

Halvårsrapport 2019

Kjære andelseiere



MAGNY ØVREBØ
Administrerende direktør
Holberg

Vi har skiftet navn fra Holbergfondene til Holberg! I tillegg til at vi har forenklet navnet har vi også nytt grafisk uttrykk inkludert ny logo og hjemmeside – www.holberg.no. Innholdet i selskapet er som før. Vi er aktive forvaltere som jobber for å skape meravkastning på dine fondsplasseringer, og vi søker å kommunisere med våre kunder på en enkel og lettfattelig måte. Vi håper du liker det nye grafiske uttrykket og at du vil sette pris på vår grafbaserte kommunikasjon også i fortsettelsen.

Ansvarlig og bærekraftig forvaltning av midlene er et fokusområde for Holberg. Bærekraft er en integrert del av vår investeringsprosess der vi prøver å forstå om selskaper drives i tråd med allmenne miljømessige, etiske og sosiale normer. Vi søker å investere i selskaper med fokus på en langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell. For oss er det avgjørende å ha tillit til at ledelsen i selskapene vi investerer i har evne og vilje til å gjennomføre tiltak som sikrer etterlevelsen av dette. Oppfyller ikke et selskap våre krav til bærekraft, vil vi ikke eie det. Holberg har konsentrerte porteføljer med 25-35 selskaper pr. fond og det gjør det lettere å vurdere det enkelte selskaps ledelse og holdninger til langsiktig bærekraftig utvikling. Ansvaret for disse vurderingene ligger hos våre porteføljeforvaltere.

Holberg har signert PRI (prinsipper for ansvarlige investeringer) og er medlem i NORSIF (Norsk forum for ansvarlige og bærekraftige investeringer). Vi følger eksklusjonslisten til SPU (Statens Pensjonsfond Utland) og selskaper som på etisk grunnlag blir ekskludert fra investeringer i SPU, vil også bli utelukket fra våre fond.

Avkastningen i fondene første halvår har vært god både absolutt og relativt. Aksjemarkedene har vært positive, og i tillegg har de fleste av fondene våre gjort det bedre enn indeks. Når man sparer i aksjefond er langsiktighet viktig, og for aksjefond bør man ha en sparehorisont på mer enn 5 år. Aksjemarkedet vil samlet sett gi god avkastning over tid rett og slett fordi bedrifter fortsetter å skape verdier. Slik må det være for at markedet skal ha noen eksistensberettigelse. Aksjemarkedene vil svinge, men du har større sannsynlighet for god avkastning om du lar dine aksjefondsplasseringer være i fred.

Fortsatt riktig god sommer.

Magny Øvrebø
Administrerende direktør
Holberg

Avkastning

	Første halvår 2019			Annualisert siden oppstart			Fondets startdato
	Fond	Indeks	Meravk.	Fond	Indeks	Meravk.	
Holberg Norge A	18,0 %	9,2 %	8,8 %	9,9 %	8,1 %	1,9 %	28.12.00
Holberg Norden A	20,7 %	10,8 %	9,9 %	8,3 %	7,9 %	0,4 %	28.11.00
Holberg Global A	17,3 %	15,2 %	2,1 %	8,9 %	8,8 %	0,1 %	15.08.06
Holberg Rurik A	7,1 %	8,9 %	-1,8 %	6,1 %	6,2 %	-0,1 %	01.11.10
Holberg Triton A	-0,5 %			9,2 %			27.02.15
Holberg OMF	0,88 %			1,93 %			30.11.11
Holberg Kreditt A	3,10 %			5,53 %			15.12.11
Holberg Likviditet A	0,99 %			3,58 %			10.11.00
Holberg Obligasjon Norden A	1,21 %			1,57 %			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 kurstap.

Holberg Norge A

Pr. 28. juni 2019

Basiskurs	575,05
Innløsningskurs	575,05
Forvaltningshonorar	1,5 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Antall andeler	1 949 885
Forvaltningskapital	NOK 11 mrd.

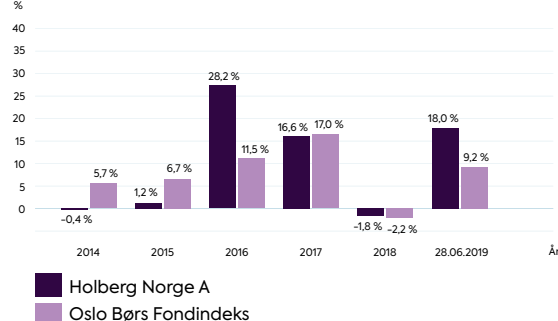
Aktiv andel pr. 28.06.2019 76

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 er et aktivt forvaltet aksje-fond 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.

Holberg Norge A

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



Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
Eiendom				
Selvaag Bolig ASA	880 000	29 314 273	38 720 000	Oslo SE
Sum		29 314 273	38 720 000	
Energi				
Aker BP ASA	210 000	33 887 078	51 366 000	Oslo SE
Aker Solutions ASA	1 300 000	57 187 964	45 344 000	Oslo SE
APC AS	1 146 667	11 266 667	160 533	Unotert
Epsis AS	12 047	2 760 207	489 653	Unotert
Fjordkraft Holding ASA	700 000	22 275 487	31 150 000	Oslo SE
Fram Exploration AS	177 757	6 653 739	1 778	Unotert
Kværner ASA	3 500 000	48 308 631	47 985 000	Oslo SE
SD Standard Drilling PLC	16 317 581	27 918 441	20 070 625	Oslo SE
Spectrum ASA	700 000	24 007 445	46 620 000	Oslo SE
Subsea 7 S.A.	975 000	107 363 532	100 083 750	Oslo SE
TGS NOPEC Geophysical Co ASA	160 000	29 964 090	38 272 000	Oslo SE
Sum		371 593 280	381 543 338	
Finans				
Pareto Bank ASA	1 150 000	45 629 193	42 550 000	Oslo SE
Sparebank 1 SR-BANK	325 000	21 405 421	33 767 500	Oslo SE
Storebrand ASA	610 000	39 173 824	38 234 800	Oslo SE
Sum		106 208 438	114 552 300	
Forbruksvarer				
Europpris ASA	3 250 000	110 728 742	85 930 000	Oslo SE
KID ASA	900 000	37 814 008	38 610 000	Oslo SE
Sum		148 542 751	124 540 000	
Helsevern				
Amundsen Brands AS	266 934	2 221 228	266 934	Unotert
Holberg EEG	2 353	2 699 208	677 664	Unotert
Medistim ASA	385 000	22 809 540	50 820 000	Oslo SE
Sum		27 729 976	51 764 598	

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
Industri				
Kitron AS	5 250 000	41 553 778	48 300 000	Oslo SE
Multiconsult ASA	560 785	46 204 257	34 768 670	Oslo SE
Veidekke ASA	525 000	49 118 814	43 470 000	Oslo SE
Walenius Winheimsen Logistics ASA	1 359 195	51 294 510	34 360 450	Oslo SE
Sum		188 171 359	160 899 120	
Informasjonsteknologi				
Atea ASA	390 000	43 710 619	45 240 000	Oslo SE
eZ Systems AS	185 635	6 633 160	882 732	Unotert
OIID AS	85 222	3 204 990	4 261 100	Unotert
Sea-Hawk Navigation AS	39 442	3 999 971	39 442	Unotert
Self Storage Group	1 000 000	19 269 047	20 200 000	Oslo SE
Sum		76 817 787	70 623 274	
Konsumentvarer				
Orkla ASA	1 325 000	93 729 361	100 276 000	Oslo SE
Sum		93 729 361	100 276 000	
Materialer				
Yara International ASA	155 000	49 987 208	64 139 000	Oslo SE
Sum		49 987 208	64 139 000	
Telekommunikasjon & Tjenester				
Ludo Group AS	8 000 000	8 000 000	80 000	Unotert
Sum		8 000 000	80 000	
Sum verdipapirportefølje				
Ordinære bankinnskudd			18 679 523	
Andre fordringer			3 913 925	
Gjeld			-1 621 137	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner			-6 823 651	
Total portefølje			1 121 286 289	

Holberg Norden A

Pr. 28. juni 2019

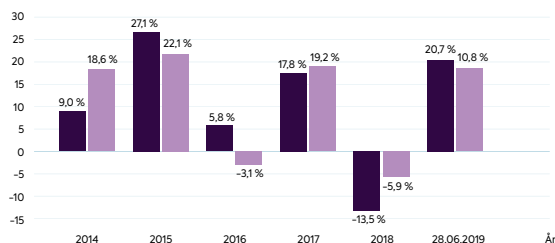
Basiskurs	441,11
Innløsningskurs	441,11
Forvaltningshonorar	1,5 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Antall andeler	3 909 627
Forvaltningskapital	NOK 1,7 mrd.

