

# Månedsrapport Holberg OMF

April 2026



# Nøkkeltall

## 10 STØRSTE UTSTEDERE

Nordea Eiendomskreditt	AAA	13,4 %
Sparebanken Norge Boligkreditt	AAA	13,3 %
SR-Boligkreditt	AAA	11,5 %
Stadshypotek	AAA	9,0 %
Møre Boligkreditt	AAA	8,3 %
Sparebank 1 Boligkreditt	AAA	7,2 %
Eika Boligkreditt	AAA	4,5 %
DNB Boligkreditt	AAA	4,5 %
Verd Boligkreditt	AAA	4,5 %
Storebrand Boligkreditt	AAA	4,5 %
<b>SUM</b>		<b>80,7 %</b>

\* Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for fremtidig avkastning.

\*\* Omregnet til årlig gjennomsnittsavkastning.

Alle avkastningstall i denne rapporten er oppgitt etter fradrag av årlig forvaltningshonorar på 0,15 %.

## NØKKELTALL

Markedskurs 30.04.26	102,31
Effektiv rente*	4,4 %
Porteføljestørrelse (NOK mrd.)	1,2
Rentefølsomhet (modifisert durasjon) (år)	0,12
Vektet gjennomsnittlig løpetid (år)	2,04
Årlig forvaltningshonorar	0,15 %

