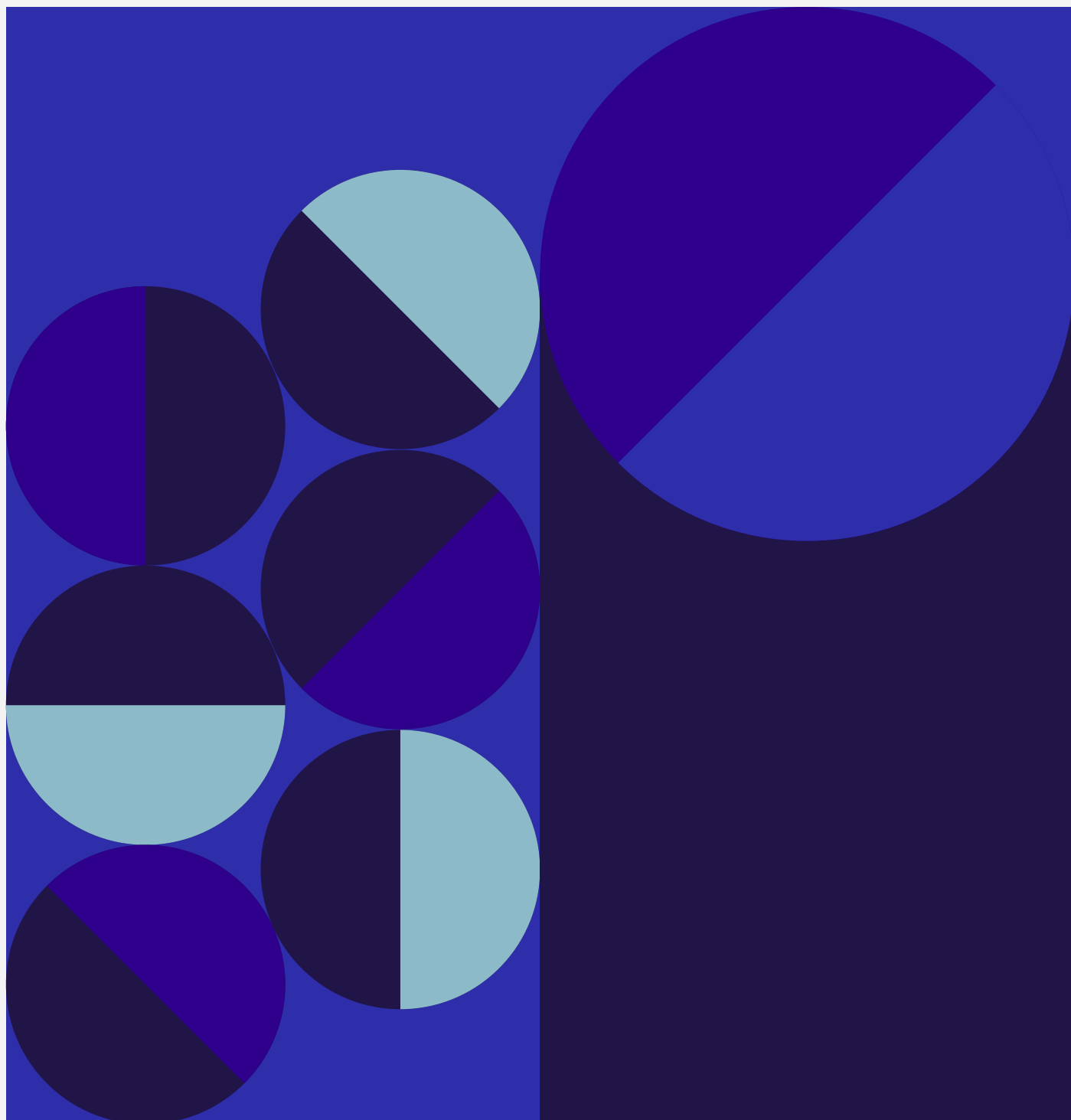




Halvårsrapport 2025

Kjære andelseiere



MAGNY ØVREBØ

Administrerende direktør
Holberg

Geopolitikk og USAs handelsstrategi har skapt uro i aksjemarkedene i første halvår. Trump-administrasjonen har truet med og innført ulike tollsatser, og dette har skapt betydelig usikkerhet. Til tross for dette har markedene klart seg godt drevet av blant annet solide inntjeningsestimater.

Her hjemme har Norges Bank kommet med den første rentenedsettelsen. Dette kom overraskende på de fleste, og Norges Bank har signalisert ytterligere rentekutt i løpet av året.

For Holberg har det vært et spennende halvår der vi har vært i prosess for å finne ny langsiktig eier, og dette ble Kistefos AS. Kistefos er et privat investeringselskap som er investert i ulike selskap innen bank og finans, teknologi og shipping/offshore. Kistefos ble etablert i 1998 og er heleid av Christen Sveaas. Holbergs fond og forvaltningsfilosofi består, og Holberg-teamet fortsetter med de samme dyktige menneske som du kjenner i dag. For Holberg styrker den nye eieren vår status som en uavhengig og aktiv fondsforvalter. Kistefos eier 100% av aksjene i Holberg, men de ansatte i Holberg eier syntetiske aksjer, som gir rett til en andel av selskapets verdistigning.

Holberg fyller 25 år i år og vi gleder oss til fortsettelsen – sammen med Kistefos.

Magny Øvrebø
Administrerende direktør
Holberg

Avkastning

	Første halvår 2025			Annualisert siden oppstart			Fondets startdato
	Fond	Indeks	Meravk.	Fond	Indeks	Meravk.	
Holberg Norge A	15,7 %	14,7 %	1,0 %	11,2 %	8,8 %	2,5 %	28.12.00
Holberg Norden A	12,4 %	3,9 %	8,4 %	9,6 %	9,0 %	0,6 %	28.11.00
Holberg Global A	-8,2 %	-2,5 %	-5,7 %	10,5 %	11,0 %	-0,4 %	15.08.06
Holberg Global Valutasikret A	0,3 %			9,4 %			30.12.19
Holberg Vekstmarkeder A	-0,5 %	2,7 %	-3,2 %	4,0 %	7,0 %	-2,9 %	01.11.10
Holberg Triton A	-4,4 %			6,9 %			27.02.15
Holberg OMF	2,6 %			2,3 %			30.11.11
Holberg Kreditt A	4,9 %			6,4 %			15.12.11
Holberg Kreditt Fokus A	3,0 %			10,0 %			29.02.24
Holberg Likviditet A	2,5 %			3,4 %			10.11.00
Holberg Obligasjon Norden A	3,7 %			6,7 %			27.10.23

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

Holberg Norge

Pr. 30. juni 2025

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. 30.06.2025: 71

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 A

Basiskurs	1 360,85
Innløsningskurs	1 360,85
Forvaltningshonorar	1,50 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Antall andeler	3 273 878
Forvaltningskapital	NOK 4,45 mrd.

Holberg Norge B

Andelsklassens startdato	26.10.2023
Basiskurs	1 366,57
Innløsningskurs	1 366,57
Forvaltningshonorar	1,25 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Antall andeler	117 291
Forvaltningskapital	NOK 160 mill.

Holberg Norge C

Andelsklassens startdato	15.05.2025
Basiskurs	1 361,71
Innløsningskurs	1 361,71
Forvaltningshonorar	1,00 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Antall andeler	61 150
Forvaltningskapital	NOK 83 mill.

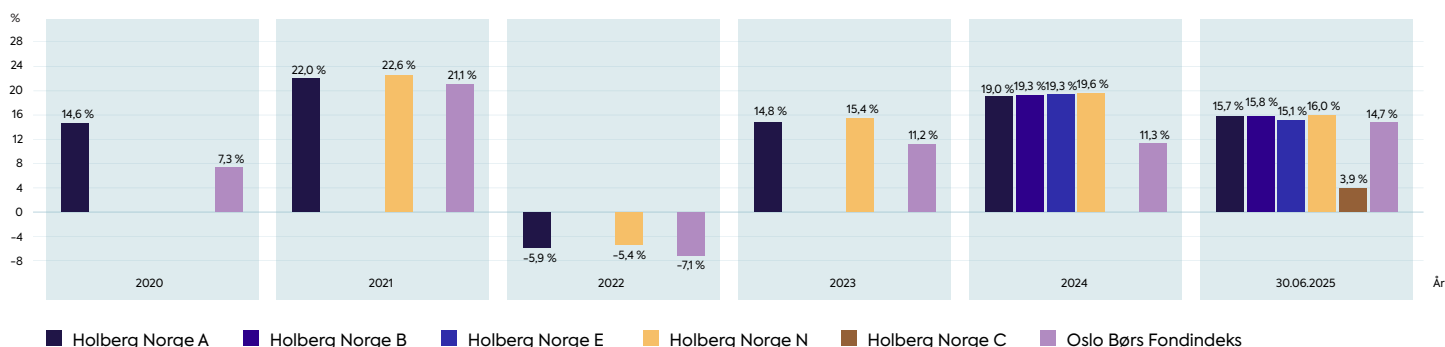
Holberg Norge E

Andelsklassens startdato	18.03.2024
Basiskurs	1 374,00
Innløsningskurs	1 374,00
Forvaltningshonorar	0,75 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Antall andeler	222 265
Forvaltningskapital	NOK 305 mill.

Holberg Norge N

Andelsklassens startdato	26.03.2020
Basiskurs	1 397,11
Innløsningskurs	1 397,11
Forvaltningshonorar	1,00 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Antall andeler	556 635
Forvaltningskapital	NOK 778 mill.

