

# Halvårsrapport 2020

# Kjære andelseiere



**MAGNY ØVREBØ**

Administrerende direktør  
Holberg

Første halvår har vært et halvår for historiebøkene. Vi har sett de mest inngripende tiltak fra myndighetene siden krigen. Første kvartal ble et blodrødt kvartal i finansmarkedene, og i andre kvartal fikk vi en rekordrask opphenting. Egentlig har halvåret vist det Holberg stadig forfekter: Det er vanskelig å spå om hva som blir det neste som påvirker markedene, og hva avkastning vil bli i den kommende periode. Pandemi lå ikke inne som et hovedscenarie for noen da man på slutten av 2019 prøvde å si noe om risikofaktorer for 2020. Fallet kom svært fort, og opphenting likeså. Det viser med tydelighet at «timing» av markedene er en risikosport som bør unngås. Når man investerer i aksjefond er langsiktighet viktig, og sparehorisonten bør være syv til ti år. Da vil svingninger, som det vi nå har vært gjennom, kun føles som små humper i veien til sparemålet.

Vi har også for første gang fått sentralbankrente på null prosent i Norge. Dette gjør Norges Bank for å stimulere til ny vekst i økonomien. Rentene på bankkonto går ned, og banksparing blir lite lønnsomt. Vi kan forvente at flere vil flytte banksparingen over i fond.

Avkastningen har variert mellom de ulike fondene og investeringsuniversene i første halvår, men fondenes underliggende selskaper har stått seg godt gjennom

prøvelsene. For oss handler det om å fortsette å være tett på selskapene vi investerer i. Våre aktive selskapsvalg er det som over tid skal skape god langsiktig avkastning også fremover. Vi vet ikke hva neste halvår vil bringe, men det vil sannsynligvis bli en begivenhetsrik høst med geopolitiske spenninger, neste fase av covid-19 og ikke minst valg i USA.

Fortsatt riktig god spare- og investeringshøst!

Magny Øvrebø  
Administrerende direktør  
Holberg

## Avkastning

	Første halvår 2020			Annualisert siden oppstart			Fondets startdato
	Fond	Indeks	Meravk.	Fond	Indeks	Meravk.	
Holberg Norge A	-14,7 %	-13,6 %	-1,1 %	9,2 %	8,1 %	1,1 %	28.12.00
Holberg Norden A	-6,1 %	8,0 %	-14,1 %	8,1 %	8,1 %	0,1 %	28.11.00
Holberg Global A	6,1 %	3,5 %	2,7 %	9,7 %	9,0 %	0,7 %	15.08.06
Holberg Global Valutasikret A	-1,7 %			-3,7 %			30.12.19
Holberg Rurik A	-5,6 %	-1,0 %	-4,6 %	5,0 %	6,6 %	-1,6 %	01.11.10
Holberg Triton A	-0,5 %			7,8 %			27.02.15
Holberg OMF	1,1 %			1,9 %			30.11.11
Holberg Kreditt A	-8,1 %			4,2 %			15.12.11
Holberg Likviditet A	1,4 %			3,5 %			10.11.00
Holberg Obligasjon Norden A	0,8 %			1,8 %			22.12.17

Historisk avkastning i Holberg er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fondets fremtidige avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko samt fondets forvaltningshonorar og andre kostnader som belastes fondet. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

# Holberg Norge A

Pr. 30. juni 2020

Basiskurs	558,26
Innløsningskurs	558,26
Forvaltningshonorar	1,5 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Antall andeler	1 919 634
Forvaltningskapital	NOK 1,1 mrd.

Holberg Norge er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i aksjer som er notert på Oslo Børs. Fondet kan investere inntil 20 % utenfor Norge og inntil 10 % i andre finansielle instrumenter.

**Aktiv andel pr. 30.06.2020 79**

Aktiv andel sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og er et uttrykk for hvor stor del av porteføljens sammensetning som avviker fra referanseindeksens.

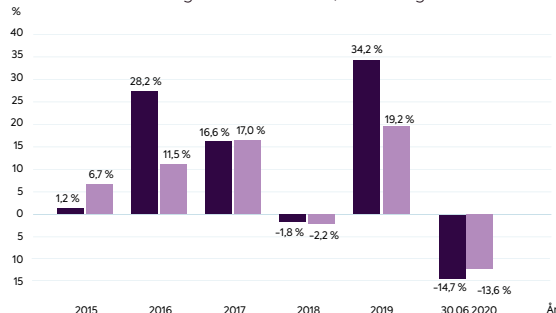
# Holberg Norge B

Pr. 30. juni 2020

Andelsklassens startdato	26.03.2020
Basiskurs	558,99
Innløsningskurs	558,99
Forvaltningshonorar	1,0 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Antall andeler	80 162
Forvaltningskapital	NOK 0,1 mrd.

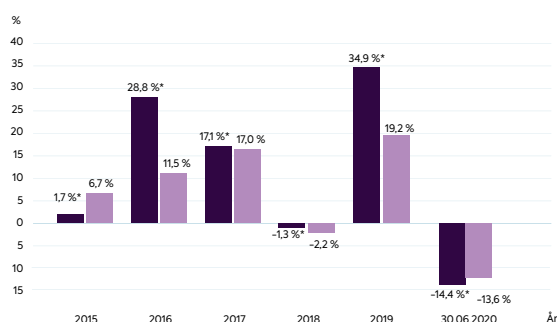
## Holberg Norge A

Prosentvis avkastning vs referanseindeks, hittil i år og siste 5 år



■ Holberg Norge A  
■ Oslo Børs Fondindeks

## Holberg Norge B



■ Holberg Norge B  
■ Oslo Børs Fondindeks

\*) Avkastning i perioden før andelsklassens startdato er beregnet på bakgrunn av andelsklasse A sin faktiske avkastning, justert for forskjell i forvaltningshonorar mellom de to klassene.

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
<b>Eiendom</b>				
Self Storage Group	1 050 000	20 234 564	26 775 000	Oslo SE
Selvaag Bolig ASA	600 000	22 093 289	34 140 000	Oslo SE
<b>Sum</b>		<b>20 234 564</b>	<b>60 915 000</b>	
<b>Energi</b>				
Aker BP ASA	480 000	76 377 922	84 144 000	Oslo SE
Aker Solutions ASA	3 400 000	83 127 919	28 458 000	Oslo SE
Kvaerner ASA	4 736 543	58 472 642	29 224 470	Oslo SE
S.D. Standard Drilling PLC	15 000 000	25 664 136	11 100 000	Oslo SE
Subsea 7 S.A	845 000	87 949 852	51 207 000	Oslo SE
TGS NOPEC Geophysical Co ASA	445 000	66 512 252	62 010 750	Oslo SE
<b>Sum</b>		<b>398 104 723</b>	<b>266 144 220</b>	
<b>Finans</b>				
Pareto Bank ASA	1 273 345	47 288 968	41 001 709	Oslo SE
SpareBank 1 SMN	635 000	42 765 508	49 720 500	Oslo SE
Sparebank 1 SR-BANK	685 000	58 373 474	47 881 500	Oslo SE
Storebrand ASA	1 000 000	58 186 270	49 610 000	Oslo SE
<b>Sum</b>		<b>206 614 220</b>	<b>188 213 709</b>	
<b>Forbruksvarer</b>				
Europris ASA	1 900 000	64 044 228	88 236 000	Oslo SE
KID	1 035 000	44 612 932	80 109 000	Oslo SE
<b>Sum</b>		<b>108 657 160</b>	<b>168 345 000</b>	
<b>Helsevern</b>				
Medistim ASA	225 000	15 795 672	49 500 000	Oslo SE
<b>Sum</b>		<b>15 795 672</b>	<b>49 500 000</b>	

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
<b>Industri</b>				
Kitron ASA	4 150 000	33 846 338	49 053 000	Oslo SE
Multiconsult ASA	500 000	41 196 053	32 750 000	Oslo SE
Veidekke ASA	600 000	57 133 831	69 720 000	Oslo SE
Wolterius Wilhelmsen ASA	2 000 000	57 371 326	24 840 000	Oslo SE
<b>Sum</b>		<b>189 547 548</b>	<b>176 363 000</b>	
<b>Informasjonsteknologi</b>				
Atea ASA	525 000	55 506 586	48 615 000	Oslo SE
<b>Sum</b>		<b>69 344 707</b>	<b>48 615 000</b>	
<b>Konsumentvarer</b>				
Orkla ASA	620 000	47 680 860	52 266 000	Oslo SE
<b>Sum</b>		<b>47 680 860</b>	<b>52 266 000</b>	
<b>Materialer</b>				
Norske Skog ASA	1 400 000	53 316 630	46 060 000	Oslo SE
Yara International ASA	150 000	50 434 950	50 085 000	Oslo SE
<b>Sum</b>		<b>53 316 630</b>	<b>96 145 000</b>	
<b>Sum unoterte</b>		<b>36 172 502</b>	<b>2 244 153</b>	
<b>Sum verdipapirportefølje</b>				<b>1 108 751 082</b>
Ordinære bankinnskudd				17 408 475
Andre fordringer				1 378 889
Gjeld				-9 304 532
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner				1 573 604
<b>Total portefølje</b>				<b>1 119 807 518</b>

# Holberg Norden A

Pr. 30. juni 2020

Basiskurs	460,60
Innløsningskurs	460,60
Forvaltningshonorar	1,5 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Antall andeler	3 741 682
Forvaltningskapital	NOK 1,7 mrd.