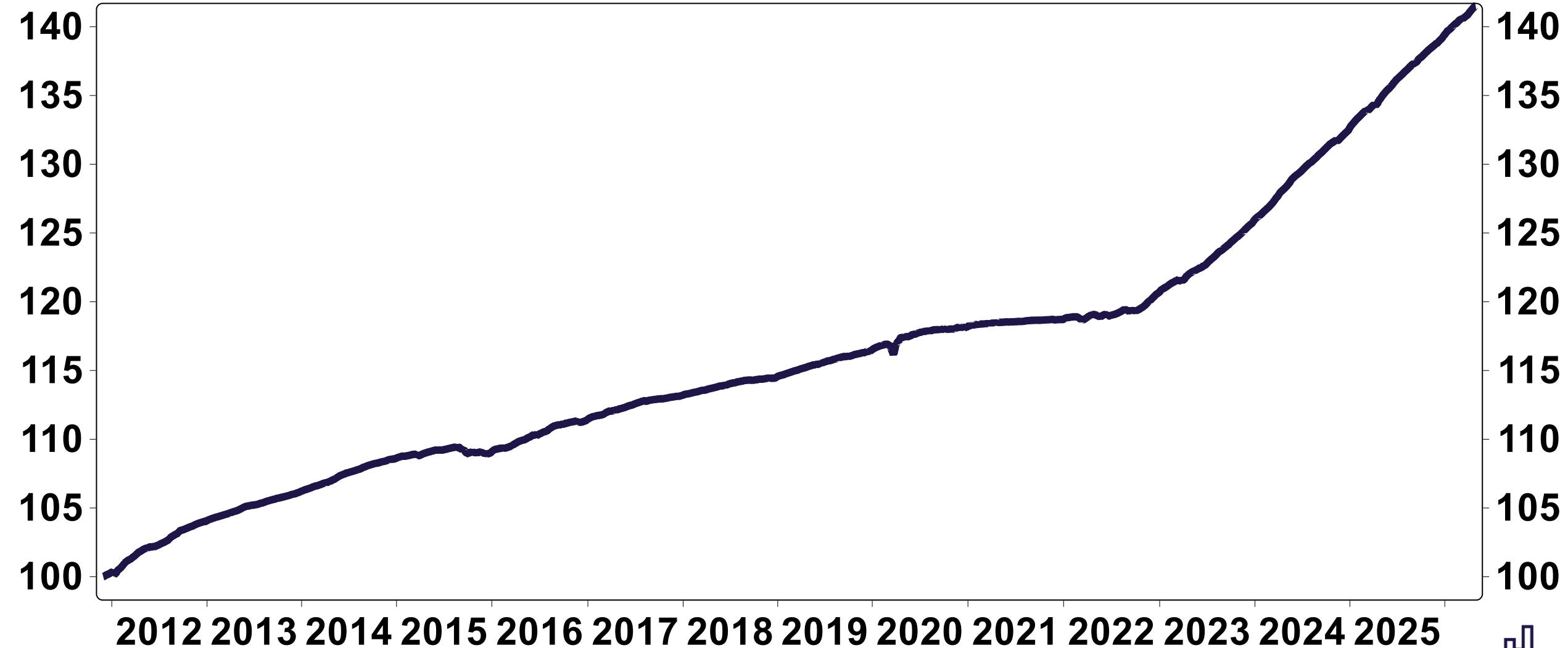
## AVKASTNING

April	0,4 %
2026	1,5 %
Siste 12 måneder	5,0 %
Siste 3 år **	5,0 %
Siste 5 år **	3,6 %
Siste 10 år **	2,6 %
Siden oppstart (10.11.11)	2,4 %