Prosentvis avkastning vs. referanseindeks, hittil i år og siste 5 år fra første fulle år



Beholdningsoversikt Holberg Norge

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Markedsplass
ENERGI				
Aker BP ASA	1 975 000	498 617 761	509 155 000	Oslo SE
Aker Solutions ASA	3 000 000	104 584 341	104 460 000	Oslo SE
Subsea 7 S.A.	1 250 000	172 549 854	236 625 000	Oslo SE
TGS NOPEC Geophysical Co ASA	1 700 000	230 579 781	146 115 000	Oslo SE
Sum	7 925 000	1 006 331 737	996 355 000	
FINANS				
Pareto Bank ASA	2 377 309	108 887 101	196 841 185	Oslo SE
Sparebank 1 SMN	2 080 000	240 745 066	403 395 200	Oslo SE
Storebrand ASA	1 980 000	178 694 911	282 744 000	Oslo SE
Sum	6 437 309	528 327 079	882 980 385	
FORBRUKSVARER				
Elmera Group ASA	3 760 000	161 928 847	132 916 000	Oslo SE
Europris ASA	3 019 046	162 419 639	257 826 528	Oslo SE
KID ASA	1 339 332	103 891 064	208 400 059	Oslo SE
Komplett ASA	4 600 000	117 384 528	53 360 000	Oslo SE
Lumi Gruppen AS	2 733 333	74 151 659	39 906 662	Euronext Growth Oslo
Sum	15 451 711	619 775 738	692 409 249	
HELSEVERN				
Medistim ASA	684 414	112 168 143	143 042 526	Oslo SE
Sum	684 414	112 168 143	143 042 526	
INDUSTRI				
ABL GROUP ASA	5 326 626	61 144 397	48 898 427	Oslo SE
AF Gruppen ASA	1 359 273	193 782 898	207 696 914	Oslo SE
Kitron ASA	3 500 000	69 970 585	219 100 000	Oslo SE

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Markedsplass
Multiconsult ASA	1 095 000	137 664 081	228 855 000	Oslo SE
Norconsult ASA	4 937 500	100 305 099	224 656 250	Oslo SE
Veidekke ASA	1 439 204	140 673 614	233 151 048	Oslo SE
Sum	17 657 603	703 540 673	1 162 357 639	
INFORMASJONSTEKNOLOGI				
Atea ASA	1 660 232	204 635 611	264 308 934	Oslo SE
Bouvet ASA	1 526 837	119 776 156	121 688 909	Oslo SE
*Crayon Group Holding ASA	1 800 000	166 767 825	259 560 000	Oslo SE
Sum	4 987 069	491 179 591	645 557 843	
KONSUMENTVARER				
Mowi ASA	2 650 000	507 270 418	515 690 000	Oslo SE
Orkla ASA	3 100 000	243 566 431	339 760 000	Oslo SE
Salmar ASA	551 315	266 094 434	240 814 392	Oslo SE
Sum	6 301 315	1 016 931 283	1 096 264 392	
MATERIALER				
Norske Skog ASA	2 100 000	97 932 428	88 830 000	Oslo SE
Sum	2 100 000	97 932 428	88 830 000	
Unoterte		22 552 602	2 964 832	Unotert
Sum verdipapirportefølje			5 621 931 867	
Ordinære bankinnskudd			188 511 870	
Andre fordringer			13 128 930	
Gjeld			15 590 244	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner			26 193 483	
Total portefølje			5 781 788 940	

* 2. juli 2025 ble Crayon overtatt av sveitsiske SoftwareOne Holding AG. Holberg Norge aksepterte budet på NOK 69 i kontanter og 0,8233 SoftwareOne aksje per Crayon aksje. SoftwareOne ble sekundært notert på Oslo Børs 3 juli 2025.

Holberg Norden

Pr. 30. juni 2025

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.

Aktiv andel pr. 30.06.2025: 80

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

Basiskurs	949,40
Innløsningskurs	949,40
Forvaltningshonorar	1,50 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Antall andeler	2 213 800
Forvaltningskapital	NOK 2,102 mrd.

Holberg Norden B

Andelsklassens startdato	26.10.2023
Basiskurs	953,39
Innløsningskurs	953,39
Forvaltningshonorar	1,25 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Antall andeler	243 176
Forvaltningskapital	NOK 232 mill.

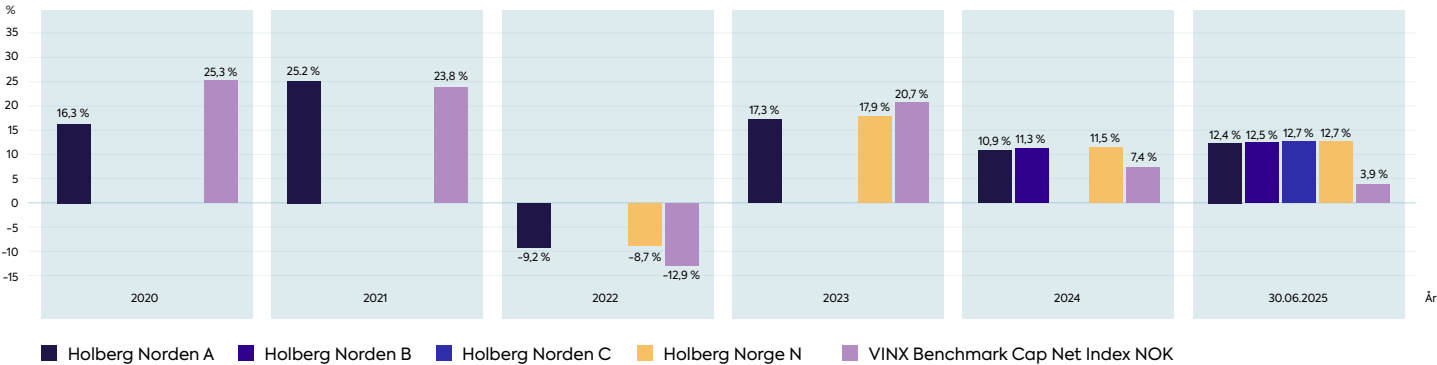
Holberg Norden C

Andelsklassens startdato	18.03.2024
Basiskurs	955,51
Innløsningskurs	955,51
Forvaltningshonorar	1,00 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Antall andeler	656 090
Forvaltningskapital	NOK 627 mill.

Holberg Norden N

Andelsklassens startdato	17.02.2021
Basiskurs	970,35
Innløsningskurs	970,35
Forvaltningshonorar	1,00 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Antall andeler	546 201
Forvaltningskapital	NOK 530 mill.

Prosentvis avkastning vs. referanseindeks, hittil i år og siste 5 år fra første fulle år



Beholdningsoversikt Holberg Norden

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Markedsplass
ENERGI				
Aker BP ASA	450 000	105 132 547	116 010 000	Oslo SE
International Petroleum Corp	780 000	28 342 690	127 785 653	NASDAQ OMX Stockholm
Subsea 7 S.A.	360 000	39 693 764	68 148 000	Oslo SE
Sum	1 590 000	173 169 001	311 943 653	
FINANS				
Avanza Bank	150 000	53 586 697	51 241 446	NASDAQ OMX Stockholm
Danske Bank A/S	425 000	93 443 704	174 776 758	NASDAQ OMX Copenhagen
Mandatum	1 190 000	28 470 987	78 368 720	NASDAQ OMX Helsinki
Sampo Oyj	2 800 000	233 208 998	303 669 643	NASDAQ OMX Helsinki
Sum	4 565 000	408 710 386	608 056 567	
FORBRUKSVARER				
AcadeMedia AB	1 248 485	70 689 963	110 779 522	NASDAQ OMX Stockholm
Billia AB	475 000	50 735 238	64 612 369	NASDAQ OMX Stockholm
Europpris ASA	2 100 000	76 918 335	179 340 000	Oslo SE
Sum	3 823 485	198 343 536	354 731 891	
HELSEVERN				
Arjo AB, B	3 500 000	157 579 644	126 236 852	NASDAQ OMX Stockholm
Novo Nordisk B	430 000	311 828 612	300 951 479	NASDAQ OMX Copenhagen
Sum	3 930 000	469 408 256	427 188 331	
INDUSTRI				
AddTech, B	426 416	44 135 540	146 258 300	NASDAQ OMX Stockholm
AFRY AB	800 000	128 669 080	134 641 280	NASDAQ OMX Stockholm
Assa Abloy AB	500 000	147 804 178	157 223 520	NASDAQ OMX Stockholm

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Markedsplass
Atlas Copco AB	940 000	127 845 051	134 623 172	NASDAQ OMX Stockholm
Inwido AB	734 488	75 679 512	164 455 565	NASDAQ OMX Stockholm
Kone OYJ, B	200 000	97 221 750	132 757 469	NASDAQ OMX Helsinki
Loomis AB	390 000	103 599 434	165 174 173	NASDAQ OMX Stockholm
Valmet Corporation	700 000	162 646 028	218 439 253	NASDAQ OMX Helsinki
Sum	4 690 904	887 600 574	1 253 572 731	
KONSUMENTVARER				
Carlsberg A/S, B	107 000	129 429 593	152 876 308	NASDAQ OMX Copenhagen
Mowi ASA	850 000	172 779 363	165 410 000	Oslo SE
Sum	957 000	302 208 956	318 286 308	
MATERIALER				
Hexpol AB, B	1 400 000	134 115 187	136 750 376	NASDAQ OMX Stockholm
Sum	1 400 000	134 115 187	136 750 376	
Unoterte		5 270 186	3 278 373	Unoterte
Sum verdipapirportefølje				3 413 808 230
Ordinære bankinnskudd				81 235 488
Andre fordringer				2 402 908
Gjeld				7 065 581
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner				-
Total portefølje				3 490 381 045

Holberg Global

Pr. 30. juni 2025

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

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

Aktiv andel pr. 30.06.2025: 79

Holberg Global A

Basiskurs	639,54
Innløsningskurs	637,62
Forvaltningshonorar	1,50 %
Tegningsprovisjon ¹	Inntil 1,0 %
Antall andeler	5 665 687
Forvaltningskapital	NOK 3,62 mrd.

Holberg Global B

Andelsklassens startdato	04.12.2017
Basiskurs	651,45
Innløsningskurs	649,50
Forvaltningshonorar	1,25 %
Tegningsprovisjon ¹	Inntil 1,0 %
Antall andeler	225 193
Forvaltningskapital	NOK 147 mill.

Holberg Global C

Andelsklassens startdato	18.03.2024
Basiskurs	643,62
Innløsningskurs	641,69
Forvaltningshonorar	1,00 %
Tegningsprovisjon ¹	Inntil 1,0 %
Antall andeler	168 222
Forvaltningskapital	NOK 108 mill.

Holberg Global D

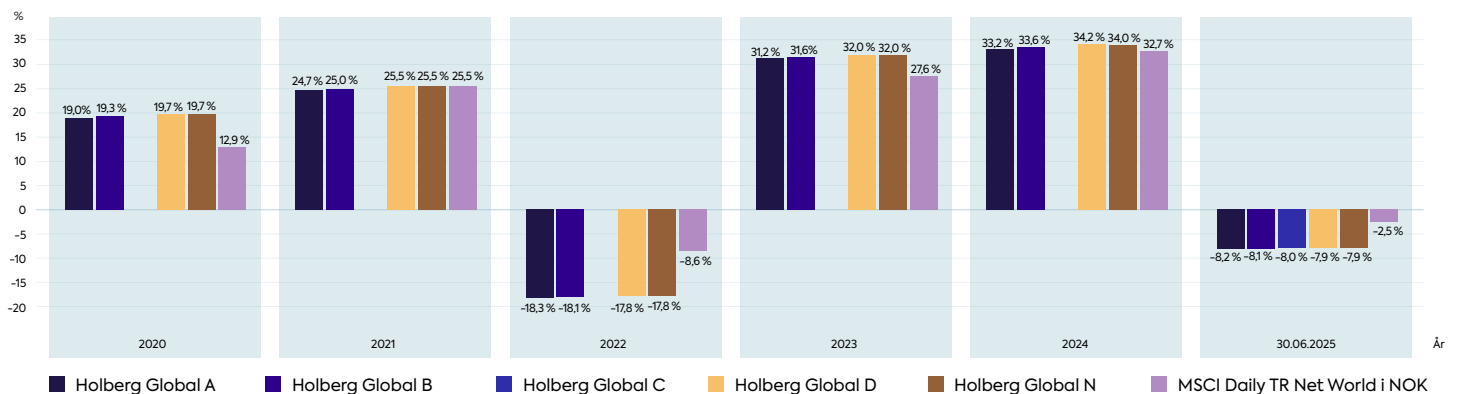
Andelsklassens startdato	31.12.2015
Basiskurs	678,89
Innløsningskurs	676,85
Forvaltningshonorar	0,75 %
Tegningsprovisjon ¹	Inntil 1,0 %
Antall andeler	1 589 528
Forvaltningskapital	NOK 1,08 mrd.