Aktiv andel pr. 30.06.2020 **87**

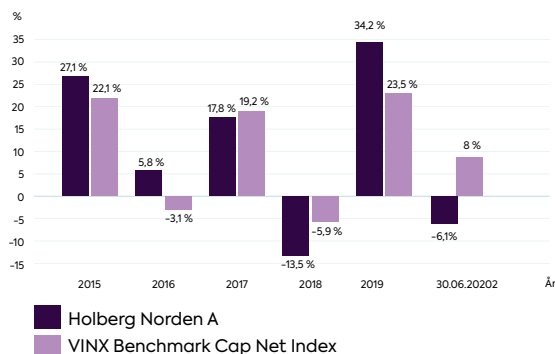
Aktiv andel sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og er et uttrykk for hvor stor del av porteføljens sammensetning som avviker fra referanseindeksens.

Holberg Norden er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i aksjer som er notert på det nordiske markedet.

Fondet kan investere inntil 20 % utenfor Norden og inntil 10 % i andre finansielle instrumenter.

## Holberg Norden A

Prosentvis avkastning vs referanseindeks, hittil i år og siste 5 år



Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
<b>Energi</b>				
Aker BP ASA	320 000	40 745 973	56 096 000	Oslo SE
International Petroleum Corp	3 400 000	114 011 342	59 292 345	NASDAQ/OMX Stockholm
Subsea 7 S.A	700 000	71 070 995	42 420 000	Oslo SE
<b>Sum</b>		<b>225 828 310</b>	<b>157 808 345</b>	
<b>Finans</b>				
Danske Bank A/S	550 000	86 937 167	70 437 288	NASDAQ OMX Copenhagen
Hoist Kredit	1 300 000	81 595 426	33 422 025	NASDAQ OMX Stockholm
Sampo Oyj	380 000	132 963 511	125 801 780	NASDAQ OMX Helsinki
<b>Sum</b>		<b>301 496 103</b>	<b>229 661 093</b>	
<b>Forbruksvarer</b>				
AcadeMedia AB	1 200 000	60 717 264	78 057 000	NASDAQ OMX Stockholm
Electrolux AB	500 000	86 029 480	80 431 750	NASDAQ OMX Stockholm
Europpris ASA	2 190 000	62 575 218	101 703 600	Oslo SE
Nokian Renkaat OYJ	260 000	64 795 289	54 928 269	NASDAQ OMX Helsinki
<b>Sum</b>		<b>274 117 252</b>	<b>315 120 619</b>	
<b>Helsevern</b>				
Arjo AB	1 535 000	36 868 690	82 097 172,50	NASDAQ OMX Stockholm
Novo Nordisk	104 500	34 671 351	65 096 245,61	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>Sum</b>		<b>71 540 041</b>	<b>147 193 418</b>	
<b>Industri</b>				
AddTech AB	170 000	17 315 819	65 716 560	NASDAQ OMX Stockholm
AFB AB	310 000	42 312 548	64 015 000	NASDAQ OMX Stockholm
Inwido AB	1 350 000	113 349 064	89 765 550	NASDAQ OMX Stockholm
Loomis	530 000	146 414 988	121 812 285	NASDAQ OMX Stockholm
NCC AB	400 000	58 491 335	62 280 400	NASDAQ OMX Stockholm
Sandvik AB	450 000	65 907 053	80 891 213	NASDAQ OMX Stockholm
Valmet Oyj	370 000	54 772 970	92 928 502	NASDAQ OMX Helsinki
Vestas Wind System A/S	75 000	47 027 417	73 485 209	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>Sum</b>		<b>545 591 194</b>	<b>650 894 718</b>	
<b>Konsumentvarer</b>				

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
Carlsberg AS	55 000	51 144 208	69 942 599	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>Sum</b>		<b>51 144 208</b>	<b>69 942 599</b>	
<b>Materialer</b>				
Hexpol AB	400 000	28 750 868	28 497 000	NASDAQ OMX Stockholm
Lundin Mining Corp	1 400 000	76 394 333	72 130 450	NASDAQ OMX Stockholm
<b>Sum</b>		<b>105 145 202</b>	<b>100 627 450</b>	
<b>Unoterte</b>				
		<b>31 993 111</b>	<b>1 973 237</b>	
<b>Sum verdipapirportefølje</b>				
			<b>1 673 221 479</b>	
Ordinære bankinnskudd			52 149 852	
Andre fordringer			1 336 914	
Gjeld			-3 076 347	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner			-219 356	
<b>Total portefølje</b>			<b>1 723 412 542</b>	

# Holberg Global A

Pr. 30. juni 2020

Basiskurs	348,80
Innløsningskurs	347,76
Forvaltningshonorar	1,5 %
Tegningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 1,0 %
Antall andeler	7 102 982
Forvaltningskapital	NOK 2,8 mrd.

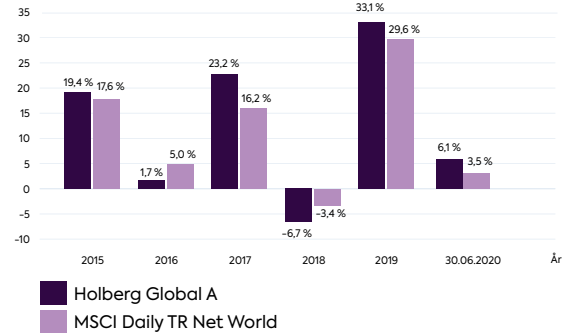
Aktiv andel pr. 30.06.2020 88

Aktiv andel sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og er et uttrykk for hvor stor del av porteføljens sammensetning som avviker fra referanseindeksens.

Holberg Global er et aktivt forvaltet aksjefond som investerer i børsnoterte aksjer globalt. Inntil 10 % av fondets eiendeler kan investeres i andre finansielle instrumenter.

## Holberg Global A

Prosentvis avkastning vs referanseindeks, hittil i år og siste 5 år



Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
<b>Eiendom</b>				
Neinor Homes SA	538 100	65 086 825	53 058 606	Madrid SE
<b>Sum</b>		<b>65 086 825</b>	<b>53 058 606</b>	
<b>Finans</b>				
Arrow Global Group	4 675 000	115 839 206	49 601 508	London SE
Brookfield Asset Management	401 300	125 668 068	127 127 882	Toronto SE
Burford Capital LTD	1 030 000	82 352 526	57 161 246	London SE
Guaranty Trust Bank	93 500 000	66 210 065	51 309 186	Nigerian SE
Ping An Insurance	1 558 000	111 075 168	149 953 216	Hong Kong SE
<b>Sum</b>		<b>501 145 033</b>	<b>435 153 037</b>	
<b>Forbruksvarer</b>				
Naspers	62 900	75 143 758	110 362 901	Johannesburg SE
Planet Fitness Inc	107 400	30 484 292	62 613 374	New York SE
Selamat Sempurna Tbk PT	33 537 000	24 483 637	23 452 424	Indonesia SE
<b>Sum</b>		<b>130 111 687</b>	<b>196 428 699</b>	
<b>Helsevern</b>				
Gilead Sciences A/S	120 300	81 811 724	89 088 790	NASDAQ/NGS
Novo Nordisk	233 200	87 409 408	145 267 411	NASDAQ OMX Copenhagen
Roche Holding	37 700	85 330 960	125 763 606	SIX Swiss Exchange
Shionogi & Co	171 800	87 428 822	103 411 789	Tokyo SE
<b>Sum</b>		<b>341 980 914</b>	<b>463 531 596</b>	
<b>Industri</b>				
Masco Corp	175 800	50 906 790	84 959 968	New York SE
Toro Co	60 000	27 396 752	38 311 748	New York SE
Trex Company Inc	60 000	24 211 815	75 116 205	New York SE
Varta Aktiengesellschaft	54 400	40 436 061	59 816 067	XETRA
Verisk Analytics	24 994	16 969 054	40 944 971	NASDAQ/NGS
Vestas Wind System A/S	136 900	90 557 489	134 135 001	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>Sum</b>		<b>250 477 960</b>	<b>433 283 961</b>	
<b>Informasjonsteknologi</b>				
Apple	48 500	50 973 572	170 294 969	NASDAQ/NGS
Facebook Inc	63 700	93 450 061	139 220 902	NASDAQ/NGS
Mastercard	41 800	43 357 990	118 968 739	New York SE
Nvidia Corp	20 200	29 215 248	73 864 769	NASDAQ/NGS
Tencent Holding LTD	125 000	69 702 897	77 401 418	Hong Kong SE
<b>Sum</b>		<b>286 699 769</b>	<b>579 750 796</b>	

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
<b>Kommunikasjon &amp; Tjenester</b>				
Alphabet Inc.	10 774	73 777 456	146 592 527	NASDAQ/NGS
Amazon.Com Inc.	6 550	118 838 847	173 928 165	NASDAQ/NGS
Walt Disney Co	45 000	38 506 792	48 298 271	New York SE
<b>Sum</b>		<b>231 123 095</b>	<b>368 818 963</b>	
<b>Konsumentvarer</b>				
Alimentation Couche-Tard Inc.	485 500	101 090 486	146 538 375	Toronto SE
Bakkafrost	193 804	78 170 585	117 348 322	Oslo SE
Vinh Hoan	5 410 000	57 030 030	78 785 776	Ho Chi Minh SE
<b>Sum</b>		<b>236 291 102</b>	<b>342 672 473</b>	
<b>Materialer</b>				
LyondellBasell Industries NV	109 064	85 036 215	68 989 695	New York SE
<b>Sum</b>		<b>85 036 215</b>	<b>68 989 695</b>	
<b>Sum verdipapirportefølje</b>				
			<b>2 941 687 825</b>	
Ordinære bankinnskudd			51 911 519	
Andre fordringer			1 313 184	
Gjeld			-4 751 093	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner			8 753 328	
<b>Total portefølje</b>			<b>2 998 914 763</b>	

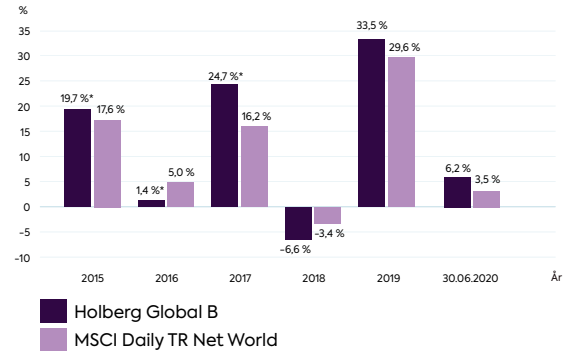
# Holberg Global B

Pr. 30. juni 2020

Andelsklassens startdato	04.12.2017
Basiskurs	350,95
Innløsningskurs	349,89
Forvaltningshonorar	1,25%
Tegningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 1,0 %
Antall andeler	310 787
Forvaltningskapital	NOK 109 mill.

