank, Odfjell og Scatec.

TOPP 5 OBLIGASJONER

SPAREBANKEN NORGE	**2,25 %**
DNB BANK ASA	**2,22 %**
SPAREBANK 1 SØR-NORGE ASA	**1,93 %**
STOREBRAND ASA	**1,77 %**
SPAREBANK 1 NORDMØRE	**1,08 %**
Andre obligasjoner	**14,5 %**

AKSJER TOTALT

82,9 %

KONTANTER

2,6 %

TOPP 10 AKSJER

STOREBRAND ASA	**5,75 %**
TELENOR ASA	**5,45 %**
NOVO NORDISK A/S	**4,71 %**
ORKLA ASA	**4,11 %**
SCATEC ASA	**4,05 %**
MOWI ASA	**3,23 %**
Scandic Hotels Group AB	**3,12 %**
AstraZeneca PLC	**2,68 %**
ØRSTED A/S	**2,66 %**
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	**2,48 %**
Resterende posisjoner	**44,7 %**

Grafen viser akkumulert avkastning siste tre år, andelsklasse A. Avkastning per 31.10.2026. Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning.

FOND · RENTEFOND

Vibrand Kreditt

OKTOBER	HITTIL I ÅR
+0,05 %	+5,14 %

VIBRAND KREDITT

OKTOBER 2026

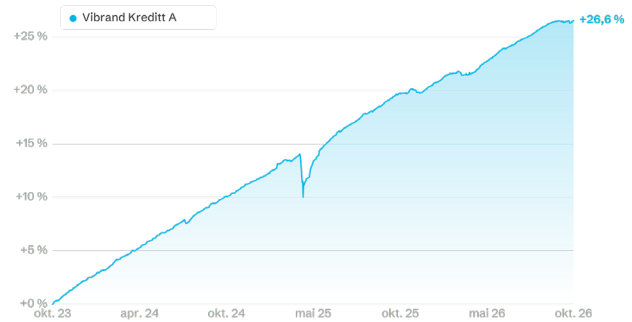
Oktober ble et hvileskjær for Vibrand Kreditt. Fondet økte beskjedent med 0,05 % i måneden, mens avkastningen hittil i år er 5,14 %.

Etter en lengre periode med stadig smalere kredittspreader i det norske obligasjonsmarkedet, så vi i oktober en viss reversering av denne utviklingen. Hele 82 % av obligasjonene i porteføljen opplevde en moderat spreadutgang. Den flate avkastningen i oktober skyldes dermed i hovedsak den generelle markedsutviklingen, og ikke selskapsspesifikke hendelser.

Andfjord Salmon utvikler et landbasert gjennomstrømmingsanlegg for lakseoppdrett på Andøya. Anlegget er i drift og har vist svært gode produksjonsresultater, både for fôrfaktor, tilvekst og fiskekvalitet. For å finansiere ferdigstillelsen og oppbyggingen av en biomasse til 17 000 tonn har selskapet utstedt et nytt obligasjonslån på NOK 1,25 milliarder, med en rentemargin på 8,5 prosentpoeng over NIBOR. Det eksisterende lånet med margin 9,5 % ble samtidig kjøpt tilbake til en overkurs på 12,77 %. Fondet hadde en mindre posisjon i det gamle lånet og deltok i den nye emisjonen.

ASP Data Center utvikler, eier og drifter datasentre, hovedsakelig i Stavanger-regionen. Selskapet øker kapasiteten fra 8 MW til 14 MW for å oppfylle inngåtte kundekontrakter, og har utstedt et nytt obligasjonslån på NOK 1,6 milliarder med tre års løpetid og en rentemargin på 6,5 prosentpoeng over NIBOR. Renten for første renteperiode er 11,15 %. Det eksisterende lånet på NOK 685 millioner, med margin på 7 prosentpoeng, innfris til overkurs på 5,75 %. Fondet var ikke posisjonert i lånet som ble tatt ut og tegnet forsiktig i det nye.

Det er ikke foretatt salg i perioden, mens eksisterende posisjoner er økt i takt med AUM.



TOPP 10 OBLIGASJONER

DNB BANK ASA	**6,10 %**	COLOR GROUP AS	**4,24 %**
STOLT-NIELSEN LIMITED	**5,58 %**	SCATEC ASA	**4,00 %**
SPAREBANKEN NORGE	**5,09 %**	SPAREBANK 1 SMN	**3,88 %**
PROTECTOR FORSIKRING ASA	**4,94 %**	Bonheur ASA	**3,65 %**
KISTEFOS AS	**4,63 %**	BULK INFRASTRUCTURE GROUP AS	**3,41 %**

Resterende posisjoner **49,7 %** Obligasjoner totalt **95,2 %** Kontanter **4,8 %**

YIELD TO MATURITY	DURASJON	FASTRENTE	KONTANTER
7,82 %	2,52 år	11,8 %	4,8 %

Nøkkeltall per utgangen av oktober. Grafen viser akkumulert avkastning siste tre år, andelsklasse A. Avkastning per 31.10.2026. Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning.

Alltid *på*.

vibrandfondene.no

Fornebuveien 84, Lysaker · Spannavegen 152, Haugesund · Storgata 21A, Kragerø