Holberg Global N

Andelsklassens startdato	31.12.2015
Basiskurs	677,54
Innløsningskurs	675,51
Forvaltningshonorar	0,90 %
Tegningsprovisjon ¹	Inntil 1,0 %
Antall andeler	1 808 808
Forvaltningskapital	NOK 1,23 mrd.

¹ Tilfaller fondet

Prosentvis avkastning vs. referanseindeks, hittil i år og siste 5 år fra første fulle år



Beholdningsoversikt Holberg Global

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Markedsplass
FINANS				
Avanza Bank	965 000	227 412 178	329 653 303	NASDAQ OMX Stockholm
Brookfield Corp	375 000	107 988 080	234 041 346	Toronto SE
Burford Capital LTD	1 115 000	112 825 164	131 758 250	London SE
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1 875 000	129 318 523	119 967 141	Hong Kong SE
S&P Global Inc	41 000	156 763 264	217 762 755	New York SE
Sum	4 371 000	734 307 209	1 033 182 794	
FORBRUKSVARER				
Amazon.com Inc	150 000	160 369 347	331 480 739	NASDAQ/NGS
LVMH	18 500	146 946 000	97 704 318	Euronext Paris
Planet Fitness Inc	97 500	45 738 361	107 097 787	New York SE
Sum	266 000	353 053 709	536 282 844	
HELSEVERN				
Novo Nordisk A/S	490 000	281 941 099	342 944 708	NASDAQ OMX Copenhagen
UnitedHealth Group Inc	68 000	277 122 359	213 683 976	New York SE
Sum	558 000	559 063 458	556 628 685	
INDUSTRI				
AddTech, B	423 000	96 673 648	145 086 631	NASDAQ OMX Stockholm
Deere & Co	30 000	126 088 032	153 657 542	New York SE
Masco Corp	124 000	56 987 052	80 387 391	New York SE
Toro Co	80 000	53 805 619	56 955 640	New York SE
Watco Inc.	22 000	107 088 799	97 863 699	New York SE
Sum	679 000	440 643 150	533 950 903	
INFORMASJONSTEKNOLOGI				
Alphabet Inc, C	148 000	67 047 252	264 448 471	NASDAQ/NGS
Apple Inc	60 000	22 101 649	123 998 183	NASDAQ/NGS
DLocal Limited	740 000	128 323 595	84 526 908	NASDAQ/NGS

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Markedsplass
Karooooo Ltd	95 000	47 198 375	46 869 746	NASDAQ/NGS
Mastercard Inc	45 000	102 451 455	254 713 915	New York SE
Meta Platforms Inc Cl. A	69 000	149 504 723	512 989 674	NASDAQ/NGS
Microsoft Corp	57 500	136 367 006	288 092 908	NASDAQ/NGS
Nvidia Corp	283 000	47 615 856	450 366 673	NASDAQ/NGS
Taiwan Semiconductor ADR	79 000	177 162 090	180 229 689	New York SE
Visa Inc	67 000	205 756 409	239 615 292	New York SE
Sum	1 328 500	713 357 396	1 450 541 471	
KOMMUNIKASJON & TJENESTER				
Tencent Holdings Ltd	420 000	218 068 456	271 152 210	Hong Kong SE
Sum	420 000	218 068 456	271 152 210	
KONSUMENTVARER				
Alimentation Couche-Tard Inc	423 000	127 849 428	212 032 129	Toronto SE
Bakkafrost P/F	305 500	163 942 246	138 635 900	Oslo SE
Monster Beverage Co	338 500	196 404 537	213 580 025	NASDAQ/NGS
Vinh Hoan Corp	4 930 000	46 013 635	113 549 042	Ho Chi Minh SE
Sum	5 997 000	534 209 847	677 797 096	
MATERIALER				
Sherwin-Williams Co/The	26 800	67 291 654	92 690 389	New York SE
Sum	26 800	67 291 654	92 690 389	
Sum verdipapirportefølje			6 147 536 380	
Ordinære bankinnskudd			54 072 623	
Andre fordringer			113 147 444	
Gjeld			20 042 018	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner			-	
Total portefølje			6 182 704 429	

Holberg Global Valutasikret

Pr. 30. juni 2025

Holberg Global Valutasikret er et fond-i-ett-fond med Holberg Global som underliggende fond og som søker å sikre fondets underliggende valuta i norske kroner.

Fondets investeringer blir i hovedsak valutasikret til norske kroner gjennom bruk av valutaderivater. Fondet vil dermed ikke ha vesentlig valutarisiko mot norske kroner.

Holberg Global Valutasikret A

Basiskurs	164,22
Innløsningskurs	163,72
Forvaltningshonorar	1,50 %
Tegningsprovisjon ¹	1,0 %
Antall andeler	1 093 157
Forvaltningskapital	NOK 180 mill.

Holberg Global Valutasikret B

Andelsklassens startdato	26.10.2023
Basiskurs	164,91
Innløsningskurs	164,41
Forvaltningshonorar	1,25 %
Tegningsprovisjon ¹	1,0 %
Antall andeler	661 401
Forvaltningskapital	NOK 109 mill.

Holberg Global Valutasikret C

Andelsklassens startdato	18.03.2024
Basiskurs	165,15
Innløsningskurs	164,66
Forvaltningshonorar	1,00 %
Tegningsprovisjon ¹	1,0 %
Antall andeler	6
Forvaltningskapital	NOK 0,001 mill.

Holberg Global Valutasikret D

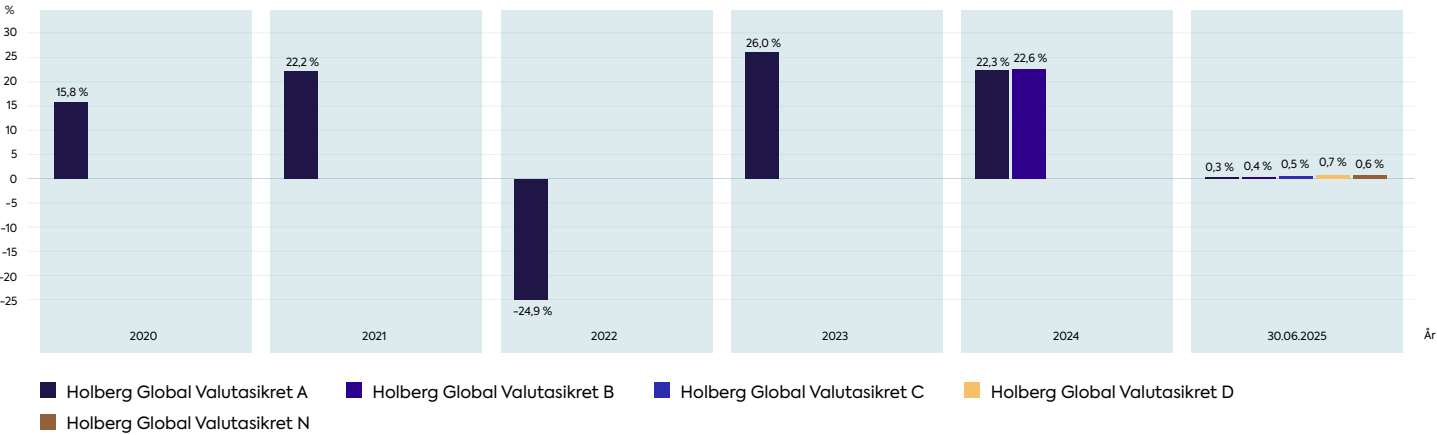
Andelsklassens startdato	18.03.2024
Basiskurs	165,80
Innløsningskurs	165,31
Forvaltningshonorar	0,75 %
Tegningsprovisjon ¹	1,0 %
Antall andeler	453 904
Forvaltningskapital	NOK 75 mill.

Holberg Global Valutasikret N

Andelsklassens startdato	05.03.2024
Basiskurs	165,52
Innløsningskurs	165,02
Forvaltningshonorar	0,90 %
Tegningsprovisjon ¹	1,0 %
Antall andeler	148 009
Forvaltningskapital	NOK 24 mill.

¹ Tilfaller fondet

Prosentvis avkastning hittil i år og siste 5 år fra første fulle år



Beholdningsoversikt Holberg Global Valutasikret

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Markedsplass
FOND				
Holberg Global D	568 138	292 914 157	385 702 435	Unotert
Sum		292 914 157	385 702 435	
VALUTATERMINER				
CAD Forward 18.09.2205	-3 800 000		-425 470	Unotert
HKD Forward 18.09.2025	-19 200 000		-383 957	Unotert
USD Forward 18.09.2025	-24 300 000		-3 698 900	Unotert
Sum			-4 508 327	

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Markedsplass
Sum verdipapirportefølje			381 194 108	
Ordinære bankinnskudd			1 375 246	
Andre fordringer			6 900 000	
Gjeld			1 161 065	
Total portefølje			388 308 289	

Holberg Vekstmarkeder

Pr. 30. juni 2025

Holberg Vekstmarkeder 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.

Aktiv andel pr. 30.06.2025:

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 Vekstmarkeder A

Basiskurs	206,27
Innløsningskurs	205,65
Forvaltningshonorar	2,00 %
Tegningsprovisjon ¹	Inntil 1,0 %
Antall andeler	819 256
Forvaltningskapital	NOK 169 mill.

Holberg Vekstmarkeder B

Andelsklassens startdato	14.02.2018
Basiskurs	210,19
Innløsningskurs	209,56
Forvaltningshonorar	1,75 %
Tegningsprovisjon ¹	Inntil 1,0 %
Antall andeler	151 093
Forvaltningskapital	NOK 31,7 mill.