## Holberg Global B

Prosentvis avkastning vs referanseindeks, hittil i år og siste 5 år



\* Avkastning i perioden før andelsklassens startdato er beregnet på bakgrunn av andelsklasse A sin faktiske avkastning, justert for forskjell i forvaltningshonorar mellom de to klassene.

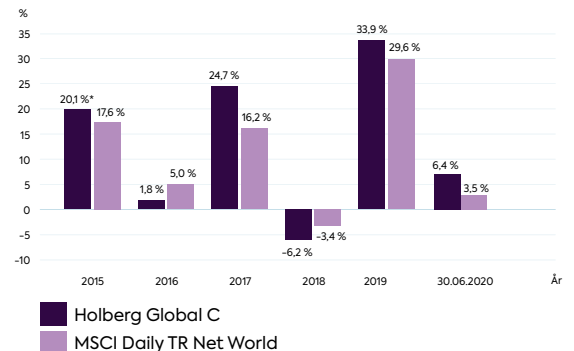
# Holberg Global C

Pr. 30. juni 2020

Andelsklassens startdato	31.12.2015
Basiskurs	358,68
Innløsningskurs	357,60
Forvaltningshonorar	0,9 %
Tegningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 1,0 %
Antall andeler	318 804
Forvaltningskapital	NOK 114 mill.

## Holberg Global C

Prosentvis avkastning vs referanseindeks, hittil i år og siste 5 år



\* Avkastning i perioden før andelsklassens startdato er beregnet på bakgrunn av andelsklasse A sin faktiske avkastning, justert for forskjell i forvaltningshonorar mellom de to klassene.

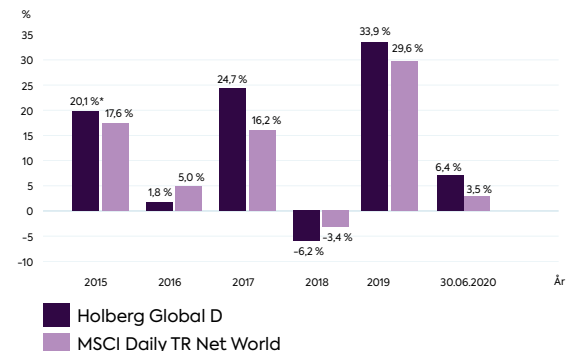
# Holberg Global D

Pr. 30. juni 2020

Andelsklassens startdato	31.12.2015
Basiskurs	358,67
Innløsningskurs	357,60
Forvaltningshonorar	0,9 %
Tegningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 1,0 %
Antall andeler	830 892
Forvaltningskapital	NOK 298 mill.

## Holberg Global D

Prosentvis avkastning vs referanseindeks, hittil i år og siste 5 år



\* Avkastning i perioden før andelsklassens startdato er beregnet på bakgrunn av andelsklasse A sin faktiske avkastning, justert for forskjell i forvaltningshonorar mellom de to klassene.

# Holberg Global Valutasikret A

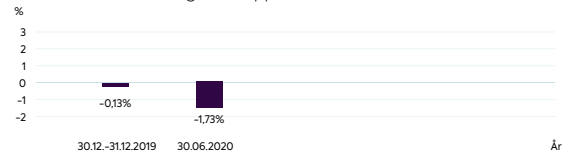
Pr. 30. juni 2020

Basiskurs	98,15
Innløsningskurs	97,86
Forvaltningshonorar	1,5 %
Tegningsprovisjon (tilfaller fondet)	1,0 %
Antall andeler	2 406 529
Forvaltningskapital	NOK 236 mill.

Holberg Global Valutasikret er et tilføringsfond som investerer i verdipapirfondsandeler i mottakerfondet Holberg Global. Fondets investeringer blir i hovedsak valutasikret til norske kroner gjennom bruk av valutaderivater.

## Holberg Global Valutasikret A

Prosentvis avkastning siden oppstart



 Holberg Global Valutasikret A

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
<b>Fond</b>				
Holberg Global D	651 961,13	214 878 753	233 841 505	Unotert
<b>Sum</b>		<b>214 878 753</b>	<b>233 841 505</b>	
<b>Valutaterminer</b>				
CAD Forward 18.09.2020	-2 978 355	-20 846 618	-270 030	Unotert
CHF Forward 18.09.2020	-971 728	-9 750 000	-138 572	Unotert
DKK Forward 18.09.2020	-15 295 760	-22 146 239	-76 176	Unotert
HKD Forward 18.09.2020	-14 415 238	-17 614 252	-274 319	Unotert
USD Forward 18.09.2020	-10 496 158	-99 607 733	-1 388 308	Unotert
<b>Sum</b>			<b>-2 147 405</b>	
<b>Sum verdipapirportefølje</b>			<b>231 694 101</b>	
Ordinære bankinnskudd			29 273 361	
Andre fordringer			3 000 000	
Gjeld			-27 781 437	
<b>Total portefølje</b>			<b>236 186 025</b>	

# Holberg Rurik A

Pr. 30. juni 2020

Basiskurs	185,81
Innløsningskurs	185,25
Forvaltningshonorar	2,0 %
Tegningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 1,0 %
Antall andeler	2 820 436
Forvaltningskapital	NOK 524 mill.

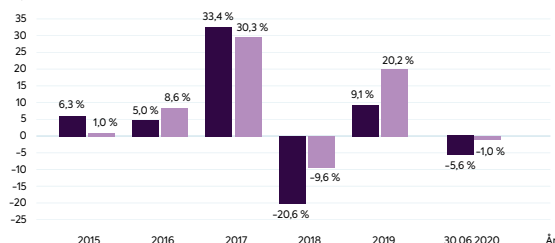
Aktiv andel pr. 30.06.2020 **78**

Aktiv andel sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og er et uttrykk for hvor stor del av porteføljens sammensetning som avviker fra referanseindeksens.

Holberg Rurik er et aktivt forvaltet aksjefond som investerer i børsnoterte aksjer i verdens fremvoksende økonomier. Inntil 10 % av fondets eiendeler kan investeres i andre finansielle instrumenter.

## Holberg Rurik A

Prosentvis avkastning vs referanseindeks, hittil i år og siste 5 år



■ Holberg Rurik A  
■ MSCI Daily TR Net Emerging Markets

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
<b>Finans</b>				
Bank Rakyat	11 800 000	19 182 913	23 812 164	Indonesia SE
Brac Bank Ltd	7 793 750	43 265 747	23 164 693	Dhaka SE
Ecobank	1 274 770	15 440 710	15 909 130	Ghana SE
Guaranty Trust Bank	27 641 561	24 152 154	15 168 620	Nigerian SE
HDFC Bank Ltd	204 000	24 681 166	27 698 841	National SE of India
KCB Group	6 356 100	20 570 298	20 886 399	Nairobi SE
Ping An Insurance	250 000	26 592 326	24 061 813	Hong Kong SE
Sberbank of Russia	972 000	20 351 454	24 805 782	MICEX
<b>Sum</b>		<b>194 236 768</b>	<b>175 507 441</b>	
<b>Forbruksvarer</b>				
Mobile World Investment	911 013	22 560 067	30 540 727	Ho Chi Minh SE
Naspers	31 200	40 509 986	54 742 806	Johannesburg SE
New Oriental Education & Technology Group Inc	21 000	23 714 973	26 323 012	New York SE
<b>Sum</b>		<b>86 785 025</b>	<b>111 606 545</b>	
<b>Helsevern</b>				
MDMedadGrpInvestmentsPLC	421 491	34 541 999	17 931 467	London SE
Square Pharmaceuticals Ltd	1 903 318	46 857 484	37 231 755	Dhaka SE
<b>Sum</b>		<b>81 399 482</b>	<b>55 163 222</b>	
<b>Industri</b>				
Hemas Holdings PLC	7 371 000	47 057 978	24 236 733	Colombo SE
<b>Sum</b>		<b>47 057 978</b>	<b>24 236 733</b>	
<b>Informasjonsteknologi</b>				
Alibaba Group Holding	25 900	38 748 603	53 771 872	New York SE
Samsung	70 400	19 206 422	26 269 985	Korea SE
Tencent Holding LTD	77 300	20 516 260	47 865 037	Hong Kong SE
<b>Sum</b>		<b>78 471 285</b>	<b>127 906 894</b>	