Aktiv andel pr. 28.06.2019 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 A

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



■ Holberg Norden A
■ VINX Benchmark Cap Net Index NOK

Holberg Norden A 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.

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
Energi				
APC AS	938 182	7 480 927	131 345	Unotert
Epsis AS	10 495	2 228 123	426 571	Unotert
Fram Exploration AS	512 289	19 220 303	5 123	Unotert
International Petroleum Corp	3 150 000	105 136 953	119 151 018	NASDAQOMXStockholm
Subsea 7 S.A.	1 390 000	144 481 249	142 683 500	Oslo SE
Sum		278 547 555	262 397 558	

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
Finans				
Danske Bank A/S	445 000	75 749 197	60 010 141	NASDAQOMXCopenhagen
Hoist Finance AB	1 850 000	117 625 796	77 043 280	NASDAQOMXStockholm
Sum		193 374 993	137 053 421	

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
Forbruksvarer				
AcadeMedia AB	1 140 000	58 633 088	54 738 958	NASDAQOMXStockholm
Duni AB	500 000	59 271 091	58 115 730	NASDAQOMXStockholm
Electrolux AB, B	500 000	108 224 552	108 932 565	NASDAQOMXStockholm
Europris ASA	2 325 000	66 432 595	61 473 000	Oslo SE
Sum		292 561 325	283 260 253	

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
Helsevern				
Arjo AB, B	2 000 000	47 535 942	77 120 400	NASDAQOMXStockholm
Novo Nordisk A/S, B	175 000	56 609 808	76 087 043	NASDAQOMXCopenhagen
Sum		104 145 750	153 207 443	

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
Industri				
AddTech, B	200 000	20 371 552	51 780 840	NASDAQOMXStockholm
AF Poyry AB	300 000	39 174 012	57 895 386	NASDAQOMXStockholm
Inwido AB	1 300 000	111 510 325	76 803 656	Oslo SE
Loomis AB	420 000	116 732 743	123 084 158	NASDAQOMXStockholm
NCC AB B	500 000	73 114 168	73 884 098	NASDAQOMXStockholm
Sandvik AB	435 000	62 391 935	68 133 119	NASDAQOMXStockholm
SKF AB	440 000	58 414 361	68 976 853	NASDAQOMXStockholm
Valmet Corporation	305 000	40 645 565	64 839 623	NASDAQOMXHelsinki
Vestas Wind System A/S	85 000	49 803 679	62 643 861	NASDAQOMXCopenhagen
Sum		572 158 341	648 041 594	

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
Informasjonsteknologi				
eZ Systems AS	299 072	10 544 685	1 422 147	Unotert
Sum		10 544 685	1 422 147	

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
Konsumentvarer				
Carlsberg A/S, B	66 000	47 420 339	74 651 673	NASDAQOMXCopenhagen
Sum		47 420 339	74 651 673	

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
Materialer				
Hexpol AB, B	840 000	62 297 200	58 341 583	NASDAQOMXStockholm
Lundin Mining Corp	1 650 000	90 036 179	76 500 683	NASDAQOMXStockholm
Sum		152 333 379	134 842 265	

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
Sum verdipapirportefølje				
Ordinære bankinnskudd			19 981 391	
Andre fordringer			5 718 486	
Gjeld			-2 061 565	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner			6 045 554	
Total portefølje			1 724 560 219	

Holberg Global A

Pr. 28. juni 2019

Basiskurs	289,69
Innløsningskurs	288,82
Forvaltningshonorar	1,5 %
Tegningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 1,0 %
Antall andeler	6 368 895
Forvaltningskapital	NOK 1,85 mrd.

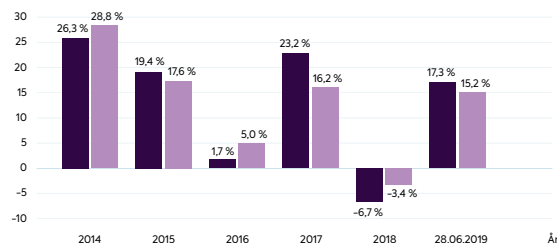
Aktiv andel pr. 28.06.2019 92

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 fondet eiendeler kan investeres i andre finansielle instrumenter.

Holberg Global A

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



■ Holberg Global A
■ MSCI Daily TR Net World i NOK

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
Eiendom				
Crest Nicholson Holdings PLC	1 080 000	57 062 276	41 761 546	London SE
Neinor Homes SA	244 000	33 519 238	25 320 583	Madrid SE
Sum		90 581 514	67 082 129	
Finans				
Arrow Global Group PLC	3 971 687	107 680 580	97 652 972	London SE
Aurelius Equity Opportunities SE & Co KGaA	71 750	32 646 261	29 059 122	XETRA
Burford Capital LTD	152 000	24 044 585	25 518 778	London SE
First National Financial Corp	202 000	29 753 910	41 149 294	Toronto SE
Guaranty Trust Bank PLC	51 000 000	38 517 732	39 707 260	Nigerian SE
KCB Group Ltd	7 030 000	21 288 698	22 426 052	Nairobi SE
Oaktree Capital Group LLC	227 500	77 276 370	96 165 388	New York SE
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1 155 000	63 285 539	118 317 022	Hong Kong SE
Sum		394 493 676	469 995 889	
Forbrukvarer				
Amazon.com Inc	1 870	31 348 931	30 214 688	NASDAQ/NGS
iRobot Corporation	43 100	29 126 022	33 701 074	NASDAQ/NGS
Naspers Ltd	28 100	26 648 316	58 220 029	Johannesburg SE
Planet Fitness Inc	94 000	21 438 897	58 101 545	New York SE
Selamat Sempurna Tbk	33 937 000	24 400 279	31 259 371	Indonesia SE
Walt Disney Co	44 600	36 248 632	53 140 555	New York SE
Sum		169 211 076	264 637 262	
Helsevern				
Gilead Sciences Inc	119 000	81 386 184	68 599 032	NASDAQ/NGS
Novo Nordisk A/S, B	265 000	93 364 085	115 217 522	NASDAQ-Copenhagen
Roche Holding AG	32 000	64 099 243	76 827 295	SIX Swiss Exchange
Shionogi & Co Ltd	89 500	41 670 572	43 950 192	Tokyo SE
Sum		280 520 084	304 594 041	
Industri				
Masco Corp	183 000	43 683 620	61 271 918	New York SE
Park24 Co Ltd	99 300	20 024 809	19 704 526	Tokyo SE
Toro Co	44 450	13 257 024	25 373 435	New York SE
Trex Company Inc	79 000	26 776 149	48 331 206	New York SE
Verisk Analytics Inc	24 800	14 660 146	30 992 178	NASDAQ/NGS
Vestas Wind System A/S	121 400	72 675 529	89 470 173	NASDAQ-Copenhagen
Sum		191 077 277	275 143 437	