Holberg Vekstmarkeder C

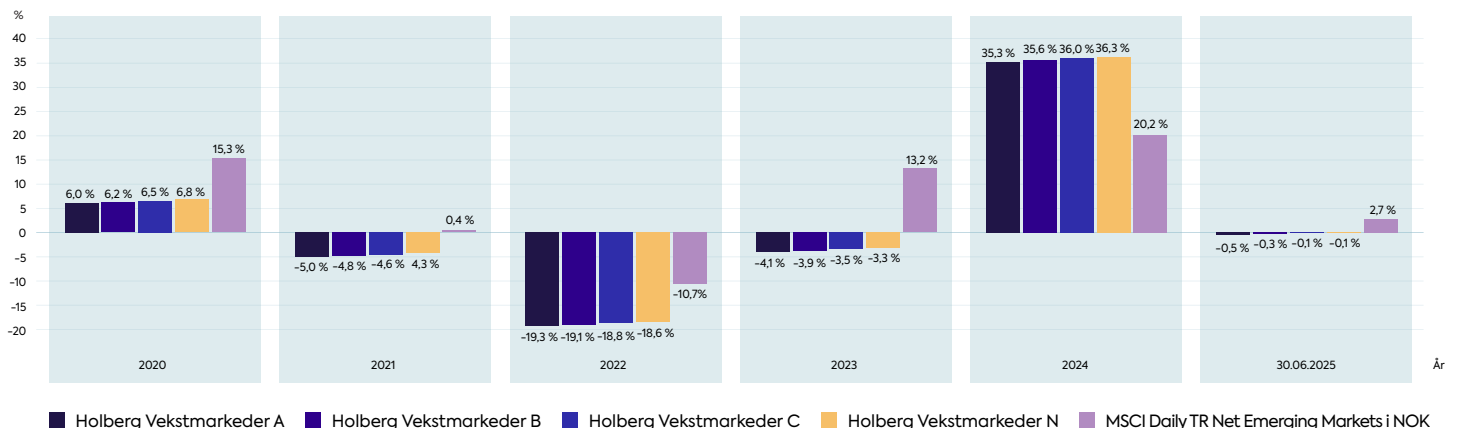
Andelsklassens startdato	14.02.2018
Basiskurs	214,91
Innløsningskurs	214,27
Forvaltningshonorar	1,50 %
Tegningsprovisjon ¹	Inntil 1,0 %
Antall andeler	57 019
Forvaltningskapital	NOK 12,3 mill.

Holberg Vekstmarkeder N

Andelsklassens startdato	05.10.2017
Basiskurs	220,05
Innløsningskurs	219,39
Forvaltningshonorar	1,20 %
Tegningsprovisjon ¹	Inntil 1,0 %
Antall andeler	415 037
Forvaltningskapital	NOK 91,3 mill.

¹ Tilfaller fondet

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



■ Holberg Vekstmarkeder A ■ Holberg Vekstmarkeder B ■ Holberg Vekstmarkeder C ■ Holberg Vekstmarkeder N ■ MSCI Daily TR Net Emerging Markets i NOK

Beholdningsoversikt Holberg Vekstmarkeder

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Markedsplass
FINANS				
Asia Commercial Bank JSC	1 111 762	10 745 959	9 135 949	Ho Chi Minh SE
Bank Rakyat Indonesia Tbk	3 475 000	8 171 808	8 057 830	Indonesia SE
Brac Bank Ltd	2 700 000	9 894 709	11 279 736	Dhaka SE
Guaranty Trust Bank PLC	7 000 000	6 116 336	3 753 750	Nigerian SE
HDFC Bank Ltd	78 500	12 661 662	18 511 613	National SE of India
KCB Group Ltd	2 900 000	9 317 836	10 540 920	Nairobi SE
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	175 000	15 699 705	11 196 933	Hong Kong SE
SBI Life Insurance Co Ltd.	15 300	3 351 580	3 313 804	National SE of India
Sum	17 455 562	75 959 595	75 790 535	
FORBRUKSVARER				
Anta Sports Products Ltd	107 000	11 688 097	12 978 110	Hong Kong SE
Meituan	15 000	3 304 726	2 412 338	Hong Kong SE
Sum	122 000	14 992 823	15 390 449	
HELSEVERN				
MD Medical Group Investments GDR REGS	240 000	23 462 874	309	MICEX
Square Pharmaceuticals Ltd	539 360	12 628 407	9 284 198	Dhaka SE
Sum	779 360	36 091 281	9 284 507	
INDUSTRI				
Hemas Holdings PLC	13 000 000	16 598 934	13 322 400	Colombo SE
InPost SA	57 000	6 821 084	9 546 992	Euronext Amsterdam
Sum	13 057 000	23 420 018	22 869 392	
INFORMASJONSTEKNOLOGI				
Alibaba Group Holding Ltd	42 000	7 662 869	5 918 989	Hong Kong SE
DLocal Limited	53 000	7 168 457	6 053 954	NASDAQ/NGS

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Markedsplass
KOMMUNIKASJON & TJENESTER				
FPT Corp	305 000	15 323 549	13 908 476	Ho Chi Minh SE
Karooooo Ltd	20 000	10 262 368	9 867 315	NASDAQ/NGS
Samsung Electronics Pref.	19 000	6 327 012	7 000 800	Korea SE
Taiwan Semiconductor ADR	11 900	16 741 729	27 148 523	New York SE
Sum	450 900	63 485 983	69 898 056	
KOMMUNIKASJON & TJENESTER				
NetEase Inc	10 050	9 022 651	13 623 754	NASDAQ/NGS
Safaricom Ltd	6 047 000	12 389 409	11 791 650	Nairobi SE
Tencent Holdings Ltd	30 800	11 722 753	19 884 495	Hong Kong SE
Sum	6 087 850	33 134 813	45 299 900	
KOMSUMENTVARER				
Century Pacific Food, Inc.	1 280 000	9 940 855	9 216 928	Philippine SE
Clicks Group Ltd	22 000	4 270 779	4 644 994	Johannesburg SE
Dino Polska SA	10 500	11 177 992	15 450 040	Warsaw SE
Puregold Price Club Inc	1 840 000	13 062 102	11 850 336	Philippine SE
Raia Dragasil	105 000	5 014 020	2 944 839	BM&F Bovespa
Vietnam Dairy Products JSC	203 400	6 466 267	4 551 360	Ho Chi Minh SE
Vinh Hoan Corp	450 000	13 563 450	10 364 517	Ho Chi Minh SE
Sum	3 910 900	63 495 465	59 023 014	
Sum verdipapirportefølje				
Ordinære bankinnskudd			6 575 822	
Andre fordringer			854 585	
Gjeld			1 135 475	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner			454 882	
Total portefølje			304 305 666	

Holberg Triton

Pr. 30. juni 2025

Holberg Triton er et bransjefond som hovedsakelig investerer i børsnoterte aksjer globalt innen marine ressurser. Inntil 10 % av fondets eiendeler kan investeres i andre finansielle instrumenter.

Holberg Triton A

Basiskurs	199,62
Innløsningskurs	199,02
Forvaltningshonorar	2,00 %
Tegningsprovisjon ¹	Inntil 1,0 %
Antall andeler	998 017
Forvaltningskapital	NOK 199 mill.

¹ Tilfaller fondet

Holberg Triton B

Andelsklassens startdato	26.10.2023
Basiskurs	201,29
Innløsningskurs	200,69
Forvaltningshonorar	1,50 %
Tegningsprovisjon ¹	Inntil 1,0 %
Antall andeler	403 792
Forvaltningskapital	NOK 81 mill.

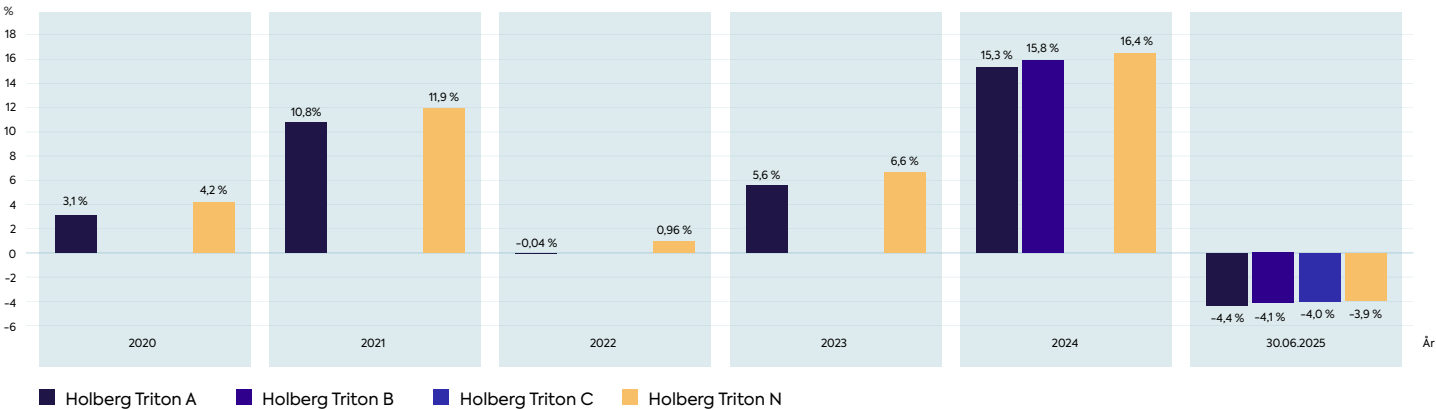
Holberg Triton C

Andelsklassens startdato	05.09.2024
Basiskurs	200,85
Innløsningskurs	200,24
Forvaltningshonorar	1,25 %
Tegningsprovisjon ¹	Inntil 1,0 %
Antall andeler	317 388
Forvaltningskapital	NOK 64 mill.

Holberg Triton N

Andelsklassens startdato	14.10.2016
Basiskurs	217,77
Innløsningskurs	217,12
Forvaltningshonorar	1,00 %
Tegningsprovisjon ¹	Inntil 1,0 %
Antall andeler	403 561
Forvaltningskapital	NOK 88 mill.