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
<b>Konsumentvarer</b>				
Daili Foods Group Co Ltd	4 000 000	25 239 093	23 347 720	Hong Kong SE
Puregold Price Club Inc	2 925 000	20 648 857	26 219 963	Philippine SE
Tanzania Breweries Ltd.	206 900	10 262 406	4 230 481	Dar Es Salaam SE
Viet Nam Dairy Products	352 000	12 423 738	16 459 249	Ho Chi Minh SE
<b>Sum</b>		<b>68 574 094</b>	<b>70 257 414</b>	
<b>Telekommunikasjon &amp; Tjenester</b>				
Safaricom Limited	9 697 000	18 042 682	25 114 842	Nairobi SE
<b>Sum</b>		<b>18 042 682</b>	<b>25 114 842</b>	
<b>Sum verdipapirportefølje</b>				<b>589 793 091</b>
Ordinære bankinnskudd				31 193 112
Andre fordringer				1 654 872
Gjeld				-1 537 493
<b>Total portefølje</b>				<b>621 103 582</b>



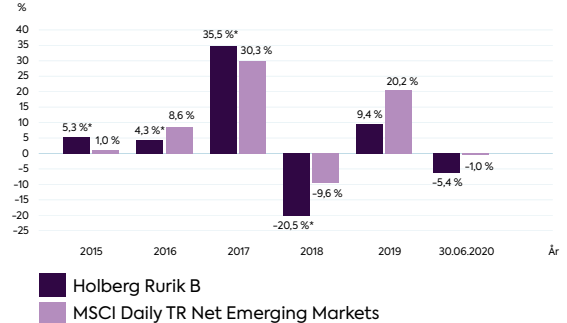
# Holberg Rurik B

Pr. 30. juni 2020

Andelklassens startdato	14.02.2018
Basiskurs	186,96
Innløsningskurs	186,40
Forvaltningshonorar	1,75%
Tegningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 1,0 %
Antall andeler	116 564
Forvaltningskapital	NOK 21,8 mill.

## Holberg Rurik B

Prosentvis avkastning vs referanseindeks, hittil i år og siste 5 år



\* Avkastning i perioden før andelklassens startdato er beregnet på bakgrunn av andelsklasse A sin faktiske avkastning, justert for forskjell i forvaltningshonorar mellom de to klassene.

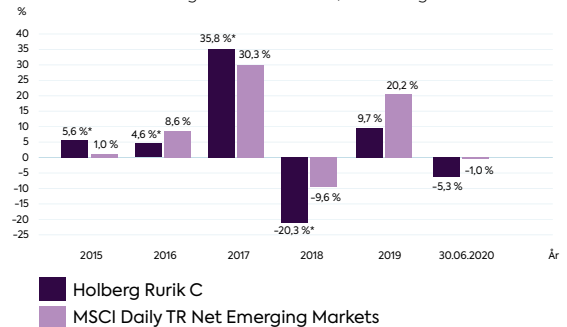
# Holberg Rurik C

Pr. 30. juni 2020

Andelklassens startdato	14.02.2018
Basiskurs	188,03
Innløsningskurs	187,47
Forvaltningshonorar	1,5 %
Tegningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 1,0 %
Antall andeler	225 329
Forvaltningskapital	NOK 42,4 mill.

## Holberg Rurik C

Prosentvis avkastning vs referanseindeks, hittil i år og siste 5 år



\* Avkastning i perioden før andelklassens startdato er beregnet på bakgrunn av andelsklasse A sin faktiske avkastning, justert for forskjell i forvaltningshonorar mellom de to klassene.

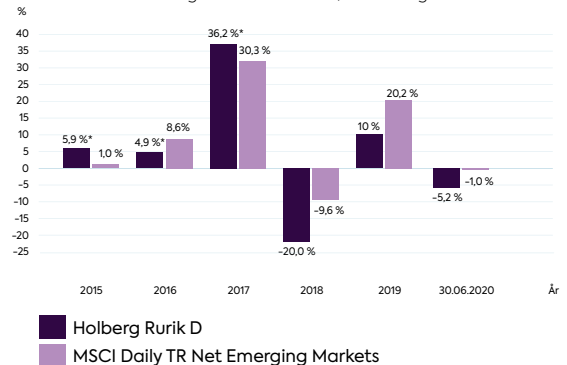
# Holberg Rurik D

Pr. 30. juni 2020

Andelklassens startdato	05.10.2017
Basiskurs	190,44
Innløsningskurs	189,87
Forvaltningshonorar	1,2 %
Tegningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 1,0 %
Antall andeler	171 435
Forvaltningskapital	NOK 32,6 mill.

## Holberg Rurik D

Prosentvis avkastning vs referanseindeks, hittil i år og siste 5 år



\* Avkastning i perioden før andelklassens startdato er beregnet på bakgrunn av andelsklasse A sin faktiske avkastning, justert for forskjell i forvaltningshonorar mellom de to klassene.

# Holberg Triton A

Pr. 30. juni 2020

Basiskurs	149,51
Innløsningskurs	149,07
Forvaltningshonorar	2,0 %
Tegningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 1,0 %
Antall andeler	2 623 870
Forvaltningskapital	NOK 392 mill.

Holberg Triton er et bransjefond som hovedsakelig investerer i børsnoterte aksjer golbalt innen marine ressurser.

Inntil 10 % av fondets eiendeler kan investeres i andre finansielle instrumenter.

Aktiv andel rapporteres kun for fond som har referanseindeks.

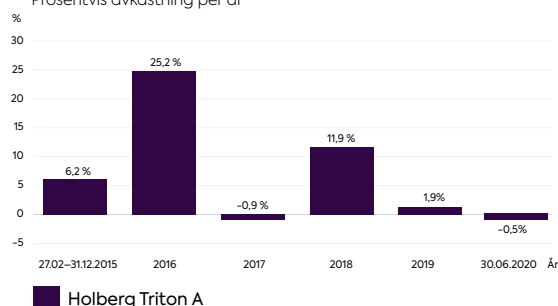
# Holberg Triton B

Pr. 30. juni 2020

Andelklassens startdato	14.10.2016
Basiskurs	155,17
Innløsningskurs	154,70
Forvaltningshonorar	1,0 %
Tegningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 1,0 %
Antall andeler	50 144
Forvaltningskapital	NOK 7,8 mill.

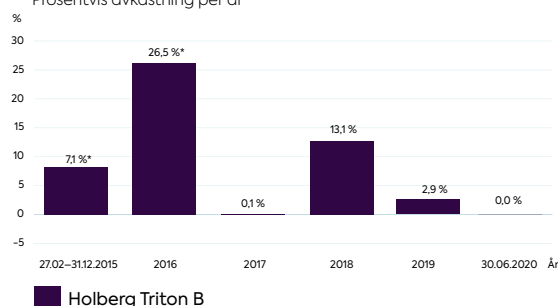
## Holberg Triton A

Prosentvis avkastning per år



## Holberg Triton B

Prosentvis avkastning per år



\* Avkastning i perioden før andelklassens startdato er beregnet på bakgrunn av andelklasse A sin faktiske avkastning, justert for forskjell i forvaltningshonorar mellom de to klassene.

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
<b>Konsumentvarer</b>				
Austevoll Seafood ASA	278 000	20 418 059	22 087 100	Oslo SE
Bakkafrost	31 400	12 914 241	19 012 700	Oslo SE
Central Proteinaprima Tbk PT	381 859 800	14 618 952	2 034 549	Indonesia SE
Charoen Pokphand Foods PCL	1 861 986	11 774 083	18 409 362	SE of Thailand
Clearwater Seafoods Inc	664 800	33 915 813	24 086 316	Toronto SE
Frosta AG	22 470	9 363 629	15 742 586	XETRA
Fujicco Co Ltd	83 600	14 785 429	14 947 335	Tokyo SE
Hagoromo Foods Corp	31 150	5 408 620	7 991 734	Tokyo SE
High Liner Foods Inc	204 400	18 227 898	8 405 574	Toronto SE
Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	11 838 187	9 452 514	9 342 816	Indonesia SE
Kyokuyo Co Ltd	35 100	7 641 588	8 513 716	Tokyo SE
Lerøy Seafood Group	629 200	27 543 475	36 342 592	Oslo SE
Maruha Nichiro Corp	76 700	16 927 890	15 095 268	Tokyo SE
Mowi ASA	84 300	13 940 239	15 397 395	Oslo SE
Nichimo Co Ltd	97 700	13 058 956	16 605 830	Tokyo SE
Oceana Group Ltd	465 799	27 071 780	18 424 985	Johannesburg SE
QL Resources Bhd	769 000	5 136 958	16 577 917	Bursa Malaysia
SalMar	39 950	12 924 984	18 341 045	Oslo SE
Sanford Ltd/NZ	501 593	18 029 953	19 570 975	New Zealand SE
Silla Co Ltd	76 672	9 016 293	5 968 191	Korea SE
Tassal Group	695 000	17 149 755	15 930 147	Australian SE
Thai Union Frozen Products PCL	2 997 233	14 579 174	12 040 065	SE of Thailand
Toyo Suisan Kaisha	17 600	5 400 009	9 463 964	Tokyo SE
Vinh Hoan	2 208 000	17 815 605	32 155 082	Ho Chi Minh SE
<b>Sum</b>		<b>357 115 898</b>	<b>382 487 246</b>	
<b>Sum verdipapirportefølje</b>			<b>382 487 246</b>	
Ordinære bankinnskudd			16 493 250	
Andre fordringer			230 309	
Gjeld			-738 675	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner			1 629 153	
<b>Total portefølje</b>			<b>400 101 283</b>	

# Holberg Likviditet A

Pr. 30. juni 2020

<b>Basiskurs</b>	<b>102,77</b>
<b>Innløsningskurs</b>	<b>102,77</b>
<b>Forvaltningshonorar</b>	<b>0,25%</b>
<b>Tegningsprovisjon</b>	<b>0,0 %</b>
<b>Porteføljerente *)</b>	<b>0,7 %</b>
<b>Durasjon / rentefølsomhet</b>	<b>0,15 år</b>
<b>Gjennomsnittlig vektet løpetid</b>	<b>1,32 år</b>
<b>Antall andeler</b>	<b>68 156 627</b>
<b>Forvaltningskapital</b>	<b>NOK 7 mrd.</b>

Utstederne vil hovedsakelig være foretak. Fondet investerer i rentebærende verdipapirer (sertifikater og obligasjoner) denominert i norske kroner.