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
Informasjonsteknologi				
Alphabet Inc, C	10 530	59 301 511	97 117 902	NASDAQ/NGS
Apple Inc	65 700	54 556 822	110 952 333	NASDAQ/NGS
Facebook Inc	50 900	64 391 985	83 821 703	NASDAQ/NGS
Mastercard Inc	37 100	20 256 469	83 739 474	New York SE
Nvidia Corp	20 000	25 922 114	28 026 178	NASDAQ/NGS
Sum		224 428 902	403 657 590	
Konsumentvarer				
Alimentation Couche-Tard Inc	224 300	83 572 353	120 495 321	Toronto SE
Bakkafrost P/F	133 000	40 328 791	63 308 000	Oslo SE
Dail Foods Group Co Ltd	5 875 000	36 370 310	33 299 494	Hong Kong SE
Vinh Hoan Corp	1 953 000	31 306 467	62 936 597	Ho Chi Minh SE
Sum		191 577 922	280 039 412	
Materialer				
LyondellBasell Industries NV	87 500	68 526 071	64 304 873	New York SE
Sum		68 526 071	64 304 873	
Sum verdipapirportefølje				
			2 129 454 632	
Ordinære bankinnskudd			45 089 490	
Andre fordringer			9 995 245	
Gjeld			-3 488 543	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner			-4 066 185	
Total portefølje			2 176 984 639	

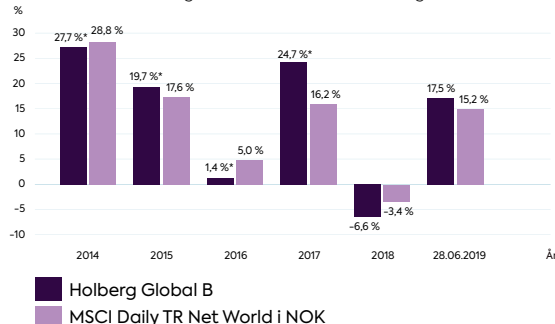
Holberg Global B

Pr. 28. juni 2019

Andelsklassens startdato	04.12.2017
Basiskurs	290,74
Innløsningskurs	289,87
Forvaltningshonorar	1,25 %
Tegningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 1,0 %
Antall andeler	477 864
Forvaltningskapital	NOK 139 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.

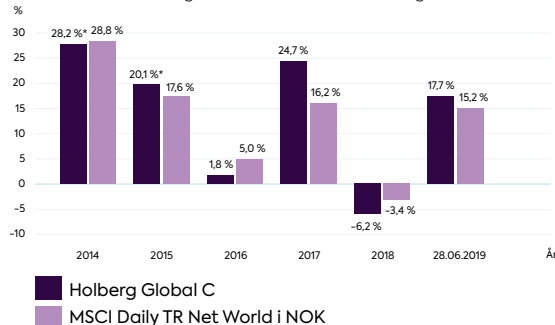
Holberg Global C

Pr. 28. juni 2019

Andelsklassens startdato	31.12.2015
Basiskurs	296,10
Innløsningskurs	295,21
Forvaltningshonorar	0,9 %
Tegningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 1,0 %
Antall andeler	496 709
Forvaltningskapital	NOK 147 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.

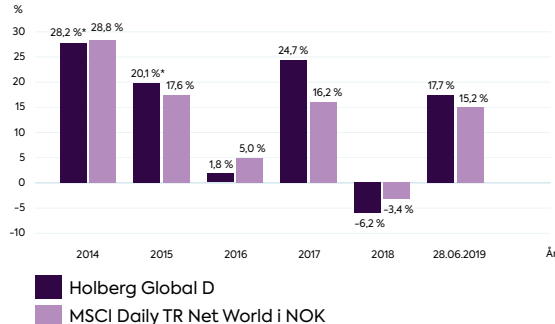
Holberg Global D

Pr. 28. juni 2019

Andelsklassens startdato	31.12.2015
Basiskurs	296,09
Innløsningskurs	295,21
Forvaltningshonorar	0,9 %
Tegningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 1,0 %
Antall andeler	153 139
Forvaltningskapital	NOK 45 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 Rurik A

Pr. 28. juni 2019

Basiskurs	193,15
Innløsningskurs	192,57
Forvaltningshonorar	2,0 %
Tegningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 1,0 %
Antall andeler	4 107 949
Forvaltningskapital	NOK 0,8 mrd.

Aktiv andel pr. 28.06.2019 84

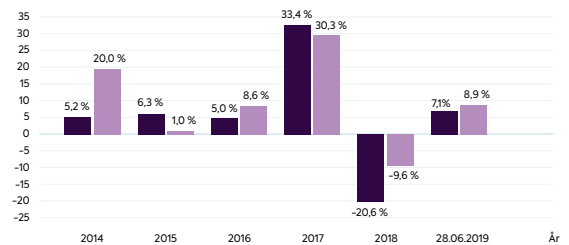
Aktiv andel sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og er et uttrykk for hvor stor del av porteføljens sammensetning som avviker fra referanseindeksens.

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 i NOK

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
Energi				
Subsea 7 S.A.	300 000	36 379 785	30 795 000	Oslo SE
Sum		36 379 785	30 795 000	
Finans				
Bank Rakyat Indonesia Tbk	16 250 000	26 013 579	42 793 400	Indonesia SE
Brac Bank Ltd	6 300 000	37 343 666	42 377 580	Dhaka SE
Ecobank Ghana Ltd	1 288 870	15 611 497	17 108 609	Ghana SE
Guaranty Trust Bank PLC	83 500 000	72 959 153	65 010 906	Nigerian SE
HDFC Bank Ltd	138 600	33 562 848	41 901 041	National SE of India
KCB Group Ltd	9 369 100	30 321 294	29 887 897	Nairobi SE
Sberbank of Russia PJSC Pref.	1 484 000	30 783 143	41 159 393	MICEX
Sum		246 595 181	280 238 826	
Forbruksvarer				
Kroton Educacional SA	660 000	23 958 040	16 051 523	BM&F Bovespa
Matahari Department Store TBK	4 027 200	22 518 975	8 391 879	Indonesia SE
MobileWorld Investment Corp	911 013	22 560 067	30 959 283	Ho Chi Minh SE
Naspers Ltd	40 000	61 711 706	82 875 487	Johannesburg SE
Sum		130 748 788	138 278 172	
Helsevern				
MDMedical Group Investments PLC	668 551	54 789 041	28 522 391	London International
Square Pharmaceuticals Ltd	2 725 707	72 204 635	72 540 603	Dhaka SE
Sum		126 993 676	101 062 995	
Industri				
Hemas Holdings PLC	8 899 078	56 813 542	26 649 179	Colombo SE
Sum		56 813 542	26 649 179	
Informasjonsteknologi				
Alibaba Group Holding Ltd	27 400	28 988 854	39 616 265	New York SE
Samsung Electronics Pref.	197 000	53 745 243	55 612 406	Korea SE
Tencent Holdings Ltd	97 000	22 484 313	37 352 223	Hong Kong SE
Sum		105 218 410	132 580 893	

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedspris	Markedsplass
Konsumentvarer				
Daili Foods Group Co Ltd	3 500 000	21 709 830	19 837 997	Hong Kong SE
Puregold Price Club Inc	4 940 000	34 289 337	36 949 619	Philippine SE
Shoprite Holdings Ltd	295 000	33 697 664	28 180 227	Johannesburg SE
Tanzania Breweries Ltd	456 900	22 662 607	19 272 042	Dar Es Salaam SE
Vietnam Dairy Products JSC	222 000	7 076 730	9 999 457	Ho Chi Minh SE
Sum		119 436 167	114 239 342	
Materialer				
Dangote Cement PLC	10 407 105	54 435 495	45 316 004	Nigerian SE
Sum		54 435 495	45 316 004	
Telekommunikasjon & Tjenester				
Safaricom Ltd	18 123 300	31 965 797	42 472 678	Nairobi SE
Sum		31 965 797	42 472 678	
Sum verdipapirportefølje				
Ordinære bankinnskudd			16 058 354	
Andre fordringer			5 807 987	
Gjeld			-2 172 990	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner			1 957 826	
Total portefølje			933 284 266	