Prosentvis avkastning hittil i år og siste 5 år fra første fulle år



Beholdningsoversikt Holberg Triton

Utsteder	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Markedsplass
KONSUMENTVARER				
Austevoll Seafood ASA	105 000	8 513 038	10 174 500	Oslo SE
Bakkafrøst P/F	79 500	44 802 466	36 077 100	Oslo SE
Century Pacific Food, Inc.	2 500 000	18 726 292	18 001 813	Philippine SE
Clover Corp. Ltd	2 750 000	26 794 545	9 387 259	Australian SE
Food & Life Companies Ltd	33 500	6 592 849	16 440 070	Tokyo SE
Frosta AG	16 900	8 061 367	18 067 655	Frankfurt SE
High Liner Foods Inc	142 500	12 490 969	19 110 415	Toronto SE
Japfa Comfeed Indonesia Tbk	12 700 000	10 896 445	11 929 110	Indonesia SE
Kyokuyo Co Ltd	61 500	14 726 211	19 769 324	Tokyo SE
Lerøy Seafood Group ASA	183 757	9 109 746	8 783 585	Oslo SE
Maruha Nichiro Corp	74 000	14 755 526	15 778 941	Tokyo SE
Mowi ASA	137 000	25 347 337	26 660 200	Oslo SE
Måsøval Fiskeoppdrett AS	735 092	24 827 636	18 965 374	Euronext Growth Oslo
Nichimo Co Ltd	97 000	8 062 650	14 854 180	Tokyo SE
Nordic Halibut AS	882 380	22 252 477	17 647 600	Euronext Growth Oslo
Oceana Group Ltd	550 000	24 817 673	16 392 072	Johannesburg SE
QL Resources Bhd	1 650 000	9 178 886	18 247 119	Bursa Malaysia
Salmar ASA	79 000	36 390 077	34 507 200	Oslo SE
Sanford Ltd/NZ	578 000	19 086 504	20 414 599	New Zealand SE
Taokaenoi Food & Marketing PCL	7 100 000	19 659 888	11 467 352	SE of Thailand
Toyo Suisan Kaisha Ltd	28 500	13 458 968	19 110 329	Tokyo SE
Vinh Hoan Corp	1 660 000	32 059 202	38 233 552	Ho Chi Minh SE
KONSUMENTVARER Totalt	32 143 629	410 610 753	420 019 345	
Sum verdipapirportefølje			420 019 345	
Ordinære bankinnskudd			12 676 371	
Andre fordringer			1 738 000	
Gjeld			2 308 481	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner			-	
Total portefølje			432 125 235	

Holberg Likviditet

Pr. 30. juni 2025

Holberg Likviditet er et aktivt forvaltet fond som investerer i verdipapirer med kredittkvalitet tilsvarende minimum BBB- (investment grade). Fondet investerer i rentebærende verdipapirer (sertifikater og obligasjoner) denominert i norske kroner.

Fondets plassering i verdipapirer som etter investeringstidspunktet 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 kredittadurasjon (gjennomsnittlige vektete løpetid) skal ikke overstige 1,5 år.

Holberg Likviditet A

Basiskurs	104,32
Innløsningskurs	104,32
Forvaltningshonorar	0,25 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Porteføljerente ¹	4,40 %
Durasjon/rentefølsomhet	0,17 år
Gj.snittlig vektet løpetid	1,15 år
Antall andeler	86 488 148
Forvaltningskapital	NOK 9,023 mrd.

Holberg Likviditet I

Andelsklassens startdato	13.02.2023
Basiskurs	104,36
Innløsningskurs	104,36
Forvaltningshonorar	0,15 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Antall andeler	17 429 766
Forvaltningskapital	NOK 1,819 mrd.

Holberg Likviditet J

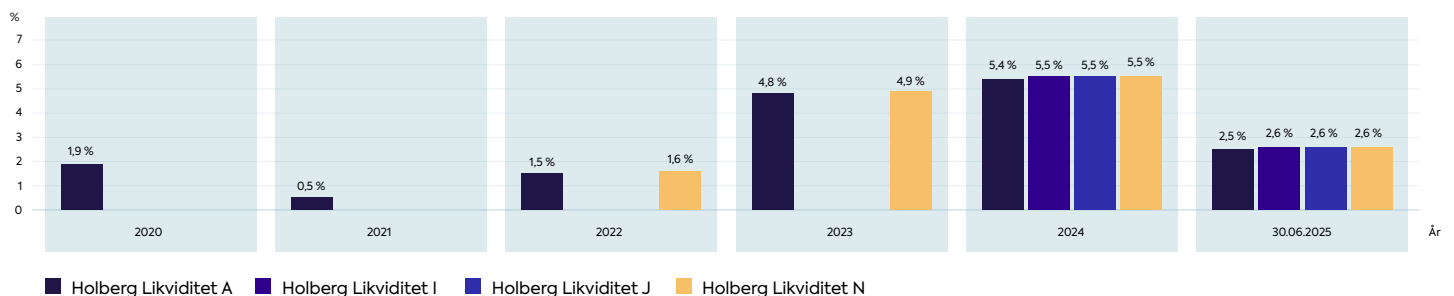
Andelsklassens startdato	28.09.2023
Basiskurs	104,39
Innløsningskurs	104,39
Forvaltningshonorar	0,10 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Antall andeler	19 922 764
Forvaltningskapital	NOK 2,080 mrd.

Holberg Likviditet N

Andelsklassens startdato	15.02.2021
Basiskurs	104,35
Innløsningskurs	104,35
Forvaltningshonorar	0,15 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Antall andeler	6 325 074
Forvaltningskapital	NOK 660 mill.

¹ Porteføljerente (effektiv rente) vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for fremtidig avkastning.

Prosentvis avkastning hittil i år og siste 5 år fra første fulle år



Beholdningsoversikt Holberg Likviditet

Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
BOLIGKREDITT					
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	NO0010881048	30 000 000	30 167 160	30 174 890	Nordic ABM
DNB Boligkreditt AS	NO0012917519	276 000 000	276 613 280	278 395 333	Oslo SE
Eiendomskreditt AS	NO0010873557	178 000 000	178 409 475	178 860 618	Nordic ABM
Eiendomskreditt AS	NO0010939853	104 000 000	103 797 910	104 279 183	Nordic ABM
Eiendomskreditt AS	NO0011151094	35 000 000	34 948 900	35 244 577	Nordic ABM
Eika Boligkreditt AS	NO0010921067	204 000 000	205 333 324	205 662 312	Oslo SE
Eika Boligkreditt AS	NO0011135105	62 000 000	62 319 920	62 302 779	Oslo SE
Fana Sparebank Boligkreditt AS	NO0010899164	248 000 000	248 585 130	251 006 529	Nordic ABM
KLP Boligkreditt AS	NO0011019010	213 000 000	213 100 920	215 067 485	Nordic ABM
Landkreditt Boligkreditt AS	NO0010852064	238 000 000	238 735 620	240 245 472	Nordic ABM
Landkreditt Boligkreditt AS	NO0011033011	34 000 000	33 936 340	34 054 033	Nordic ABM
Møre Boligkreditt AS	NO0010951544	208 000 000	209 824 000	210 296 040	Oslo SE
Nordea Eiendomskreditt AS	NO0010981301	250 000 000	253 315 000	253 150 308	Oslo SE
Nordea Eiendomskreditt AS	NO0011017725	250 000 000	251 525 000	252 358 297	Oslo SE
OBOS Boligkreditt AS	NO0011160962	236 000 000	236 006 190	237 171 184	Nordic ABM
Rogaland Sparebank Boligkreditt AS	NO0010952872	374 000 000	376 512 430	378 537 405	Nordic ABM
SpareBank 1 Boligkreditt AS	NO0010917487	342 000 000	344 458 899	346 889 825	Oslo SE
SpareBank 1 Boligkreditt AS	NO0012470014	268 000 000	268 877 040	269 591 214	Oslo SE
Sparebanken Norge Boligkreditt AS	NO0010985674	366 000 000	368 687 440	371 114 399	Oslo SE
Sparebanken Øst Boligkreditt AS	NO0010907470	442 000 000	442 752 220	443 807 976	Nordic ABM
Storebrand Boligkreditt AS	NO0011073140	350 000 000	352 855 500	353 637 165	Oslo SE
Verd Boligkreditt AS	NO0011151151	521 000 000	521 511 310	527 075 763	Nordic ABM
Sum			5 252 273 009	5 278 922 788	
EIENDOM					
Bane NOR Eiendom AS	NO0010931793	135 000 000	134 184 938	136 173 645	Nordic ABM
Bane NOR Eiendom AS	NO0010931801	25 000 000	25 103 000	25 271 720	Nordic ABM

Forts.: Beholdningsoversikt Holberg Likviditet

Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
Bane NOR Eiendom AS	NO0012548850	105 000 000	106 777 300	106 939 464	Nordic ABM
Bane NOR Eiendom AS	NO0012929605	112 000 000	112 000 000	113 410 879	Nordic ABM
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	NO0010940471	222 000 000	219 962 142	223 866 620	Oslo SE
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	NO0010940489	225 000 000	226 966 000	228 410 798	Oslo SE
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	NO0011079121	90 000 000	90 301 500	90 867 973	Oslo SE
Vasakronan AB (publ)	NO0010874696	43 000 000	43 160 390	43 393 578	Oslo SE
Vasakronan AB (publ)	NO0010874068	220 000 000	213 153 800	223 037 264	Oslo SE
Sum			1 171 609 070	1 191 371 941	
FINANS					
Brage Finans AS	NO0010998578	336 000 000	335 025 600	339 550 150	Nordic ABM
Brage Finans AS	NO0011082125	20 000 000	19 931 000	20 170 937	Nordic ABM
Brage Finans AS	NO0012692682	24 000 000	24 079 438	24 167 891	Nordic ABM
Eika Boligkreditt AS	NO0013460782	150 000 000	150 000 000	151 869 015	Nordic ABM
Nordea Bank Abp	NO0013581900	250 000 000	250 000 000	251 121 250	Oslo SE
Spar Nord Bank A/S	NO0011002602	300 000 000	291 600 000	300 271 558	Irish SE
SpareBank 1 SMN	NO0010905474	311 000 000	311 031 100	314 778 837	Nordic ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	NO0013596742	300 000 000	300 010 500	300 301 157	Nordic ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	NO0011079782	30 000 000	29 979 600	30 283 592	Nordic ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	NO0011179731	100 000 000	99 951 519	100 982 760	Nordic ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	NO0011199390	74 000 000	73 938 440	75 023 707	Nordic ABM
SpareBank 1 Østfold Akershus	NO0013318683	40 000 000	40 000 000	40 354 954	Nordic ABM
SpareBank 1 Østlandet	NO0010886831	-	-	1 119 027	Nordic ABM
Sparebanken Møre	NO0013071563	50 000 000	50 453 500	50 773 128	Nordic ABM
Sparebanken Norge	NO0010917107	50 000 000	50 070 000	50 468 776	Nordic ABM
Sparebanken Norge	NO0013104521	130 000 000	130 580 211	131 878 302	Nordic ABM
Sparebanken Norge	NO0011008401	76 000 000	76 095 760	76 481 054	Nordic ABM
Sum			2 232 746 667	2 259 596 092	
KOMMUNE					
Buskerud fylkeskommune	NO0013183640	160 000 000	160 191 400	160 574 249	Oslo SE
Buskerud fylkeskommune	NO0012992157	175 000 000	175 066 500	176 138 505	Oslo SE
Haram Kommune	NO0012992124	50 000 000	50 160 500	50 408 967	Oslo SE
Kristiansand kommune	NO0013582619	340 000 000	339 974 160	342 169 832	Unotert
Ringerike kommune	NO0013596684	200 000 000	200 066 600	201 019 856	Unotert
Tromsø kommune	NO0013191007	130 000 000	130 016 900	130 276 847	Oslo SE
Trondheim kommune	NO0013013847	265 000 000	265 289 950	266 052 704	Oslo SE
Trøndelag Fylkeskommune	NO0013571885	335 000 000	335 053 600	337 265 244	Oslo SE
Vestland fylkeskommune	NO0012858606	110 000 000	110 238 700	110 616 704	Oslo SE
Sum			1 766 058 310	1 774 522 907	
INDUSTRI					
Electrolux AB (publ)	XS2835774659	250 000 000	250 000 000	250 789 978	Luxembourg SE
SalMar ASA	NO0010980683	172 000 000	173 950 792	175 819 489	Oslo SE
Sum			423 950 792	426 609 467	
KRAFT					
Eidsiva Energi AS	NO0010874472	122 000 000	122 447 120	123 432 894	Oslo SE
Eviny AS	NO0010873003	244 000 000	245 246 840	247 688 524	Nordic ABM
Eviny AS	NO0013004572	237 000 000	240 225 570	241 641 650	Nordic ABM
Hafslund AS	NO0013325514	156 000 000	156 030 500	157 132 264	Oslo SE
Haugaland Kraft AS	NO0010958119	110 000 000	110 000 000	110 278 201	Nordic ABM
Lyse AS	NO0013144022	125 000 000	125 448 750	127 281 972	Oslo SE
Å Energi AS	NO0010861834	75 000 000	75 363 000	75 642 461	Oslo SE
Å Energi AS	NO0013138974	30 000 000	30 136 798	30 434 321	Oslo SE
Sum			1 104 898 578	1 113 532 287	
Sum verdipapirportefølje				12 044 555 482	
Bankplasseringer				931 381 912	
Sum investert portefølje				12 975 937 394	
Ordinære bankinnskudd				624 361 745	
Andre fordringer				851 875	
Gjeld				42 482 627	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner				22 688 710	
Total portefølje				13 581 357 097	