Fondets plassering i verdipapirer som etter investeringspunktet vurderes å ha lavere kredittkvalitet enn BBB-, kan maksimalt utgjøre 5 % av fondets forvaltningskapital.

Fondet kan ikke investere i ansvarlige lån. Fondet kan investere i bankinnskudd, sertifikater og obligasjoner med en rentefølsomhet under 1 år.

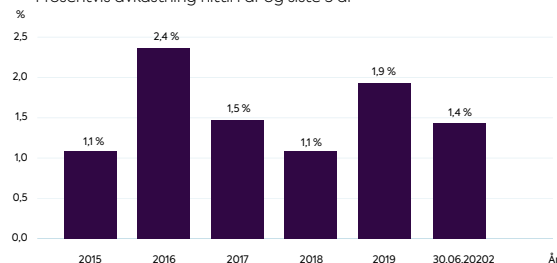
Fondets modifiserte durasjon (gjennomsnittlige rentefølsomhet) skal ikke overstige 1 år. Fondets kreditturasjon (gjennomsnittlige vektete løpetid) skal ikke overstige 1,5 år.

\*) Porteføljerente (effektiv rente) vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for fremtidig avkastning.

Holberg Likviditet er et aktivt forvaltet fond som investerer i verdipapirer med kredittkvalitet tilsvarende minimum BBB- (investment grade).

## Holberg Likviditet A

Prosentvis avkastning hittil i år og siste 5 år



■ Holberg Likviditet A

Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
<b>Boligkreditt</b>					
DNB Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVID	NO0010723471	100 000 000	100 121 000	100 296 580	Oslo SE
Eiendomskreditt AS 15/21 FRN C COVID	NO0010730849	56 000 000	56 168 000	56 163 206	Nordic ABM
Eika Boligkreditt AS 15/22 FRN C COVID	NO0010732258	200 000 000	200 310 000	200 728 467	Oslo SE
Nordea Eiendomskredi AS 15/21 FRN C COVID	NO0010729817	200 000 000	200 404 200	200 387 704	Oslo SE
Nordea Eiendomskredi AS 16/22 FRN C COVID	NO0010759632	53 000 000	53 755 250	53 719 998	Oslo SE
OBOS Boligkreditt AS 16/21 FRN C COVID	NO0010775588	193 000 000	194 432 480	194 978 089	Nordic ABM
Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN C COVID	NO0010760804	150 000 000	151 909 500	151 915 925	Oslo SE
Spb Vest Boligkreditt AS 16/21 FRN C COVID	NO0010777253	100 000 000	100 636 000	100 600 910	Oslo SE
Spb Vest Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVID	NO0010798044	77 000 000	77 455 840	77 429 661	Oslo SE
Verd Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVID	NO0010710304	100 000 000	100 452 000	100 652 258	Nordic ABM
<b>Sum</b>			<b>1 235 644 270</b>	<b>1 236 872 798</b>	
<b>Eiendom</b>					
Entra ASA 0,78% CERT 184 201120	NO0010883333	110 000 000	110 000 000	110 134 603	Oslo SE
Entra ASA 16/21 FRN	NO0010766363	191 000 000	193 097 170	192 273 253	Oslo SE
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/21 FRN	NO0010863467	150 000 000	150 000 000	149 175 842	Oslo SE
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN	NO0010874266	135 000 000	125 663 400	130 503 681	Oslo SE
Rikshem AB 16/21 FRN	NO0010768534	135 000 000	137 205 750	136 078 637	NASDAQ OMX Stockholm
Thon Holding AS 20/23 FRN	NO0010886906	150 000 000	150 000 000	149 935 995	Nordic ABM
<b>Sum</b>			<b>865 966 320</b>	<b>868 102 010</b>	
<b>Finans</b>					
Arion Banki hf 15/20 FRN NOK	XS1257091683	48 000 000	49 472 827	48 459 373	Luxembourg SE
Bank Norwegian AS 19/22 FRN	NO0010848591	151 000 000	151 213 518	149 087 166	Oslo SE
Bank2 ASA 18/20 FRN	NO0010833916	25 000 000	25 000 000	25 145 612	Nordic ABM
Brage Finans AS 18/21 FRN	NO0010824089	70 000 000	70 007 000	70 133 092	Nordic ABM
DNB Bank ASA 19/22 FRN	NO0010841315	155 000 000	154 847 200	155 831 976	Oslo SE
Eika Boligkreditt AS 16/20 FRN	NO0010776099	140 000 000	140 340 200	140 957 205	Nordic ABM
Eika Boligkreditt AS 17/22 FRN	NO0010782048	40 000 000	40 532 000	40 488 373	Nordic ABM
Helgeland Spb 18/21 FRN	NO0010835648	109 000 000	109 125 350	109 498 126	Nordic ABM
Helgeland Spb 18/23 FRN	NO0010813934	60 000 000	57 822 000	60 389 434	Nordic ABM
Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	NO0010842891	70 000 000	69 787 900	70 260 280	Nordic ABM
Lillestrøm Spb 16/21 FRN	NO0010778871	55 000 000	55 401 500	55 584 942	Nordic ABM
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	NO0010848617	220 000 000	219 522 600	219 912 914	Irish SE
Spb 1 BV 16/21 2.30%	NO0010755853	10 000 000	10 000 000	10 201 975	Nordic ABM
Spb 1 BV 17/22 FRN	NO0010783020	83 000 000	83 428 280	83 717 458	Nordic ABM
Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	NO0010775679	100 000 000	100 713 000	100 755 487	Nordic ABM
Spb 1 Nord-Norge 17/22 FRN	NO0010810922	150 000 000	149 677 500	150 815 515	Nordic ABM
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/22 FRN	NO0010819808	55 000 000	55 319 550	55 091 332	Nordic ABM
Spb 1 SMN 17/22 FRN	NO0010781974	82 000 000	82 396 880	82 842 416	Nordic ABM
Spb 1 SMN 18/23 FRN	NO0010816507	151 000 000	148 757 650	151 432 907	Nordic ABM
Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	NO0010770548	86 000 000	84 812 497	87 013 441	Oslo SE
Spb 1 SR-Bank ASA 18/21 FRN	NO0010828015	100 000 000	100 330 000	100 463 976	Oslo SE
Spb 1 Østlandet 17/22 FRN	NO0010797970	75 000 000	75 675 000	75 374 745	Nordic ABM
Spb Sogn og Fjordane 18/21 FRN	NO0010832207	100 000 000	100 046 000	100 344 369	Nordic ABM
Spb Sogn og Fjordane 19/23 FRN	NO0010861362	105 000 000	100 558 500	104 692 763	Nordic ABM
Spb Sør 17/22 FRN	NO0010807910	50 000 000	49 845 000	50 246 508	Nordic ABM
Spb Telemark 17/22 FRN	NO0010782741	60 000 000	60 628 800	60 586 059	Nordic ABM
Spb Telemark 18/23 FRN	NO0010820137	50 000 000	48 105 000	50 052 402	Nordic ABM
Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	NO0010881386	100 000 000	100 000 000	101 218 450	Nordic ABM
<b>Sum</b>			<b>2 493 455 752</b>	<b>2 510 598 294</b>	

## Forts.: Holberg Likviditet

Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
<b>Kommune</b>					
Agder fylke 1,95% CERT 365 220121	NO0010873847	70 000 000	70 528 500	71 201 817	Unotert
Hareid komm 1,965% CERT 366 270121	NO0010873995	20 000 000	20 156 400	20 346 016	Unotert
Trondheim komm 0,55% CERT 274 310321	NO0010886898	70 000 000	70 000 000	70 062 804	Unotert
Viken fylke 1,958% CERT 365 120121	NO0010872898	50 000 000	50 361 000	50 869 345	Unotert
<b>Sum</b>			<b>211 045 900</b>	<b>212 479 983</b>	
<b>Industri</b>					
Aker BP ASA 13/20 FRN FLOOR P	NO0010684145	176 500 000	194 977 530	192 204 935	Oslo SE
Posten Norge AS 17/21 FRN	NO0010798333	95 000 000	95 342 000	95 293 024	Oslo SE
Scania CV 17/21 FRN NOK	XS1572280995	148 000 000	148 908 720	147 846 394	Luxembourg SE
Volvo Treasury AB 20/23 FRN NOK	XS2152971284	100 000 000	100 000 000	102 599 870	Luxembourg SE
<b>Sum</b>			<b>539 228 250</b>	<b>537 944 223</b>	
<b>Kraft</b>					
BKK AS 18/21 FRN	NO0010814262	75 000 000	74 887 500	75 272 540	Oslo SE
BKK AS 18/23 FRN	NO0010814072	190 000 000	188 854 300	191 172 313	Oslo SE
Eidsiva Energi AS 2,09% CERT 366 141020	NO0010866106	100 000 000	100 410 000	101 914 007	Oslo SE
Hafslund E-CO AS 2,23% CERT 364 050321	NO0010876436	60 000 000	60 000 000	61 055 173	Oslo SE
Lyse AS 13/21 4,55%	NO0010672090	25 000 000	25 580 000	26 026 066	Oslo SE
<b>Sum</b>			<b>449 731 800</b>	<b>455 440 099</b>	
<b>Sum verdipapirportefølje</b>				<b>5 821 437 408</b>	
<b>Bankplasseringer</b>				<b>986 160 520</b>	
<b>Sum investert portefølje</b>				<b>6 807 597 928</b>	
Ordinære bankinnskudd				613 394 096	
Andre fordringer				18 382 484	
Gjeld				-4 541 386	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner				-430 371 099	
<b>Total portefølje</b>				<b>7 004 462 024</b>	