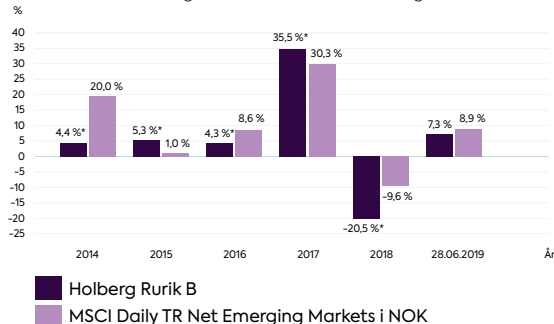
Holberg Rurik B

Pr. 28. juni 2019

Andelklassens startdato	14.02.2018
Basiskurs	193,85
Innløsningskurs	193,27
Forvaltningshonorar	1,75 %
Tegningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 1,0 %
Antall andeler	116 565
Forvaltningskapital	NOK 27 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 andelklasse A sin faktiske avkastning, justert for forskjell i forvaltningshonorar mellom de to klassene.

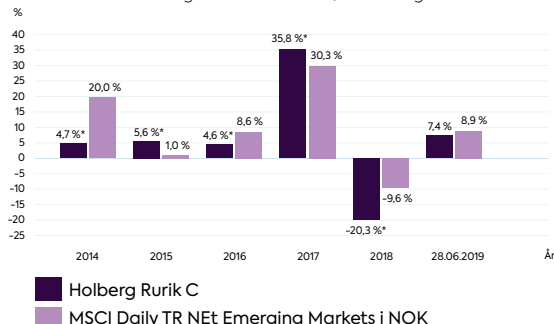
Holberg Rurik C

Pr. 28. juni 2019

Andelklassens startdato	14.02.2018
Basiskurs	194,47
Innløsningskurs	193,89
Forvaltningshonorar	1,5 %
Tegningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 1,0 %
Antall andeler	225 329
Forvaltningskapital	NOK 44 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 andelklasse A sin faktiske avkastning, justert for forskjell i forvaltningshonorar mellom de to klassene.

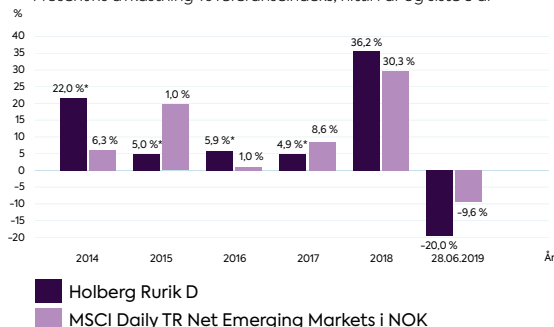
Holberg Rurik D

Pr. 28. juni 2019

Andelklassens startdato	05.10.2017
Basiskurs	196,37
Innløsningskurs	195,78
Forvaltningshonorar	1,2 %
Tegningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 1,0 %
Antall andeler	374 214
Forvaltningskapital	NOK 74 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 andelklasse A sin faktiske avkastning, justert for forskjell i forvaltningshonorar mellom de to klassene.

Holberg Triton A

Pr. 28. juni 2019

Basiskurs	146,69
Innløsningskurs	146,25
Forvaltningshonorar	2,0 %
Tegningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 1,0 %
Antall andeler	3 841 458
Forvaltningskapital	NOK 564 mill.

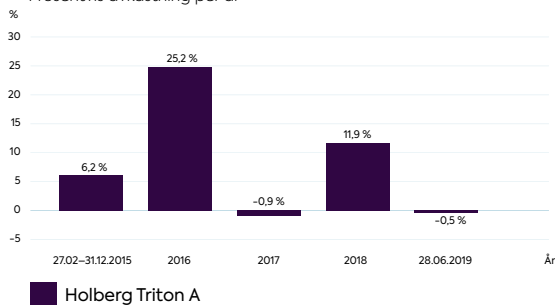
Holberg Triton er et bransjefond som hovedsakelig investerer i børsnoterte aksjer golbalt innen marine ressurser.

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

Aktiv andel rapporteres kun for fond som har referanseindeks.

Holberg Triton A

Prosentvis avkastning per år



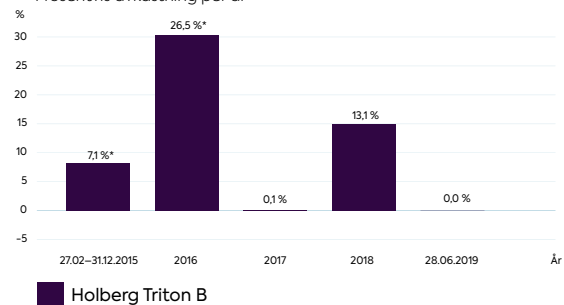
Holberg Triton B

Pr. 28. juni 2019

Andelklassens startdato	14.10.2016
Basiskurs	150,71
Innløsningskurs	150,26
Forvaltningshonorar	1,0 %
Tegningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 1,0 %
Antall andeler	366 768
Forvaltningskapital	NOK 55 mill.

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
Konsumentvarer				
Austevoll Seafood	309 000	22 228 989	27 670 950	Oslo SE
Bakkafrost P/F	78 000	25 956 437	37 128 000	Oslo SE
Central Proteinaprima Tbk	427 848 800	16 379 575	12 921 034	Indonesia SE
Charoen Pokphand Foods PCL	3 275 000	20 709 138	25 729 464	SE of Thailand
Clearwater Seafoods Inc	1 053 300	53 735 749	35 326 325	Toronto SE
Dongwon Industries Co Ltd	7 000	16 275 633	12 915 525	Korea SE
Frosta AG	29 400	12 099 379	16 822 845	Frankfurt SE
Fujicco Co Ltd	166 300	29 558 438	26 791 644	Tokyo SE
Hagoromo Foods Corp	46 550	8 082 544	9 527 963	Tokyo SE
High Liner Foods Inc	318 000	28 934 790	18 428 495	Toronto SE
Japfa Comfeed Indonesia Tbk	13 130 000	10 260 254	12 292 306	Indonesia SE
Kyokuyo Co Ltd	86 500	18 831 834	19 606 875	Tokyo SE
Lerøy Seafood Group	705 000	29 699 644	39 790 200	Oslo SE
Maruha Nichiro Corp	112 200	24 720 766	28 085 532	Tokyo SE
Mowi ASA	141 900	21 492 861	28 301 955	Oslo SE
Nichimo Co Ltd	127 600	17 055 505	17 347 729	Tokyo SE
Oceana Group Ltd	751 227	43 697 636	31 406 622	Johannesburg SE
QL Resources Bhd	1 235 000	8 249 861	17 443 881	Bursa Malaysia
Salmar ASA	78 400	24 680 711	29 078 560	Oslo SE
Sanford Ltd/NZ	742 000	26 671 475	29 348 230	New Zealand SE
Seafresh Industry PCL	9 728 000	18 055 183	8 116 070	SE of Thailand
Silla Co Ltd	125 000	14 699 456	12 961 652	Korea SE
Tassal Group Ltd	776 000	19 385 391	22 775 616	Australian SE
Thai Union Group Plc Co Ltd	5 065 000	24 637 229	25 776 950	SE of Thailand
Toyo Suisan Kaisha Ltd	77 700	23 839 813	27 284 756	Tokyo SE
Vinh Hoan Corp	1 167 000	18 248 411	37 607 275	Ho Chi Minh SE
Sum		578 186 700	610 486 453	
Sum verdipapirportefølje			610 486 453	
Ordinære bankinnskudd			9 295 452	
Andre fordringer			475 879	
Gjeld			-1 473 079	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner			0	
Total portefølje			618 784 705	

Holberg Likviditet A

Pr. 28. juni 2019

Basiskurs	102,22
Innløsningskurs	102,22
Forvaltningshonorar	0,25 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Porteføljerente*	1,6 %
Durasjon/rentefølsomhet	0,15 år
Gjennomsnittlig vektet løpetid	1,05 år
Antall andeler	70 726 757
Forvaltningskapital	NOK 7,2 mrd.