Holberg Obligasjon Norden

Pr. 30. juni 2025

Fondet ble reklassifisert 27.10.2023. 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 være i intervallet 2,5-3,5 år med en normalposisjon på 3 år.

Fondets kredittvarasjon (gjennomsnittlige vektete løpetid) skal ikke overstige 5 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.

Holberg Obligasjon Norden A

Basiskurs	106,00
Innløsningskurs	106,00
Forvaltningshonorar	0,30 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Porteføljerente ¹	4,1 %
Durasjon/rentefølsomhet	3,08 år
Gj.snittlig vektet løpetid	3,15 år
Antall andeler	3 076 508
Forvaltningskapital	NOK 326 mill.

Holberg Obligasjon Norden B

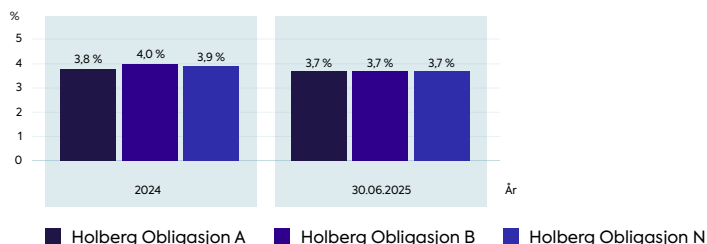
Basiskurs	106,08
Innløsningskurs	106,08
Forvaltningshonorar	0,15 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Antall andeler	8 229 473
Forvaltningskapital	NOK 873 mill.

Holberg Obligasjon Norden N

Andelsklassens startdato	02.11.2023
Basiskurs	106,04
Innløsningskurs	106,04
Forvaltningshonorar	0,20 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Antall andeler	622 111
Forvaltningskapital	NOK 66 mill.

¹ Porteføljerente (effektiv rente) vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for fremtidig avkastning.

Prosentvis avkastning hittil i år og fra første fulle år



Beholdningsoversikt Holberg Obligasjon Norden

Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
BOLIGKREDITT					
DNB Boligkreditt AS	NO0013462069	50 000 000	50 405 000	52 057 787	Oslo SE
Eika Boligkreditt AS	NO0010625346	20 000 000	20 048 200	20 763 506	Oslo SE
Nordea Eiendomskreditt AS	NO0012720988	18 000 000	17 722 170	18 519 835	Oslo SE
SpareBank 1 Boligkreditt AS	NO0010760176	60 000 000	56 556 880	57 453 963	Oslo SE
Sparebanken Norge Boligkreditt AS	NO0013027995	16 000 000	16 248 400	17 002 618	Oslo SE
Sum			160 980 650	165 797 710	
EIENDOM					
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	NO0013076323	84 000 000	84 046 840	89 458 705	Oslo SE
Vasakronan AB (publ)	NO0010873771	40 000 000	38 368 028	39 367 834	Oslo SE
Vasakronan AB (publ)	NO0010874696	10 000 000	9 637 500	10 091 530	Oslo SE
Sum			132 052 368	138 918 069	
FINANS					
Spør Nord Bank A/S	NO0011002602	40 000 000	39 089 600	40 036 208	Irish SE
SpareBank 1 SMN	NO0010891757	14 000 000	13 850 480	14 076 071	Nordic ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	NO0013163477	40 000 000	40 000 000	40 745 916	Nordic ABM
SpareBank 1 Østlandet	NO0011035321	50 000 000	47 500 000	47 906 577	Nordic ABM
Sparebanken Møre	NO0013058594	25 000 000	25 000 000	25 775 078	Nordic ABM
Sparebanken Møre	NO0013071571	15 000 000	15 000 000	15 488 490	Nordic ABM
Sparebanken Norge	NO0010890114	36 000 000	36 041 508	36 301 945	Nordic ABM
Sum			216 481 588	220 330 285	

Forts.: Beholdningsoversikt Holberg Obligasjon Norden

Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
KRAFT					
Ellevio AB	XS2630500887	50 000 000	52 170 450	56 511 196	Irish SE
Eviny AS	NO0013060715	85 000 000	85 116 525	90 120 618	Nordic ABM
Statnett SF	NO0011024341	20 000 000	18 626 000	18 876 984	Oslo SE
Å Energi AS	NO0013251850	40 000 000	40 021 240	42 268 140	Oslo SE
Sum			195 934 215	207 776 938	
INDUSTRI					
Electrolux AB (publ)	XS2765554212	45 000 000	45 000 000	47 364 195	Luxembourg SE
Electrolux Professional AB	SE0021512654	21 250 000	22 183 591	23 766 967	NASDAQ OMX Stockholm
Kinnevik AB	SE0013360534	26 000 000	26 242 024	27 614 051	NASDAQ OMX Stockholm
Loomis AB	SE0013361052	28 000 000	28 916 753	30 666 139	NASDAQ OMX Stockholm
Loomis AB	SE0013361060	20 000 000	21 231 504	22 321 158	NASDAQ OMX Stockholm
NIBE Industrier AB	SE0021512704	26 000 000	26 563 402	29 054 450	NASDAQ OMX Stockholm
NIBE Industrier AB	SE0013885746	30 000 000	31 913 688	32 649 558	NASDAQ OMX Stockholm
Norske Tog AS	NO0010635428	50 000 000	50 086 500	51 347 999	Luxembourg SE
SailMar ASA	NO0010980683	25 000 000	25 343 750	25 555 158	Oslo SE
TRATON Finance Luxembourg S.A.	DE000A3LTF67	38 000 000	38 030 344	42 715 625	Luxembourg SE
Valmet Oyj	FI4000567094	4 500 000	51 975 829	54 965 372	NASDAQ OMX Helsinki
Sum			367 487 386	388 020 673	
KOMMUNE					
Ferde AS	NO0010849326	13 000 000	12 694 802	12 882 122	Nordic ABM
Fredrikstad kommune	NO0013476184	50 000 000	49 052 000	51 120 985	Oslo SE
Oslo kommune	NO0013597393	50 000 000	50 075 000	50 897 918	Oslo SE
Sum			111 821 802	114 901 026	
VALUTATERMINER					
SEK Forward 18.09.2025	SEK20240920	-4 600 000		-4 659 648	Unotert
EUR Forward 18.09.2025	EUR20240920	-250 000 000		-1 862 106	Unotert
Sum				-6 521 754	
RENTESWAPPER					
IRS 3M NIBOR		-250 000 000		-251 944 375	Unotert
IRS FAST RENTE		250 000 000		260 786 303	Unotert
Sum				8 841 928	
Sum verdipapirportefølje				1 238 064 874	
Ordinære bankinnskudd				26 758 460	
Andre fordringer				29 714 957	
Gjeld				29 313 426	
Total portefølje				1 265 224 865	

Holberg OMF

Pr. 30. juni 2025

Holberg OMF investerer i utstedere med svært god kredittkvalitet (investment grade). Fondet investerer i sertifikater og obligasjoner med pantekreditt- (boligkreditt- obligasjoner) 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.

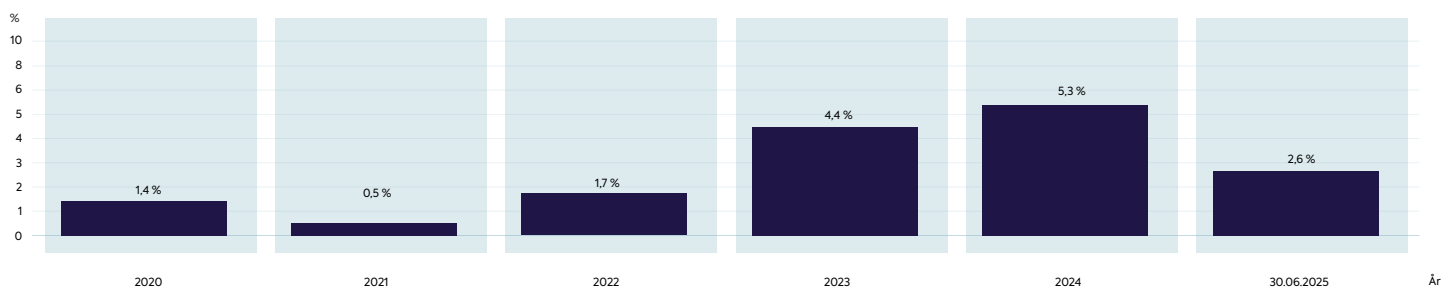
Fondet kan investere i sertifikater og obligasjoner med en rentefølsomhet under 1 år. Fondets modifiserte durasjon (gjennomsnittlige rentefølsomhet) skal ikke overstige 1,0 år.

Fondets kredittvariansjon (gjennomsnittlige løpetid), skal ikke overstige 5 år. Fondets midler plasseres i finansielle instrumenter med risikovekt inntil 10 prosent i samsvar med kapitalkravsforskriften.