# Holberg Obligasjon Norden A

Pr. 30. juni 2020

Basiskurs	102,82
Innløsningskurs	102,82
Forvaltningshonorar	0,30%
Tegningsprovisjon	0,0 %
Porteføljerente *)	1,3 %
Durasjon / rentefølsomhet	0,15 år
Gjennomsnittlig vektet løpetid	2,0 år
Antall andeler	2 836 264
Forvaltningskapital	NOK 0,3 mrd.

Holberg Obligasjon Norden er et aktivt forvaltet fond som investerer i verdipapirer med kredittkvalitet tilsvarende minimum BBB- (investment grade). Plasseringer i obligasjoner eller andre rentebærende verdipapirer med lavere kredittkvalitet enn BBB- kan utgjøre maksimalt 5 % av fondets forvaltningskapital.

Fondets modifiserte durasjon (gjennomsnittlige rentefølsomhet) skal ikke overstige 1 år.

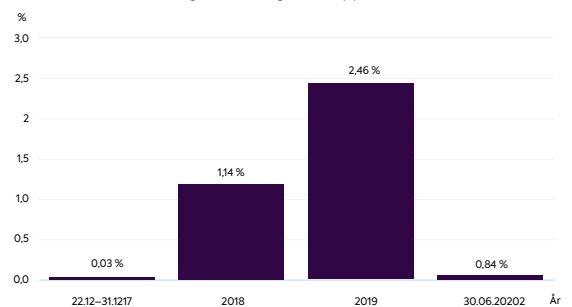
Fondets kredittdurasjon (gjennomsnittlige vektete løpetid) skal ikke overstige 3 år. Holberg Obligasjon Norden kan bruke rente- og valutaderivater.

Fondet skal ikke ha vesentlig eksponering mot andre valutaer enn NOK. Fondets investeringer i verdipapirer som er denominert i en annen valuta skal hovedsakelig valutasikres til NOK gjennom bruk av valutaderivater.

\*) Porteføljerente (effektiv rente) vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for fremtidig avkastning.

## Holberg Obligasjon Norden A

Prosentvis avkastning hittil i år og siden oppstart\*



\*) Fondet ble reklassifisert 22.12.2017 (tidligere Holberg Likviditet 20).

Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
<b>Eiendom</b>					
Atrium Ljungberg AB 17/22 FRN	SE0009773203	5 000 000	4 613 408	5 155 609	NASDAQ OMX Stockholm
Castellum AB 19/26 FRN	SE0012013084	10 000 000	10 372 104	10 249 458	NASDAQ OMX Stockholm
Fastighets AB Balder 18/21 FRN	SE0011230846	10 000 000	9 444 407	10 295 228	NASDAQ OMX Stockholm
Norwegian Property ASA 17/22 FRN	NO0010809338	10 000 000	10 037 200	10 071 779	Oslo SE
Olav Thon Eiendomssels ASA 19/22 FRN SEK	NO0010851702	10 000 000	9 141 200	10 260 244	Oslo SE
Rikshem AB 20/25 FRN SEK	XS2112936161	10 000 000	10 030 531	10 018 662	Irish SE
<b>Sum</b>			<b>53 638 849</b>	<b>56 050 978</b>	

## Forts.: Holberg Obligasjon Norden

Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
<b>Finans</b>					
Arion Banki hf 15/20 FRN NOK	XS1257091683	11 000 000	11 496 500	11 105 273	Luxembourg SE
Bank Norwegian AS 19/22 FRN	NO0010848591	4 000 000	4 000 000	3 949 329	Oslo SE
Bank Norwegian AS 19/23 FRN	NO0010871155	8 000 000	8 000 000	7 846 613	Oslo SE
Helgeland Spb 16/22 FRN	NO0010781255	13 000 000	13 115 830	13 120 205	Nordic ABM
Nordea Bank Abp 19/23 FRN	NO0010860299	6 000 000	5 927 280	5 980 578	Irish SE
<b>Sum</b>			<b>42 539 610</b>	<b>42 001 997</b>	
<b>Kraft</b>					
BKK AS 18/23 FRN	NO0010814072	10 000 000	9 939 700	10 061 701	Oslo SE
Eilevio AB 17/24 FRN SEK	XS1562583341	12 000 000	12 601 129	12 637 448	Irish SE
Sunnhordland Krafttag AS 16/21 FRN	NO0010774839	5 000 000	5 073 950	5 043 623	Nordic ABM
<b>Sum</b>			<b>27 614 779</b>	<b>27 742 772</b>	
<b>Industri</b>					
A.P. Møller – Mærsk A/S 16/21 FRN	NO0010767718	12 000 000	12 187 300	12 009 842	Luxembourg SE
Aker BP ASA 13/20 FRN FLOOR P	NO0010684145	15 000 000	16 588 500	16 334 697	Oslo SE
DSV Panalpina A/S 14/22 FRN	DK0030335708	13 000 000	17 450 816	19 054 103	NASDAQ OMX Copenhagen
Electrolux AB 20/23 FRN SEK	XS2152269218	5 000 000	5 306 500	5 356 435	Luxembourg SE
Hexagon AB 17/21 FRN	SE0009922289	10 000 000	9 329 070	10 337 989	NASDAQ OMX Stockholm
Kinnevik AB 17/22 FRN	SE0009697386	5 000 000	4 669 831	5 193 505	NASDAQ OMX Stockholm
NIBE Industrier AB 17/22 FRN	SE0009806052	7 000 000	6 573 113	7 258 937	NASDAQ OMX Stockholm
Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	NO0010809635	5 000 000	4 952 500	4 876 694	Oslo SE
Nortura SA 16/22 FRN	NO0010778236	15 000 000	14 894 250	14 814 965	Nordic ABM
Orkla ASA 16/23 FRN	NO0010774383	10 000 000	9 875 300	10 074 653	Oslo SE
Posten Norge AS 17/21 FRN	NO0010798333	10 000 000	10 036 000	10 030 845	Oslo SE
Scania CV 19/22 FRN NOK	XS1952947122	10 000 000	10 050 600	9 889 939	Luxembourg SE
Telenor ASA 19/24 FRN SEK	XS1964622283	10 000 000	10 196 928	10 334 265	Luxembourg SE
Volkswagen Financial Servi 19/21 FRN SEK	XS2018774070	10 000 000	9 158 000	10 221 348	Luxembourg SE
Volvo Treasury AB 18/23 FRN SEK	XS1921474844	5 000 000	5 241 996	5 102 903	Luxembourg SE
Yara International ASA 17/22 FRN SEK	NO0010812001	5 000 000	4 640 785	5 169 188	Oslo SE
<b>Sum</b>			<b>151 151 488</b>	<b>156 060 308</b>	
<b>Valutaterminer</b>					
DKK Forward 18.09.2020	DKK20200918	-13 347 422	-19 353 762	-38 013	Unotert
SEK Forward 18.09.2020	SEK20200918	-117 492 000	-120 688 206	-706 881	Unotert
<b>Sum</b>				<b>-744 894</b>	
<b>Sum verdipapirportefølje</b>				<b>281 111 161</b>	
Ordinære bankinnskudd				23 197 946	
Gjeld				-66 782	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner				-12 620 211	
<b>Total portefølje</b>				<b>291 622 114</b>	

# Holberg OMF

Pr. 30. juni 2020

Basiskurs	101,38
Innløsningskurs	101,38
Forvaltningshonorar	0,15%
Tegningsprovisjon	0,0 %
Porteføljerente *)	0,4 %
Durasjon / rentefølsomhet	0,15 år
Gjennomsnittlig vektet løpetid	2,3 år
Antall andeler	11 882 734
Forvaltningskapital	NOK 1,2 mrd.

Fondets investeringer skal tilfredsstillende enhver tid gjeldende ratingkrav Norges Bank oppstiller for at fondet skal kunne tjene som sikkerhet for lån i Norges Bank, likevel slik at Verdipapirfondenes Forenings ratingkrav for klassifisering som obligasjonsfond skal oppfylles dersom disse er strengere.

Fondet kan investere i sertifikater og obligasjoner med en rentefølsomhet under 1 år.

Fondets modifiserte durasjon (gjennomsnittlige rentefølsomhet) skal ikke overstige 1,0 år. Fondets kreditturasjon (gjennomsnittlige løpetid), skal ikke overstige 5 år.