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

Fondets plassering i verdipapirer som etter investeringsstidspunktet 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.

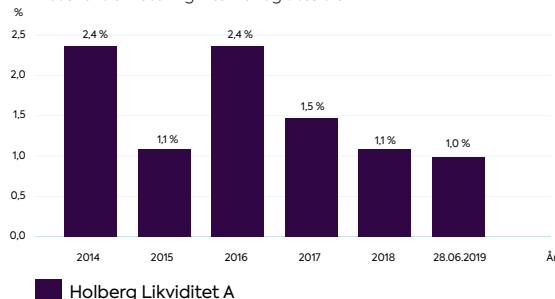
Fondets modifiserte durasjon (gjennomsnittlige rentefølsomhet) skal ikke overstige 1 år. Fondets kreditturasjon (gjennomsnittlige vektete løpetid) skal ikke overstige 1,5 år.

* 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



Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
FRN Boligkreditt					
Bustadkreditt Sogn o AS 14/20 FRN C COVD	NO0010710676	53 000 000	53 217 830	53 216 423	Oslo SE
Bustadkreditt Sogn o AS 15/21 FRN C COVD	NO0010743586	200 000 000	201 332 000	201 461 687	Nordic ABM
Eika Boligkreditt AS 19/21 FRN	NO0010851975	90 000 000	90 000 000	90 111 339	Nordic ABM
Fana Spb Boligkreditt AS 14/20 FRN C COVD	NO0010710965	241 000 000	242 090 790	242 015 301	Nordic ABM
Landkreditt Boligkre AS 15/20 FRN C COVD	NO0010743206	35 000 000	35 140 000	35 282 846	Nordic ABM
Møre Boligkreditt AS 14/20 FRN C COVD	NO0010720204	100 000 000	100 013 000	100 293 869	Oslo SE
Nordea Eiendomskredi AS 14/20 FRN C COVD	NO0010703531	350 000 000	352 016 555	351 645 350	Oslo SE
Spb 1 Næringskreditt AS 14/20 FRN C COVD	NO0010711831	51 000 000	51 230 010	51 223 018	Oslo SE
Spb Sør Boligkreditt AS 14/20 FRN C COVD	NO0010714058	100 000 000	100 369 000	100 352 846	Oslo SE
SR-Boligkreditt AS 15/20 FRN C COVD	NO0010740152	100 000 000	100 566 000	100 516 594	Oslo SE
Storebrand Boligkred AS 15/20 FRN C COVD	NO0010736903	97 000 000	97 307 490	97 329 379	Oslo SE
Totens Spb Boligkred AS 16/20 FRN C COVD	NO0010766728	50 000 000	50 604 500	50 437 334	Nordic ABM
Verd Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVD	NO0010710304	156 000 000	157 284 384	157 946 001	Nordic ABM
Verd Boligkreditt AS 18/20 FRN C COVD	NO0010816531	270 000 000	270 531 300	271 576 701	Nordic ABM
Sum			1 901 702 859	1 903 408 686	
FRN Eiendom					
Entra ASA 14/19 FRN	NO0010715931	102 000 000	102 237 900	102 345 855	Oslo SE
Entra ASA 16/21 FRN	NO0010766363	191 000 000	193 097 170	193 561 183	Oslo SE
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/21 FRN	NO0010834666	100 000 000	100 000 000	100 415 439	Oslo SE
Rikshem AB 16/21 FRN	NO0010768534	135 000 000	137 205 750	137 167 533	NASDAQ OMX Stockholm
Thon Holding AS 16/20 FRN	NO0010767502	130 000 000	131 609 400	130 848 124	Nordic ABM
Sum			664 150 220	664 338 134	
FRN Finans					
Arion Banki 07/20 FRN	XS1257091683	48 000 000	49 472 827	49 468 440	Luxembourg SE
Arion Banki FRN 19/22	XS1944410619	100 000 000	100 000 000	101 766 923	Luxembourg SE
Bank Norwegian AS 19/22 FRN	NO0010848591	171 000 000	171 000 000	171 581 913	Oslo SE
Bank2 ASA 18/20 FRN	NO0010833916	25 000 000	25 000 000	25 199 035	Nordic ABM
Islandsbanki hf 19/22 FRN	NO0010842107	50 000 000	50 000 000	50 914 138	Irish SE
Landsbankinn hf. 19/22 FRN NOK	XS1953243950	60 000 000	60 000 000	60 833 012	Irish SE
Nordea Bank Abp 18/20 FRN	NO0010826159	200 000 000	200 488 000	200 710 778	Unotert
Sbanken ASA 17/20 FRN	NO0010788276	46 000 000	46 209 760	46 356 150	Nordic ABM
Sbanken ASA 17/21 FRN	NO0010793029	100 000 000	100 510 000	100 778 244	Nordic ABM
Sbanken ASA 18/21 FRN	NO0010835325	60 000 000	60 153 000	60 215 507	Nordic ABM
Spb 1 SMN 15/20 FRN	NO0010746308	100 000 000	101 584 000	101 198 827	Nordic ABM
Spb 1 SMN 15/20 FRN	NO0010730195	54 000 000	54 216 000	54 370 407	Nordic ABM
Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	NO0010768005	100 000 000	101 608 000	101 508 992	Oslo SE
Spb 1 SR-Bank ASA 17/20 FRN	NO0010785702	100 000 000	100 402 000	100 695 861	Oslo SE
Spb 1 Østfold Akershus 16/19 FRN	NO0010778939	50 000 000	50 025 000	50 161 228	Unotert
Spb 1 Østlandet 15/20 FRN	NO0010735723	100 000 000	100 600 000	100 707 860	Nordic ABM
Spb 1 Østlandet 15/20 FRN	NO0010732274	61 000 000	61 307 440	61 471 062	Nordic ABM
Spb 1 Østlandet 15/20 FRN	NO0010747611	69 000 000	70 177 830	70 190 425	Nordic ABM
Spb Møre 17/21 FRN	NO0010803034	100 000 000	100 465 000	100 669 982	Oslo SE
Spb Sør 15/20 FRN	NO0010729502	120 000 000	120 564 000	120 904 215	Nordic ABM
Sum			1 723 782 857	1 729 702 999	

Forts.: Holberg Likviditet

Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
FRN Industri					
Nortura SA 15/20 FRN	NO0010744600	160 000 000	159 515 200	159 916 988	Nordic ABM
Scania CV 17/20 FRN NOK	XS1572280565	160 000 000	160 424 400	160 645 225	Luxembourg SE
Schibsted ASA 17/20 FRN	NO0010797533	113 000 000	113 372 410	113 624 419	Oslo SE
Sum			433 312 010	434 186 633	
FRN Kraft					
Agder Energi AS 19/21 FRN	NO0010841802	45 000 000	45 000 000	45 260 672	Oslo SE
BKK AS 14/20 FRN	NO0010711633	100 000 000	100 436 800	100 673 594	Oslo SE
BKK AS 18/21 FRN	NO0010814262	200 000 000	200 666 000	201 271 187	Oslo SE
Hafslund AS 18/20 FRN	NO0010830466	180 000 000	180 000 000	180 516 476	Oslo SE
Statkraft AS 15/20 FRN	NO0010741150	60 000 000	60 252 000	60 527 532	Oslo SE
Sum			586 354 800	588 249 461	
Sum verdipapirportefølje				5 319 885 913	
Bankplasseringer				1 613 510 224	
Sum investert portefølje				6 933 396 137	
Ordinære bankinnskudd				304 384 463	
Andre fordringer				5 206 278	
Gjeld				-13 302 428	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner				0	
Total portefølje				7 229 684 450	

Holberg Obligasjon Norden A

Pr. 28. juni 2019

Basiskurs	100,91
Innløsningskurs	100,91
Forvaltningshonorar	0,30 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Porteføljerente*	1,7 %
Durasjon/rentefølsomhet	0,15 år
Gjennomsnittlig vektet løpetid	1,8 år
Antall andeler	4 258 097
Forvaltningskapital	NOK 0,4 mrd.