Basiskurs	103,35
Innløsningskurs	103,35
Forvaltningshonorar	0,15 %
Tegningsprovisjon	0,0 %
Porteføljerente ¹	4,4 %
Durasjon/rentefølsomhet	0,13 år
Gj.snittlig vektet løpetid	2,48 år
Antall andeler	12 805 703
Forvaltningskapital	NOK 1,32 mrd.

¹ Porteføljerente (effektiv rente) vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for fremtidig avkastning.

Prosentvis avkastning hittil i år og siste 5 år



■ Holberg OMF

Beholdningsoversikt Holberg OMF

Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
BOLIGKREDITT					
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	NO0010881048	60 000 000	60 327 367	60 349 780	Nordic ABM
Eika Boligkreditt AS	NO0012807421	26 000 000	26 151 320	26 432 228	Oslo SE
Eika Boligkreditt AS	NO0013135301	30 000 000	30 000 000	30 268 611	Oslo SE
KLP Boligkreditt AS	NO0011147076	55 000 000	54 610 896	55 403 194	Nordic ABM
KLP Kommunekreditt AS	NO0013220228	60 000 000	60 000 000	60 742 327	Nordic ABM
Møre Boligkreditt AS	NO0013571877	60 000 000	60 000 000	60 398 951	Oslo SE
Nordea Eiendoms-kreditt AS	NO0011151771	8 000 000	8 069 632	8 079 088	Oslo SE
Nordea Eiendoms-kreditt AS	NO0012829763	30 000 000	30 148 800	30 427 673	Oslo SE
Nordea Eiendoms-kreditt AS	NO0013134684	28 000 000	28 235 480	28 391 995	Oslo SE
Nordea Eiendoms-kreditt AS	NO0013389460	50 000 000	50 000 000	50 504 130	Oslo SE
Nordea Eiendoms-kreditt AS	NO0013567925	50 000 000	50 000 000	50 365 454	Oslo SE
OBOS Boligkreditt AS	NO0012493941	60 000 000	59 563 200	60 685 884	Nordic ABM
SpareBank 1 Boligkreditt AS	NO0012470014	72 000 000	72 234 720	72 427 490	Oslo SE
SpareBank 1 Boligkreditt AS	NO0012707498	80 000 000	80 184 200	80 828 356	Oslo SE
Sparebanken Norge Boligkreditt AS	NO0012519687	80 000 000	80 005 588	81 147 563	Oslo SE
Sparebanken Norge Boligkreditt AS	NO0012535824	8 000 000	8 037 680	8 088 447	Oslo SE
Sparebanken Norge Boligkreditt AS	NO0012805748	26 000 000	26 079 200	26 213 638	Oslo SE
Sparebanken Norge Boligkreditt AS	NO0013456558	50 000 000	50 000 000	50 220 865	Oslo SE
Sparebanken Øst Boligkreditt AS	NO00111013096	40 000 000	40 450 300	40 683 588	Nordic ABM
SR-Boligkreditt AS	NO0013121194	90 000 000	90 161 025	90 850 113	Oslo SE
SR-Boligkreditt AS	NO0012771254	60 000 000	60 031 196	60 677 899	Oslo SE
Stadshypotek AB (publ)	NO0013010363	60 000 000	60 492 696	61 163 580	Oslo SE
Storebrand Boligkreditt AS	NO0011073140	60 000 000	60 465 300	60 623 514	Oslo SE
Verd Boligkreditt AS	NO0011151151	70 000 000	69 278 300	70 816 321	Nordic ABM
Verd Boligkreditt AS	NO0012548900	50 000 000	50 281 500	50 849 351	Nordic ABM
Verd Boligkreditt AS	NO0012832791	23 000 000	23 150 420	23 347 339	Nordic ABM
Sum			1 287 958 820	1 299 987 378	
Sum verdipapirportefølje				1 299 987 378	
Ordinære bankinnskudd				54 164 569	
Andre fordringer				0	
Gjeld				30 702 478	
Total portefølje				1 323 449 469	

Holberg Kreditt

Pr. 30. juni 2025

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 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 kredittdurasjon (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.

Holberg Kreditt A

Basiskurs	114,35
Innløsningskurs	113,78
Forvaltningshonorar	0,80 %
Tegnings- og innløsningsprovisjon¹	Inntil 0,5 %
Porteføljerente²	8,75 %
Durasjon/rentefølsomhet	0,69 år
Gj.snittlig vektet løpetid	2,3 år
Antall andeler	22 771 574
Forvaltningskapital	NOK 2,6 mrd.

Holberg Kreditt B

Andelklassens startdato	28.09.2023
Basiskurs	114,48
Innløsningskurs	113,91
Forvaltningshonorar	0,60 %
Tegnings- og innløsningsprovisjon¹	Inntil 0,5 %
Antall andeler	3 122 569
Forvaltningskapital	NOK 357 mill.

Holberg Kreditt C

Andelklassens startdato	28.09.2023
Basiskurs	114,55
Innløsningskurs	113,98
Forvaltningshonorar	0,50 %
Tegnings- og innløsningsprovisjon¹	Inntil 0,5 %
Antall andeler	3 143 813
Forvaltningskapital	NOK 360 mill.

Holberg Kreditt D

Andelklassens startdato	28.09.2023
Basiskurs	114,59
Innløsningskurs	114,02
Forvaltningshonorar	0,40 %
Tegnings- og innløsningsprovisjon¹	Inntil 0,5 %
Antall andeler	14 890 681
Forvaltningskapital	NOK 1,7 mrd.

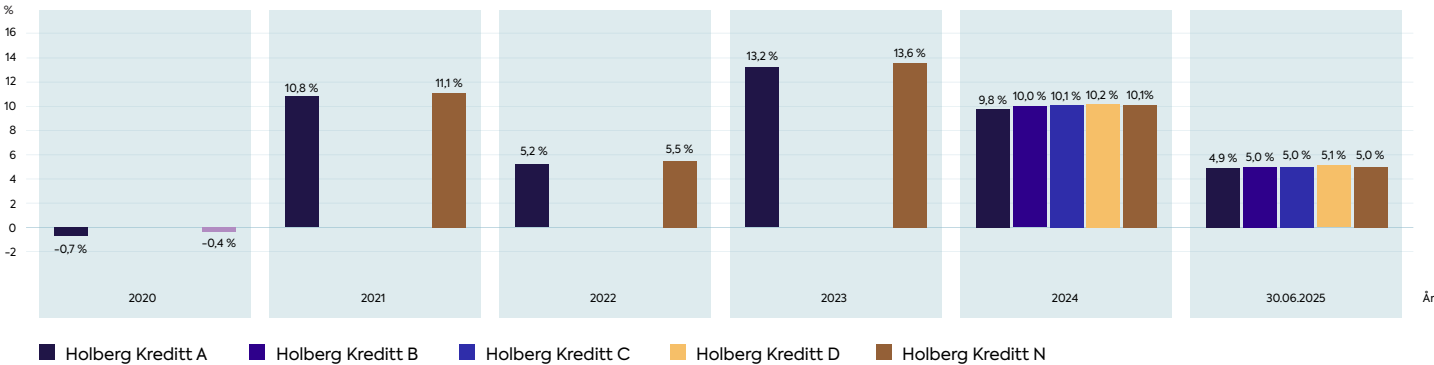
Holberg Kreditt N

Andelklassens startdato	05.02.2019
Basiskurs	114,99
Innløsningskurs	114,41
Forvaltningshonorar	0,50 %
Tegnings- og innløsningsprovisjon¹	Inntil 0,5 %
Antall andeler	6 768 592
Forvaltningskapital	NOK 778 mill.

¹ Tilfaller fondet

² Porteføljerente (effektiv rente) vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for fremtidig avkastning.

Prosentvis avkastning hittil i år og siste 5 år fra første fulle år



Beholdningsoversikt Holberg Kreditt

Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
BOLIGKREDITT					
Nordea Eiendoms kreditt AS	NO0010981301	200 000 000	202 438 000	202 520 247	Oslo SE
Sum			202 438 000	202 520 247	
EIENDOM					
ALM Equity AB (publ)	SE0016074595	45 000 000	44 965 665	48 563 742	NASDAQ OMX Stockholm
ALM Equity AB (publ)	SE0023467683	50 000 000	50 815 000	51 874 626	Unotert
Entra ASA	NO0011094641	37 000 000	33 485 000	34 250 341	Oslo SE
Titania Holding AB (publ)	SE0023312939	75 000 000	76 358 389	79 873 478	NASDAQ OMX Stockholm
Sum			205 624 054	214 562 188	
ENERGI					
Borr IHC Limited	USG1467FAA15	7 450 785	83 796 318	69 093 149	Oslo SE
Borr IHC Limited	US100018AA89	11 975 532	117 102 599	111 052 360	Oslo SE
GQM Services Ltd	NO0013511121	10 000 000	115 391 269	120 967 893	Unotert
HMH Holding B.V.	NO0013063495	14 550 000	162 018 301	153 102 294	Oslo SE