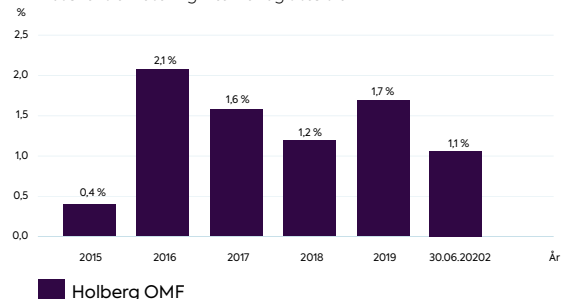
Fondets midler plasseres i finansielle instrumenter med risikovekt inntil 10 prosent i samsvar med kapitalkravforskriften.

\*) Porteføljerente (effektiv rente) vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for fremtidig avkastning.

Holberg OMF investerer i utstedere med svært god kredittkvalitet (investment grade). Fondet investerer i sertifikater og obligasjoner med pantestikning (boligkredittobligasjoner) denominert i norske kroner.

## Holberg OMF

Prosentvis avkastning hittil i år og siste 5 år



Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
<b>Boligkreditt</b>					
Bustadkreditt Sogn o AS 17/23 FRN C COVD	NO0010782543	10 000 000	10 111 700	10 111 133	Nordic ABM
Bustadkreditt Sogn o AS 19/25 FRN C COVD	NO0010843311	40 000 000	39 472 000	40 329 555	Nordic ABM
Danske Bank A/S 18/23 FRN STEP C COVD	NO0010826233	50 000 000	50 107 600	50 305 460	Oslo SE
Eika Boligkreditt AS 15/22 FRN C COVD	NO0010732258	91 000 000	91 252 885	91 331 452	Oslo SE
Eika Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVD	NO0010794308	60 000 000	60 273 400	60 397 313	Oslo SE
KLP Boligkreditt AS 20/22 FRN C COVD	NO0010877772	10 000 000	10 062 400	10 067 857	Nordic ABM
KLP kommkkreditt AS 17/22 FRN C COVD	NO0010793573	30 000 000	30 081 900	30 170 772	Oslo SE
Møre Boligkreditt AS 16/21 FRN C COVD	NO0010777584	35 000 000	35 356 300	35 292 364	Oslo SE
Nordea Direct Boligk AS 14/21 FRN C COVD	NO0010727738	30 000 000	30 114 000	30 089 416	Nordic ABM
Nordea Eiendomscredi AS 16/22 FRN C COVD	NO0010759632	100 000 000	101 918 285	101 358 487	Oslo SE
OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	NO0010841232	33 000 000	32 755 140	33 258 920	Nordic ABM
Sbanken Boligkreditt AS 15/21 FRN C COVD	NO0010745342	20 000 000	20 049 850	20 106 674	Oslo SE
Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN C COVD	NO0010760804	50 000 000	50 700 775	50 638 642	Oslo SE
Spb 1 Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	NO0010860745	100 000 000	98 487 000	100 041 507	Oslo SE
Spb 1 Næringskreditt AS 18/22 FRN C COVD	NO0010823982	20 000 000	20 065 960	20 053 348	Nordic ABM
Spb Sør Boligkreditt AS 16/21 FRN C COVD	NO0010778954	55 000 000	55 493 529	55 392 561	Oslo SE
Spb Sør Boligkreditt AS 18/25 FRN C COVD	NO0010832637	65 000 000	64 044 500	65 250 272	Oslo SE
Spb Vest Boligkredit AS 16/21 FRN C COVD	NO0010777253	60 000 000	60 459 092	60 360 546	Oslo SE
Spb Vest Boligkredit AS 17/22 FRN C COVD	NO0010798044	45 000 000	45 254 650	45 251 101	Oslo SE
Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	NO0010841034	25 000 000	24 753 000	25 156 010	Oslo SE
SR-Boligkreditt AS 19/22 FRN C COVD	NO0010841380	80 000 000	80 349 280	80 277 868	Oslo SE
SSB Boligkreditt AS 15/22 FRN C COVD	NO0010731938	40 000 000	40 205 600	40 147 655	Nordic ABM
Stadshypotek AB 16/21 FRN COVD	NO0010755275	21 000 000	21 210 168	21 151 192	Oslo SE
Stadshypotek AB 16/22 ADJ C COVD	NO0010762685	13 000 000	13 231 517	13 202 709	Oslo SE
Storebrand Boligkred AS 17/22 FRN C COVD	NO0010786726	30 000 000	30 222 000	30 264 600	Oslo SE
Storebrand Boligkred AS 18/23 FRN C COVD	NO0010813959	20 000 000	20 126 800	20 134 290	Oslo SE
Verd Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVD	NO0010710304	35 000 000	35 199 500	35 228 290	Nordic ABM
<b>Sum</b>			<b>1 171 358 830</b>	<b>1 175 369 992</b>	
<b>Sum verdipapirportefølje</b>				<b>1 175 369 992</b>	
Ordinære bankinnskudd				29 393 355	
Gjeld				-138 630	
<b>Total portefølje</b>				<b>1 204 624 717</b>	

# Holberg Kreditt A

Pr. 30. juni 2020

Basiskurs	98,12
Innløsningskurs	97,63
Forvaltningshonorar	0,80%
Tegnings- og innløsningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 0,5 %
Porteføljerente *)	9,00%
Durasjon / rentefølsomhet	0,9 år
Gjennomsnittlig vektet løpetid	2,7 år
Antall andeler	55 840 534
Forvaltningskapital	NOK 5,4 mrd.

Holberg Kreditt er et aktivt forvaltet fond som investerer i rentebærende verdipapirer innenfor ulike bransjer/sectorer med ulik kredittkvalitet. Utstederne vil hovedsakelig være foretak.

Fondet kan investere i verdipapirer der utsteder har en kredittkvalitet tilsvarende minimum B-.

Plasseringer i obligasjoner, der utsteder etter investeringstidspunktet vurderes å ha lavere kredittkvalitet enn B-, samt plasseringer i aksjer, kan samlet maksimalt utgjøre 20 prosent av fondets forvaltningskapital.

Fondet skal hovedsakelig investere i Norden.

Fondets modifiserte durasjon (gjennomsnittlige rentefølsomhet) skal ikke overstige 1,0 år.

Fondets kreditturasjon (gjennomsnittlige løpetid), skal ikke overstige 3 år.

Fondet kan bruke rente- og valutaderivater.

Fondet skal ikke ha vesentlig eksponering mot andre valutaer enn NOK. Fondets investeringer i verdipapirer som er denominert i en annen valuta skal hovedsakelig valutasikres til NOK gjennom bruk av valutaderivater.

\*) Porteføljerente (effektiv rente) vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for fremtidig avkastning.

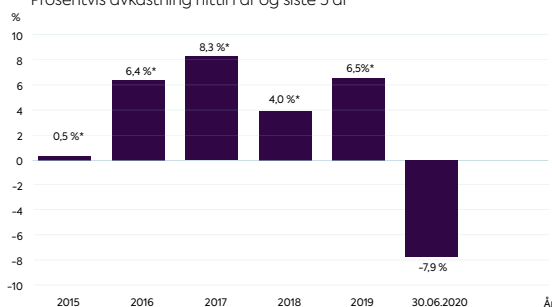
# Holberg Kreditt B

Pr. 30. juni 2020

Andelklassens startdato	05.02.2019
Basiskurs	98,32
Innløsningskurs	97,83
Forvaltningshonorar	0,40%
Tegnings- og innløsningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 0,5 %
Porteføljerente *)	9,00%
Durasjon / rentefølsomhet	0,9 år
Gjennomsnittlig vektet løpetid	2,7 år
Antall andeler	3 606 363
Forvaltningskapital	NOK 0,4 mrd.

## Holberg Kreditt B

Prosentvis avkastning hittil i år og siste 5 år

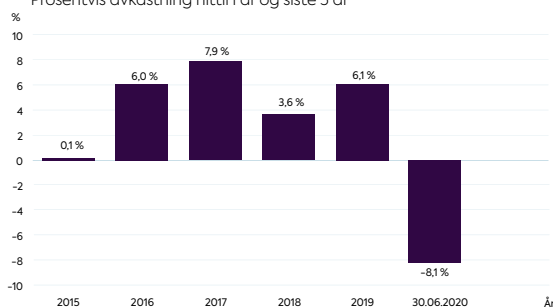


Holberg Kreditt B

\* Avkastning i perioden før andelklassens startdato er beregnet på bakgrunn av andelklasse A sin faktiske avkastning, justert for forskjell i forvaltningshonorar mellom de to klassene.