Fondet ble reklassifisert 22.12.2017 (tidligere Holberg Likviditet 20).

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.

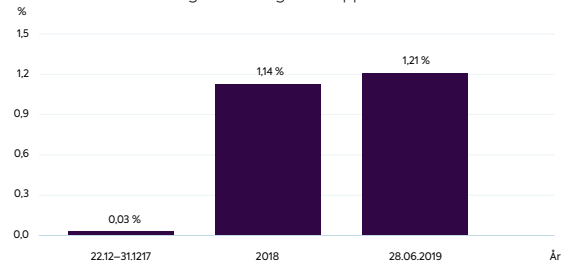
Fondets kreditturasjon (gjennomsnittlige vektete løpetid) skal ikke overstige 3 år. Holberg Obligasjon Norden kan bruke rente- og valutaderivater.

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



■ Holberg Obligasjon Norden A

Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
FRN Boligkreditt					
Fana Spb Boligkredit AS 14/20 FRN C COVD	NO0010710965	5 000 000	5 024 450	5 021 064	Nordic ABM
Gjensidige Bank Boli AS 14/21 FRN C COVD	NO0010727738	25 000 000	25 112 500	25 171 133	Nordic ABM
Helgeland Boligkredi AS 16/21 FRN C COVD	NO0010764897	10 000 000	10 151 000	10 149 334	Nordic ABM
Nordea Eiendomscredi AS 14/20 FRN C COVD	NO0010703531	15 000 000	15 058 050	15 070 515	Oslo SE
SSB Boligkreditt AS 14/20 FRN C COVD	NO0010718331	7 000 000	7 025 550	7 031 438	Oslo SE
Storebrand Boligkred AS 16/21 FRN C COVD	NO0010760192	15 000 000	15 218 550	15 225 861	Oslo SE
Verd Boligkreditt AS 18/20 FRN C COVD	NO0010816531	10 000 000	10 014 300	10 058 396	Nordic ABM
Sum			87 604 400	87 727 742	

Forts.: Holberg Obligasjon Norden

Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markeds plass
FRN Eiendom					
Atrium Ljungberg AB 17/22 FRN SEK	SE0009773203	5 000 000	4 613 408	4 625 685	NASDAQ OMX Stockholm
Castellum AB 15/22 FRN	SE0006994356	15 000 000	13 906 314	14 021 577	NASDAQ OMX Stockholm
Heimstaden AB 18/22 FRN SEK	XS1918010833	10 000 000	9 417 000	9 374 780	Irish SE
Norwegian Property ASA 17/22 FRN	NO0010809338	10 000 000	10 037 200	10 207 958	Oslo SE
Olav Thon Eiendomssels ASA 19/22 FRN SEK	NO0010851702	10 000 000	9 141 200	9 188 097	Oslo SE
Sum			47 115 122	47 418 097	
FRN Finans					
Arion Banki 07/20 FRN	XS1257091683	11 000 000	11 496 500	11 336 518	Luxembourg SE
Bank Norwegian AS 19/22 FRN	NO0010848591	9 000 000	9 000 000	9 030 627	Oslo SE
Bank2 ASA 18/20 FRN	NO0010833916	10 000 000	10 000 000	10 079 614	Nordic ABM
Danske Bank A/S 18/23 FRN SEK	XS1826033331	15 000 000	13 480 061	13 538 847	Irish SE
Islandsbanki hf (Islandsbanki) 19/22 FRN	NO0010842107	7 000 000	7 000 000	7 127 979	Irish SE
Landsbankinn hf. 19/22 FRN SEK	XS1953243364	7 000 000	6 556 900	6 510 932	Irish SE
Resurs Bank AB 16/19 FRN	SE0008964258	5 000 000	4 676 380	4 604 486	NASDAQ OMX Stockholm
Storebrand ASA 14/19 FRN	NO0010717499	5 000 000	5 009 738	5 010 819	Nordic ABM
Swedbank AB 15/20 FRN SEK	XS1230342955	5 000 000	4 644 173	4 621 843	Irish SE
Sum			71 863 752	71 861 665	
FRN Kraft					
BKK AS 18/21 FRN	NO0010814262	20 000 000	20 062 300	20 127 119	Oslo SE
Eilevio AB 17/20 FRN SEK	XS1562582293	15 000 000	14 089 383	13 829 772	Irish SE
Sunnhordland Kraftlag AS 16/21 FRN	NO0010774839	5 000 000	5 073 950	5 077 084	Nordic ABM
Trønderenergi AS 1,74% CERT 183 131219	NO0010857816	10 000 000	10 000 000	10 003 151	Oslo SE
Trønderenergi AS 14/19 FRN	NO0010714900	5 000 000	5 019 050	5 022 928	Oslo SE
Sum			54 244 683	54 060 054	
Industri					
A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 FRN	NO0010767718	12 000 000	12 187 300	12 191 253	Luxembourg SE
DSV A/S 14/22 FRN	DK0030335708	13 000 000	17 450 816	17 366 439	NASDAQ OMX Copenhagen
Hexagon AB 17/21 FRN	SE0009922289	7 000 000	6 494 565	6 501 702	NASDAQ OMX Stockholm
Kinnevik AB 17/22 FRN SEK	SE0009697386	5 000 000	4 669 831	4 653 344	NASDAQ OMX Stockholm
Latour Investment AB FRN 18/20	SE0010985515	8 000 000	7 664 510	7 365 975	NASDAQ OMX Stockholm
NIBE Industrier AB 17/22 FRN	SE0009806052	17 000 000	15 963 274	15 924 437	NASDAQ OMX Stockholm
Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	NO0010809635	5 000 000	4 952 500	5 016 556	Oslo SE
Nortura SA 16/22 FRN	NO0010778236	20 000 000	19 859 000	19 911 430	Nordic ABM
Scania CV 15/20 FRN SEK	XS1202913940	17 000 000	15 780 754	15 692 753	Luxembourg SE
Telenor ASA 19/21 FRN SEK	XS1964620071	10 000 000	9 212 000	9 199 849	Luxembourg SE
Volvo Treasury AB 18/21 FRN SEK	XS1881004656	10 000 000	9 155 381	9 202 708	Luxembourg SE
Volvo Treasury AB 19/21	XS1950864352	5 000 000	4 654 500	4 621 271	Luxembourg SE
VW Float 06/28/21	XS2018774070	10 000 000	9 158 000	9 185 958	Luxembourg SE
Yara International ASA 14/19 FRN	NO0010727977	7 000 000	7 016 800	7 020 357	Oslo SE
Yara International ASA 17/22 FRN SEK	NO0010812001	5 000 000	4 640 785	4 624 366	Oslo SE
Sum			148 860 016	148 478 400	
Valutaterminer					
DKK Forward 18.09.2019		-13 432 000		35 444	Unotert
SEK Forward 18.09.2019		-180 592 000		140 395	Unotert
Sum				175 838	
Sum verdipapirportefølje				409 721 797	
Ordinære bankinnskudd				45 878 779	
Andre fordringer				0	
Gjeld				-91 215	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner				-25 808 920	
Total portefølje				429 700 441	

Holberg OMF

Pr. 28. juni 2019

Basiskurs	101,36
Innløsningskurs	101,36
Forvaltningshonorar	0,15 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Porteføljerente*	1,5 %
Durasjon/rentefølsomhet	0,15 år
Gjennomsnittlig vektet løpetid	2,4 år
Antall andeler	11 107 752
Forvaltningskapital	NOK 1,1 mrd.