Forts.: Beholdningsoversikt Holberg Kredit

Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
International Petroleum Corporation	NO0012423476	37 580 000	353 399 153	391 710 457	Oslo SE
Moreld AS	NO0013467258	13 000 000	144 037 951	133 906 596	Oslo SE
Odffjell Rig III Ltd.	NO0012921172	21 132 313	229 710 901	222 284 825	Oslo SE
Okea ASA	NO0013009282	7 500 000	80 045 262	80 999 477	Oslo SE
Okea ASA	NO0013593855	12 000 000	119 238 000	123 139 980	Unotert
Okea ASA	NO0013223503	7 000 000	77 237 698	72 466 241	Oslo SE
Shearwater Geoservices AS	NO0013182766	11 000 000	116 302 238	103 920 526	Oslo SE
Shelf Drilling (North Sea) Holdings, Ltd.	NO0013220285	17 622 222	188 474 099	171 981 987	Nordic ABM
Solis Bond Company Designated Activity Company	NO001900000	170 934	2 000 492	818 491	Unotert
Solis Bond Company Designated Activity Company	NO0010914914	6 759 000	69 256 761	34 002 460	Oslo SE
Solis Bond Company Designated Activity Company	NO0013209213	90 400	1 048 812	432 866	Unotert
Solis Bond Company Designated Activity Company	NO0013302430	181 998	2 090 192	871 469	Unotert
TGS ASA	US87243KAA79	3 200 000	35 433 296	34 916 354	Unotert
Tidewater Inc.	US88642RAE99	5 500 000	55 554 257	56 993 162	Unotert
Tidewater Inc.	NO0012952227	17 800 000	197 710 268	199 405 373	Nordic ABM
Yinson Production Financial Services Pte. Ltd.	NO0013215509	9 000 000	97 983 063	95 785 978	Oslo SE
Sum			2 247 830 930	2 177 851 936	
FINANS					
Axactor ASA	NO0013005264	180 000 000	177 071 046	189 331 750	Oslo SE
Cidron Romanov Limited	NO0011134405	149 862 364	147 771 552	152 316 360	Oslo SE
DDM Debt AB (publ)	SE0023440672	8 000 000	93 462 400	95 612 340	Unotert
Intrum AB	SE0013104080	48 469 598	40 197 795	40 668 415	Luxembourg SE
Intrum AB	XS2566291865	35 600 000	361 709 800	386 022 018	Luxembourg SE
Kustom BidCo AB (publ)	SE0022421756	30 000 000	30 136 623	32 991 232	NASDAQ OMX Stockholm
Sum			850 349 215	896 942 115	
INVESTERINGSSELSKAP					
Ilija Batljan Invest AB	SE0016101810	60 000 000	22 039 336	40 264 560	NASDAQ OMX Stockholm
Kistefos AS	NO0013008771	22 500 000	23 175 000	23 867 731	Nordic ABM
Kistefos AS	NO0012662362	100 000 000	100 000 000	103 420 417	Nordic ABM
Sum			145 214 336	167 552 708	
SHIPPING					
Contships Logistics Corp.	NO0013470559	8 000 000	87 396 120	80 498 713	Unotert
Euronav Luxembourg SA	NO0011091290	18 550 000	190 809 411	189 683 065	Oslo SE
MPC Container Ships ASA	NO0013355248	11 400 000	115 543 113	114 938 261	Oslo SE
Navigator Holdings Ltd	NO0013379446	8 600 000	94 356 646	87 386 929	Unotert
Scorpio Tankers Inc.	NO0013462630	10 750 000	119 941 858	111 913 034	Oslo SE
Seapeak LLC	NO0011151870	49 500 000	48 667 988	50 854 155	Oslo SE
SFL Corporation Ltd.	NO0012819988	11 100 000	112 306 964	115 885 054	Oslo SE
SFL Corporation Ltd.	NO0013200543	9 600 000	102 948 991	100 595 987	Oslo SE
SFL Corporation Ltd.	NO0010992944	16 200 000	144 554 249	165 481 474	Oslo SE
Sum			1 016 525 339	1 017 236 673	
ØVRIGE					
Airswift Global AS	NO0013152389	20 000 000	212 360 762	206 802 863	Oslo SE
GLX Holding AS	NO0012838970	90 500 000	91 735 270	93 661 067	Oslo SE
Hawk Infinity Software AS	NO0013023226	65 000 000	66 625 000	68 627 650	Oslo SE
Norlandia Health & Care Group AS	NO0013266684	43 000 000	43 318 540	48 219 732	Oslo SE
Norlandia Health & Care Group AS	NO0013266676	24 000 000	24 000 000	25 551 782	Oslo SE
Sum			438 039 572	442 863 095	
VALUTATERMINER					
EUR Forward 18.09.2025	EUR20250918	-54 000 000		-21 859 506	Unotert
SEK Forward 18.09.2025	SEK20250918	-344 000 000		-7 403 052	Unotert
USD Forward 18.09.2025	USD20250918	-314 500 000		-51 015 984	Unotert
Sum				-80 278 542	
RENTESWAPPER					
IRS 3M NIBOR		1 325 000 000		1 337 110 868	Unotert
IRS FAST RENTE		-1 325 000 000		-1 356 547 724	Unotert
Sum				-19 436 856	
Sum verdipapirportefølje				5 019 813 563	
Ordinære bankinnskudd				717 841 347	
Andre fordringer				131 057 314	
Gjeld				5 011 080	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner				55 554 257	
Total portefølje				5 808 146 887	

Fondet har garantiforpliktelse tilsvarende 102 MNOK i forbindelse med investeringene i Intrum, denne viser ikke i fondets beholdningsoversikt pr. 30.06.2025.

Holberg Kreditt Fokus

Pr. 30. juni 2025

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

Fondets plassering i selskaper som vurderes å ha lavere kredittkvalitet enn B-, kan samlet maksimalt utgjøre 20 % av fondets forvaltningskapital. Fondets gjennomsnittlige løpetid (kreditturasjon) vil normalt være inntil 3 år og skal ikke overstige 5 år.

Fondet er et nasjonalt fond med unntak fra enkelte bestemmelser i verdipapirfondloven

knyttet til spredningsregler og krav til likviditet. Fondet har en konsentrert portefølje der mandatet er å ta kreditt risiko og likviditetsrisiko med begrenset løpetid og lav renterisiko. Tegning og innløsning vil gjennomføres én gang per måned, hvor innløsninger må varsles senest siste kalenderdag den forutgående måneden.

Fondet skal hovedsakelig investere i Norden.

Fondet kan bruke rente- og valutaderivativer.

Holberg Kreditt Fokus A

Andelsklassens startdato	29.02.2024
Basiskurs	106,13
Innløsningskurs	106,13
Forvaltningshonorar	1,00 %
Tegnings- og innløsningsprovisjon¹	0 %
Porteføljerente¹	9,75 %
Durasjon/rentefølsomhet	1,24 år
Gj.snittlig vektet løpetid	2,3 år
Antall andeler	792 513
Forvaltningskapital	NOK 84 mill.

Holberg Kreditt Fokus B

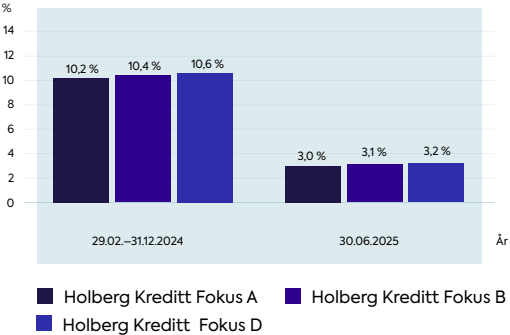
Andelsklassens startdato	29.02.2024
Basiskurs	106,15
Innløsningskurs	106,15
Forvaltningshonorar	0,80 %
Tegnings- og innløsningsprovisjon¹	0 %
Antall andeler	1 798 823
Forvaltningskapital	NOK 191 mill.

Holberg Kreditt Fokus D

Andelsklassens startdato	29.02.2024
Basiskurs	106,26
Innløsningskurs	106,26
Forvaltningshonorar	0,60 %
Tegnings- og innløsningsprovisjon¹	0 %
Antall andeler	1 074 177
Forvaltningskapital	NOK 114 mill.

¹ Porteføljerente (effektiv rente) vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for fremtidig avkastning

Prosentvis avkastning siden oppstart



Beholdningsoversikt Holberg Kreditt Fokus

Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
EIENDOM					
ALM Equity AB (publ)	SE0023467683	23 750 000	24 137 125	24 640 447	NASDAQ OMX Stockholm
Titania Holding AB (publ)	SE0023312939	15 000 000	15 279 574	15 974 696	NASDAQ OMX Stockholm
Sum		38 750 000	39 416 699	40 615 143	
ENERGI					
Borr IHC Limited	US100018AA89	977 230	9 912 085	9 062 119	Oslo SE
Borr IHC Limited	USG1467FAA15	533 020	6 054 009	4 942 839	Oslo SE
GQM Services Ltd	NO0013511121	1 200 000	13 855 091	14 516 147	Unotert
International Petroleum Corporation	NO0012423476	2 300 000	23 795 144	23 973 764	Oslo SE
Moreld AS	NO0013467258	1 200 000	13 533 630	12 360 609	Oslo SE
Okea ASA	NO0013593855	1 300 000	12 917 450	13 340 165	Unotert
Okea ASA	NO0013009282	700 000	7 472 666	7 559 951	Oslo SE
Okea ASA	NO0013223503	600 000	6 619 018	6 211 392	Oslo SE
Shearwater Geoservices AS	NO0013182766	1 600 000	17 276 401	15 115 713	Oslo SE

Forts.: Beholdningsoversikt Holberg Kreditt Fokus

Utsteder	ISIN	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
Shelf Drilling (North Sea) Holdings, Ltd.	NO0013220285	1 065 079	11 455 182	10 394 512	Nordic ABM
Tidewater Inc.	US88642RAE99	500 000	5 052 047	5 181 197	Unotert
Varel Oil And Gas Inc.	NO0013182121	1 500 000	16 417 056	15 378 992	Oslo SE
Ventura Offshore Midco Ltd	NO0013187179	1 256 757	13 488 800	12 916 687	Nordic ABM
Sum		14 732 086	157 848 577	150 954 087	
FINANS					
Axactor ASA	NO0013005264	30 100 000	30 802 750	31 660 476	Oslo SE
Danske Bank A/S	XS2343014119	4 000 000	40 367 490	39 918 674	NASDAQ OMX Copenhagen
DDM Debt AB (publ)	SE0023440672	2 000 000	23 286 800	23 903 085	Unotert
Intrum AB	XS2566291865	350 000	3 143 224	3 795 160	Luxembourg SE
Intrum AB	XS2034925375	1 000 000	8 030 400	10 369 500	Luxembourg SE
Intrum AB	SE0013104080	6 352 198	5 466 222	5 328 594	Luxembourg SE
Intrum AB	SE0013105533	2 000 000	1 742 515	1 720 376	NASDAQ OMX Stockholm
Sum		45 802 198	112 839 401	116 695 865	
INVESTERINGSSELSKAP					
Norlandia Health & Care Group AS	NO0013266676	5 000 000	5 000 000	5 323 288	Oslo SE
Sum		5 000 000	5 000 000	5 323 288	
INDUSTRI					
ACL Holdings Limited	NO0013143966	1 000 000	11 472 000	12 855 465	Oslo SE
Airswift Global AS	NO0013152389	800 000	8 714 511	8 272 115	Oslo SE
Nordwest Industrie Finance GmbH	NO0013355255	1 900 000	21 498 640	14 186 987	Frankfurt OM
Scorpio Tankers Inc.	NO0013462630	1 000 000	11 156 900	10 410 515	Oslo SE
Sum		4 700 000	52 842 051	45 725 082	
VALUTATERMINER					
EUR/NOK	EUR20250918	-6 700 000		-2 712 198	Unotert
SEK/NOK	SEK20250918	-45 000 000		-957 311	Unotert
USD/NOK	USD20250918	-19 200 000		-3 140 105	Unotert
Sum		-70 900 000		-6 809 614	
Sum verdipapirportefølje				352 503 852	
Ordinære bankinnskudd				60 302 980	
Andre fordringer				6 410 796	
Gjeld				13 672 724	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner				15 557 180	
Total portefølje				389 987 724	

Fondet har garantiforpliktelse tilsvarende 6,5 MNOK i forbindelse med investeringene i Intrum, denne viser ikke i fondets beholdningsoversikt pr. 30.06.2025.

Holberg

Nygårdsgaten 95 | 5008 Bergen
tlf 55 21 20 00

post@holberg.no
www.holberg.no