## Holberg Kreditt A

Prosentvis avkastning hittil i år og siste 5 år



Holberg Kreditt A

Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markeds plass
<b>FINANS</b>					
Arion Banki hf 19/29 FRN NOK C SUB	XS2025568846	125 000 000	125 156 250	124 015 479	Luxembourg SE
Arion Banki hf 19/29 FRN SEK C SUB	XS2096640623	85 000 000	81 302 500	84 457 520	Luxembourg SE
Axactor SE 18/21 FRN EUR FLOOR	NO0010819725	20 000 000	190 543 000	181 391 971	Oslo SE
B2Holding ASA 16/21 FRN EUR FLOOR C	NO0010775166	11 200 000	109 379 000	118 855 319	Oslo SE
B2Holding ASA 18/23 FRN EUR FLOOR C	NO0010822646	7 000 000	63 159 309	66 014 148	Oslo SE
B2Holding ASA 19/24 FRN EUR FLOOR C	NO0010852742	25 000 000	238 599 169	235 185 445	Oslo SE
DDM Debt AB 19/22 FRN EUR FLOOR C	SE0012454940	10 000 000	97 560 482	92 854 592	NASDAQ OMX Stockholm
Intrum AB 19/23 FRN C	SE0011426295	40 000 000	34 698 720	40 130 423	NASDAQ OMX Stockholm
Islandsbanki hf (Isl 19/29 FRN SEK C SUB	XS2017804548	60 000 000	54 900 000	57 875 631	Irish SE
<b>Sum</b>			<b>995 298 430</b>	<b>1 000 780 528</b>	
<b>EIENDOM</b>					
Citycon	XS2168799539	13 000 000	128 597 177	135 414 005	Frankfurt SE
Kløvern AB 18/21 FRN C	SE0010831198	100 000 000	101 747 975	104 560 960	NASDAQ OMX Stockholm
<b>Sum</b>			<b>128 597 177</b>	<b>239 974 964</b>	
<b>INDUSTRI</b>					
Ekornes QM Holding AS 19/23 FRN FLOOR C	NO0010848401	85 000 000	78 012 500	84 872 288	Oslo SE
Norske Skog ASA 19/22 FRN EUR FLOOR C	NO0010856123	7 000 000	69 613 000	78 709 904	Oslo SE
REC silicon ASA 18/23 11,50% USD C	NO0010820590	10 000 000	88 938 444	94 646 047	Oslo SE
<b>Sum</b>			<b>236 563 944</b>	<b>258 228 240</b>	

## Forts.: Holberg Kreditt

Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
<b>INVESTERINGSSELSKAP</b>					
Aker ASA 18/23 FRN C	NO0010814502	18 000 000	17 000 217	18 014 333	Oslo SE
Siem Industries Inc 16/21 2,25% EUR EXCH	NO0010766546	15 900 000	147 803 591	153 723 457	Oslo SE
Stena AB 14/24 7,00%	US858577AR03	5 000 000	47 433 575	47 736 753	Unotert
Stena AB 7% 2024	USW8758PAK22	7 500 000	70 817 996	71 565 426	Oslo SE
<b>Sum</b>			<b>283 055 380</b>	<b>291 039 969</b>	
<b>OLJEPRODUKSJON</b>					
Aker BP 17/22	US00973RAA14	4 740 000	46 370 853	47 375 505	Nordic ABM
Aker BP ASA 17/22 6,00% C	USR0140AAA71	6 500 000	65 608 781	65 211 657	Unotert
NORECO ASA 19/26 9,00% USD C	NO0010870900	7 000 000	61 162 290	64 391 326	Oslo SE
Okea ASA 18/23 FRN USD FLOOR C	NO0010826852	15 700 000	130 227 920	136 031 232	Oslo SE
Okea ASA 19/24 8,75% USD C	NO0010869175	12 000 000	107 568 064	100 723 375	Oslo SE
<b>Sum</b>			<b>410 937 908</b>	<b>413 733 094</b>	
<b>OLJESERVICE</b>					
BW Offshore Limited 19/24 2,50% USD CONV	NO0010867948	19 000 000	139 627 661	149 048 855	Oslo SE
Dof Subsea AS 17/22 9,50% USD	NO0010788177	5 000 000	41 708 246	7 448 686	Oslo SE
Dof Subsea AS 18/23 FRN FLOOR	NO0010836810	66 582 750	66 582 750	8 926 749	Oslo SE
<b>Sum</b>			<b>247 918 657</b>	<b>165 424 290</b>	
<b>REISELIV</b>					
Color Group AS 18/22 FRN FLOOR	NO0010819394	45 000 000	38 250 000	43 132 800	Oslo SE
<b>Sum</b>			<b>38 250 000</b>	<b>43 132 800</b>	
<b>SHIPPING</b>					
American Tanker Inc. 20/25 7,75% USD C	NO0010886336	20 000 000	189 880 000	192 811 370	Unotert
GasLog Ltd 17/22 8,875 % USD	USG37585AC37	30 000 000	262 187 014	269 365 286	Unotert
GasLog Ltd 19/24 FRN FLOOR C	NO0010868953	65 000 000	63 850 000	55 715 869	Oslo SE
Golar LNG 2.75% 15.02.2022	US38046YAB74	6 000 000	41 490 400	43 621 483	Unotert
Golar LNG Par 15/21 FRN USD FLOOR STEP C	NO0010736481	7 000 000	51 321 196	57 837 062	Oslo SE
Golar LNG Par 17/22 FRN USD FLOOR STEP C	NO0010786056	33 000 000	274 493 129	264 315 737	Oslo SE
Havilfjord AS 18/23 FRN FLOOR C	NO0010825284	92 000 000	91 658 369	92 794 957	Oslo SE
Höegh LNG Holdings Ltd 20/25 FRN FLOOR C	NO0010873755	65 000 000	62 650 000	53 860 011	Oslo SE
Höegh LNG Holdings Ltd. 17/22 FRN C	NO0010782949	140 000 000	140 785 480	123 935 471	Oslo SE
Navigator Holdings Ltd 18/23 FRN FLOOR C	NO0010835069	60 000 000	59 825 000	59 081 900	Nordic ABM
Odfjell SE 17/22 FRN	NO0010796238	67 000 000	64 485 000	65 955 356	Oslo SE
Songra Container AS 18/23 FRN USD FLOOR C	NO0010837248	13 000 000	110 882 369	94 799 511	Oslo SE
Stolt-Nielsen Limited 17/22 6,375% USD	NO0010805765	15 000 000	138 245 015	152 969 127	Oslo SE
Stolt-Nielsen Limited 20/23 FRN FLOOR	NO0010886096	190 000 000	190 000 000	190 936 179	Unotert
Teekay Shuttle Tanke 19/24 FRN USD FLOOR	NO0010866163	12 500 000	113 837 500	116 797 305	Oslo SE
Teekay Shuttle Tankers 17/22 7,125% USD	NO0010801707	24 000 000	206 327 658	236 028 145	Oslo SE
Wallenius Wilhelmsen ASA 17/22 6,00% USD	NO0010790645	6 180 000	56 605 715	57 954 483	Unotert
<b>Sum</b>			<b>2 118 523 846</b>	<b>2 128 779 252</b>	
<b>SHIPPING/OLJE</b>					
Eagle Bulk ShipCo LLC 18/22 8,25% USD C	NO0010810872	3 457 446	29 170 953	31 529 787	Oslo SE
Oce ASA 19/PERP FRN USD FLOOR STEP C SUB	NO0010861594	20 000 000	175 607 197	179 434 289	Oslo SE
Ocean Yield ASA 18/23 FRN FLOOR C	NO0010823214	60 000 000	59 850 000	57 385 200	Oslo SE
Ocean Yield ASA 19/24 FRN FLOOR	NO0010869720	30 000 000	30 000 000	27 693 399	Oslo SE
Odfjell SE 18/23 FRN FLOOR	NO0010832181	40 000 000	37 400 000	38 043 172	Oslo SE
SFL Corp 2023	US824689AG86	5 000 000	47 873 564	42 199 306	Oslo SE
SFL Corporation Ltd. 18/23 FRN FLOOR C	NO0010831597	120 000 000	115 240 000	117 754 004	Oslo SE
SFL Corporation Ltd. 19/24 FRN FLOOR C	NO0010853609	70 000 000	70 000 000	67 301 386	Oslo SE
SFL Corporation Ltd. 20/25 FRN FLOOR C	NO0010872997	10 000 000	9 572 273	9 540 008	Oslo SE
Teekay Corp	US87900YAE32	11 000 000	85 907 816	89 701 055	Unotert
<b>Sum</b>			<b>660 621 803</b>	<b>660 581 607</b>	
<b>TJENESTER</b>					
Læringsverkstedet AS 17/22 FRN FLOOR C	NO0010794274	100 000 000	100 310 393	98 207 889	Nordic ABM
Norlandia Health & AS 16/21 FRN FLOOR C	NO0010780604	100 000 000	100 000 000	85 516 386	Oslo SE
<b>Sum</b>			<b>200 310 393</b>	<b>183 724 274</b>	
<b>TELEKOMMUNIKASJON &amp; TJENESTER</b>					
Lithium Midco II L 20/25 FRN EUR FLOOR C	NO0010872609	7 392 153	72 516 605	59 941 862	Unotert
Lithium Midco II L 20/26 FRN EUR FLOOR C	NO0010872591	10 901 258	107 025 046	28 876 244	Unotert
Lithium Topco Limited	JE00BL61Z648	284 033	-	-	Unotert
<b>Sum</b>			<b>179 541 651</b>	<b>88 818 106</b>	
<b>VALUTATERMINER</b>					
EUR Forward 18.09.2020	EUR20200918	-106 200 000	-1 147 892 350	-2 049 817	Unotert
SEK Forward 18.09.2020	SEK20200918	-287 708 000	-295 389 804	-1 875 864	Unotert
USD Forward 18.09.2020	USD20200918	-265 562 205	-2 527 398 912	-27 891 346	Unotert
<b>Sum</b>				<b>-31 817 027</b>	
<b>Sum verdipapirportefølje</b>				<b>5 442 400 098</b>	
Ordinære bankinnskudd				416 315 629	
Andre fordringer				85 449 233	
Gjeld				-46 415 348	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner				-63 909 572	
<b>Total portefølje</b>				<b>5 833 840 040</b>	



## Holberg

Lars Hilles gate 19 | 5008 Bergen  
tlf 55 21 20 00 | faks 55 21 20 01

[post@holberg.no](mailto:post@holberg.no)  
[www.holberg.no](http://www.holberg.no)