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

Fondets investeringer skal tilfredsstillende de 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.

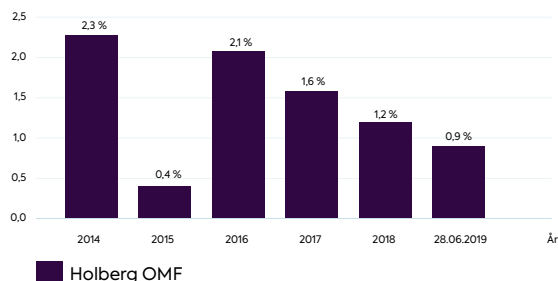
Fondets modifiserte durasjon (gjennomsnittlige rentefølsomhet) skal ikke overstige 1,0 år. Fondets kreditturasjon (gjennomsnittlige løpetid), skal ikke overstige 5 år.

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

Prosentvis avkastning hittil i år og siste 5 år



Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
FRN Boligkreditt					
Bustadkreditt Sogn o AS 15/21 FRN C COVD	NO0010743586	40 000 000	40 266 400	40 292 337	Nordic ABM
DNB Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVD	NO0010723471	30 000 000	30 059 700	30 171 528	Oslo SE
Eika Boligkreditt AS 15/22 FRN C COVD	NO0010732258	101 000 000	101 312 570	101 679 727	Oslo SE
Gjensidige Bank Boli AS 14/21 FRN C COVD	NO0010727738	50 000 000	50 190 000	50 342 267	Nordic ABM
KLP komm kreditt AS 17/22 FRN C COVD	NO0010793573	30 000 000	30 081 900	30 279 675	Oslo SE
Møre Boligkreditt AS 16/21 FRN C COVD	NO0010777584	35 000 000	35 356 300	35 476 274	Oslo SE
Nordea Eiendomscredi AS 14/20 FRN C COVD	NO0010703531	40 000 000	40 154 400	40 188 040	Oslo SE
Nordea Eiendomscredi AS 16/22 FRN C COVD	NO0010759632	100 000 000	101 982 270	102 004 780	Oslo SE
OBOS Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVD	NO0010786494	40 000 000	40 488 950	40 568 503	Nordic ABM
Sbanken Boligkreditt AS 15/21 FRN C COVD	NO0010745342	40 000 000	40 099 700	40 320 317	Oslo SE
Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN C COVD	NO0010760804	90 000 000	91 661 600	91 710 410	Oslo SE
Spb 1 Næringskreditt AS 14/20 FRN C COVD	NO0010711831	25 000 000	25 085 676	25 109 323	Oslo SE
Spb 1 Næringskreditt AS 18/22 FRN C COVD	NO0010823982	20 000 000	20 065 960	20 077 449	Nordic ABM
Spb Sør Boligkreditt AS 16/21 FRN C COVD	NO0010778954	40 000 000	40 433 740	40 512 766	Oslo SE
Spb Vest Boligkreditt AS 16/21 FRN C COVD	NO0010777253	115 000 000	115 887 322	116 314 752	Oslo SE
Spb Øst Boligkreditt AS 16/21 FRN C COVD	NO0010755085	30 000 000	30 431 100	30 421 360	Oslo SE
SR-Boligkreditt AS 19/22 FRN C COVD	NO0010841380	110 000 000	110 480 260	110 654 925	Oslo SE
SSB Boligkreditt AS 15/22 FRN C COVD	NO0010731938	40 000 000	40 205 600	40 221 241	Nordic ABM
Stadshypotek AB 16/21 FRN COVD	NO0010755275	21 000 000	21 210 168	21 298 660	Oslo SE
Stadshypotek AB 16/22 ADJ C COVD	NO0010762685	13 000 000	13 231 517	13 293 820	Oslo SE
Storebrand Boligkred AS 16/21 FRN C COVD	NO0010760192	45 000 000	45 796 630	45 677 583	Oslo SE
Verd Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVD	NO0010710304	35 000 000	35 199 500	35 436 603	Nordic ABM
Sum			1 099 681 264	1 102 052 338	
Sum verdipapirportefølje				1 102 052 338	
Ordinære bankinnskudd				70 687 128	
Andre fordringer				0	
Gjeld				-128 180	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner				-46 737 611	
Total portefølje				1 125 873 675	

Holberg Kreditt A

Pr. 28. juni 2019

Basiskurs	110,12
Innløsningskurs	109,57
Forvaltningshonorar	0,80 %
Tegnings- og innløsningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 0,5 %
Porteføljerente*	6,00 %
Durasjon/rentefølsomhet	0,8 år
Gjennomsnittlig vektet løpetid	2,7 år
Antall andeler	45 237 339
Forvaltningskapital	NOK 5,0 mrd.

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 (gjennom-snittlige 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 er et aktivt forvaltet fond som investerer i rentebærende verdipapirer innenfor ulike bransjer/sektorer med ulik kredittkvalitet. Utstederne vil hovedsakelig være foretak.

Fondet kan investere i verdipapirer der utsteder har en kredittkvalitet tilsvarende

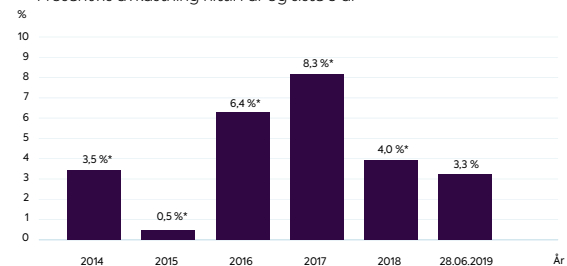
Holberg Kreditt B

Pr. 28. juni 2019

Andelklassens startdato	05.02.2019
Basiskurs	110,29
Innløsningskurs	109,74
Forvaltningshonorar	0,40 %
Tegnings- og innløsningsprovisjon (tilfaller fondet)	Inntil 0,5 %
Porteføljerente*	6,00 %
Durasjon/rentefølsomhet	0,8 år
Gjennomsnittlig vektet løpetid	2,7 år
Antall andeler	2 723 974
Forvaltningskapital	NOK 0,3 mrd.

Holberg Kreditt B

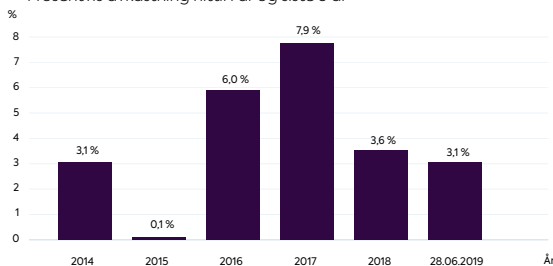
Prosentvis avkastning hittil i år og siste 5 år



* 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.

Holberg Kreditt A

Prosentvis avkastning hittil i år og siste 5 år



Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markeds plass
FINANS					
Axactor SE 18/21 FRN EUR FLOOR	NO0010819725	20 000 000	190 543 000	195 129 108	Oslo SE
B2Holding ASA 17/22 FRN EUR FLOOR C	NO0010809932	10 000 000	91 863 667	93 829 809	Oslo SE
B2Holding ASA 18/23 FRN EUR FLOOR C	NO0010822646	15 000 000	141 921 800	140 359 144	Oslo SE
B2Holding ASA 19/24 FRN EUR FLOOR C	NO0010852742	14 500 000	141 952 100	141 496 205	Oslo SE
DDM Debt AB 19/22 9,25% EUR	SE0012454940	7 000 000	67 468 100	69 991 469	NASDAQ OMX Stockholm
GarfunkeHoldco 3 FRN 09/23	XS1756364805	5 000 000	44 190 580	41 018 171	Luxembourg SE
Garfunkelux Holdco 3 18/23 FRN	XS1756365018	146 000 000	128 043 615	116 609 671	Luxembourg SE
Islandsbanki hf 19/29 FRN SEK C SUB	XS2017804548	110 000 000	100 650 000	101 187 405	Irish SE
Sum			906 632 862	899 620 981	
EIENDOM					
Alm Equity AB 17/21 FRN	SE0009806946	87 000 000	80 908 260	77 193 057	NASDAQ OMX Stockholm
Klövern AB 18/22 FRN C	SE0011063163	150 000 000	137 207 118	140 238 800	NASDAQ OMX Stockholm
Magnolia Bostad AB 18/22 FRN	SE0011721497	38 000 000	35 062 600	33 679 221	NASDAQ OMX Stockholm
Samhallsbyggnadsbolaget AB 18/24 FRN	SE0011642776	124 000 000	116 494 556	121 117 207	NASDAQ OMX Stockholm
Sum			369 672 534	372 228 285	

Forts.: Holberg Kreditt

Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
INDUSTRI					
Ekornes QM Holding AS 19/23 FRN FLOOR C	NO0010848401	55 000 000	55 537 500	57 896 025	Oslo SE
Norske Skog AS 19/22 FRN EUR FLOOR C	NO0010856123	7 000 000	68 643 400	68 612 945	Oslo SE
Sum			124 180 900	126 508 970	
OLJEPRODUKSJON					
Aker BP ASA 13/20 FRN FLOOR P	NO0010684145	100 000 000	113 438 816	115 059 000	Oslo SE
Okea ASA 17/20 7,50% USD C	NO0010810062	10 000 000	81 734 455	89 119 647	Oslo SE
Okea ASA 18/23 FRN USD FLOOR C	NO0010826852	10 000 000	83 213 996	88 184 421	Oslo SE
Siccar Point Energy Plc 18/23 9,00% USD C	NO0010815053	15 200 000	127 062 717	135 941 637	Nordic ABM
Sum			405 449 985	428 304 704	
OLJESERVICE					
BW Offshore Limit 15/22 FRN FLOOR STEP C	NO0010740111	75 000 000	56 504 188	75 507 229	Oslo SE
Dof Subsea AS 17/22 9,50% USD	NO0010788177	5 000 000	41 708 246	36 533 993	Oslo SE
Dof Subsea AS 18/23 FRN FLOOR	NO0010836810	65 000 000	65 000 000	52 678 311	Oslo SE
Sum			163 212 434	164 719 533	
SHIPPING					
American Tanker Inc. 17/22 9,25% USD C	NO0010777519	15 000 000	126 256 044	132 624 404	Oslo SE
Borealis Finance LLC 17/22 7,50% USD C	NO0010810054	14 000 000	113 907 748	116 330 897	Oslo SE
Chembulk Holding LLC 18/23 8,00% USD C	NO0010814593	14 000 000	114 858 683	119 605 721	Oslo SE
Euronav Luxembourg SA 17/22 7,50% USD	NO0010793888	17 000 000	144 536 382	148 028 308	Oslo SE
GasLog Ltd 17/22 8,875 % USD	USG37585AC37	29 100 000	249 342 666	261 246 056	Unotert
Golar LNG Partners L 15/20 FRN USD FLOOR	NO0010736481	13 000 000	95 310 793	112 389 325	Oslo SE
Golar LNG Partners LP 17/21 FRN USD	NO0010786056	23 800 000	197 110 502	207 435 197	Oslo SE
Havilafjord AS 18/23 FRN FLOOR C	NO0010825284	33 000 000	33 371 250	33 321 915	Oslo SE
Höegh LNG Holdings Ltd. 15/20 FRN USD C	NO0010739683	10 000 000	82 618 583	86 666 935	Oslo SE
Höegh LNG Holdings Ltd. 17/22 FRN C	NO0010782949	142 000 000	142 791 586	143 927 058	Oslo SE
Navigator Holdings Ltd 18/23 FRN FLOOR C	NO0010835069	60 000 000	59 825 000	60 062 998	Unotert
Odfjell SE 17/21 FRN	NO0010782584	118 000 000	118 179 614	121 139 264	Oslo SE
Odfjell SE 17/22 FRN	NO0010796238	50 000 000	49 200 000	49 440 833	Oslo SE
Songa Container AS 18/21 FRN USD FLOOR C	NO0010837248	13 000 000	110 882 369	111 657 096	Oslo SE
Stolt-Nielsen Limited 14/21 FRN	NO0010705551	115 000 000	113 331 899	116 388 672	Oslo SE
Stolt-Nielsen Limited 17/22 6,375% USD	NO0010805765	9 500 000	76 534 258	82 186 284	Oslo SE
Teekay Shuttle Tankers 17/22 7,125% USD	NO0010801707	15 000 000	122 334 810	131 898 504	Oslo SE
Wallenius Wilhelmsen ASA 17/22 FRN	NO0010807373	75 000 000	75 468 750	75 424 583	Oslo SE
Wallenius Wilhelmsen ASA 18/21 FRN FLOOR	NO0010831654	74 000 000	74 065 000	74 347 183	Oslo SE
Sum			2 099 925 935	2 184 121 234	
SHIPPING/OLJE					
Eagle Bulk ShipCo LLC 18/22 8,25% USD C	NO0010810872	6 816 000	55 956 922	58 729 277	Oslo SE
Ocean Yield ASA 15/20 FRN FLOOR C	NO0010734965	96 000 000	96 469 655	97 435 360	Oslo SE
Ocean Yield ASA 16/21 FRN C	NO0010774417	55 000 000	55 212 500	56 535 722	Oslo SE
Ocean Yield ASA 18/23 FRN FLOOR C	NO0010823214	70 000 000	69 825 000	69 685 447	Oslo SE
Ship Finance Internati 18/23 FRN FLOOR C	NO0010831597	50 000 000	50 740 000	50 722 917	Oslo SE
Ship Finance Internati 19/24 FRN FLOOR C	NO0010853609	75 000 000	75 000 000	75 565 324	Oslo SE
Teekay Corp 11/22 9,25% USD	US87900YAF07	5 000 000	43 760 602	44 171 244	Unotert
Sum			446 964 679	452 845 291	
TJENESTER					
Læringsverkstedet AS 17/22 FRN FLOOR C	NO0010794274	93 500 000	93 864 375	94 097 684	Nordic ABM
Norlandia Health & AS 16/21 FRN FLOOR C	NO0010780604	100 000 000	100 000 000	89 919 667	Oslo SE
Norlandia Health AS 16/21 FRN SEK FLOOR C	NO0010780612	50 000 000	43 968 960	41 053 010	Oslo SE
VIEQ B.V. 17/20 FRN EUR FLOOR C	NO0010804198	23 500 000	172 405 118	102 180 718	Oslo SE
Sum			410 238 453	327 251 079	
VALUTATERMINER					
EUR Forward 18.09.2019	EUR20190918	-93 926 000		8 485 388	Unotert
SEK Forward 18.09.2019	SEK20190918	25 400 000		32 164	Unotert
SEK Forward 18.09.2019	SEK20190918	-734 946 200		335 272	Unotert
USD Forward 18.09.2019	USD20190918	5 000 000		-77 050	Unotert
USD Forward 18.09.2019	USD20190918	-232 653 800		32 001 892	Unotert
Sum				40 777 666	
Sum verdipapirportefølje				4 996 377 743	
Ordinære bankinnskudd				334 084 102	
Andre fordringer				6 481 881	
Gjeld				-7 690 847	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner				-47 416 527	
Total portefølje				5 281 836 352	

Holberg

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

post@holberg.no
www.holberg.no