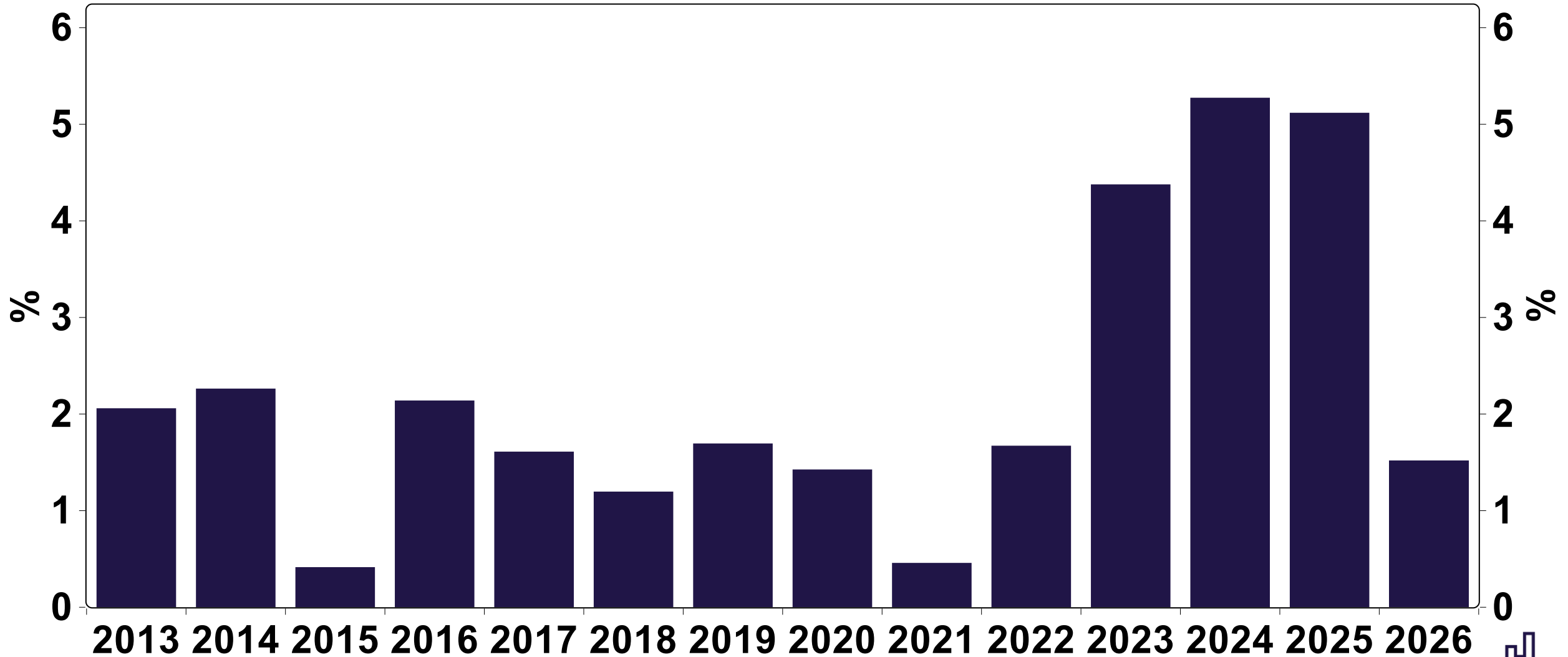
# Kursutvikling siden oppstart

## Holberg OMF



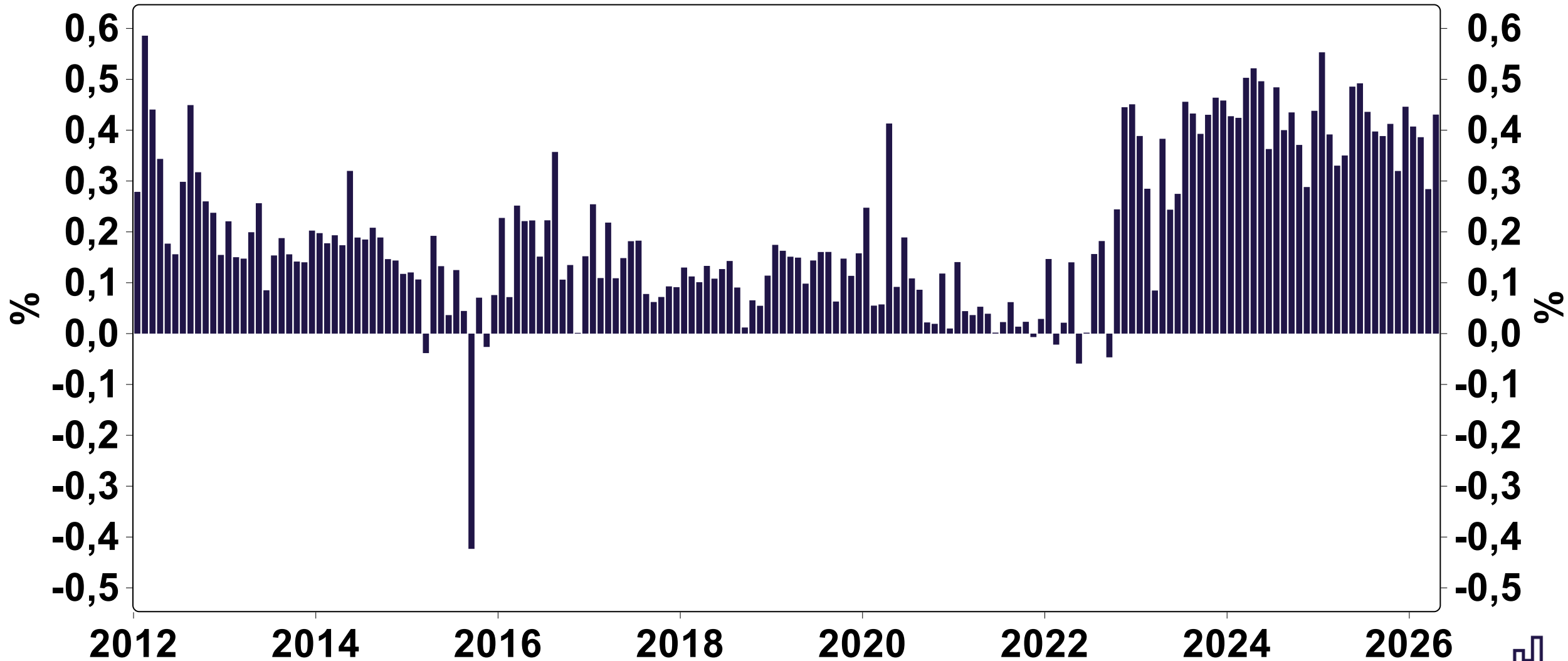
# Årlig avkastning

## Holberg OMF



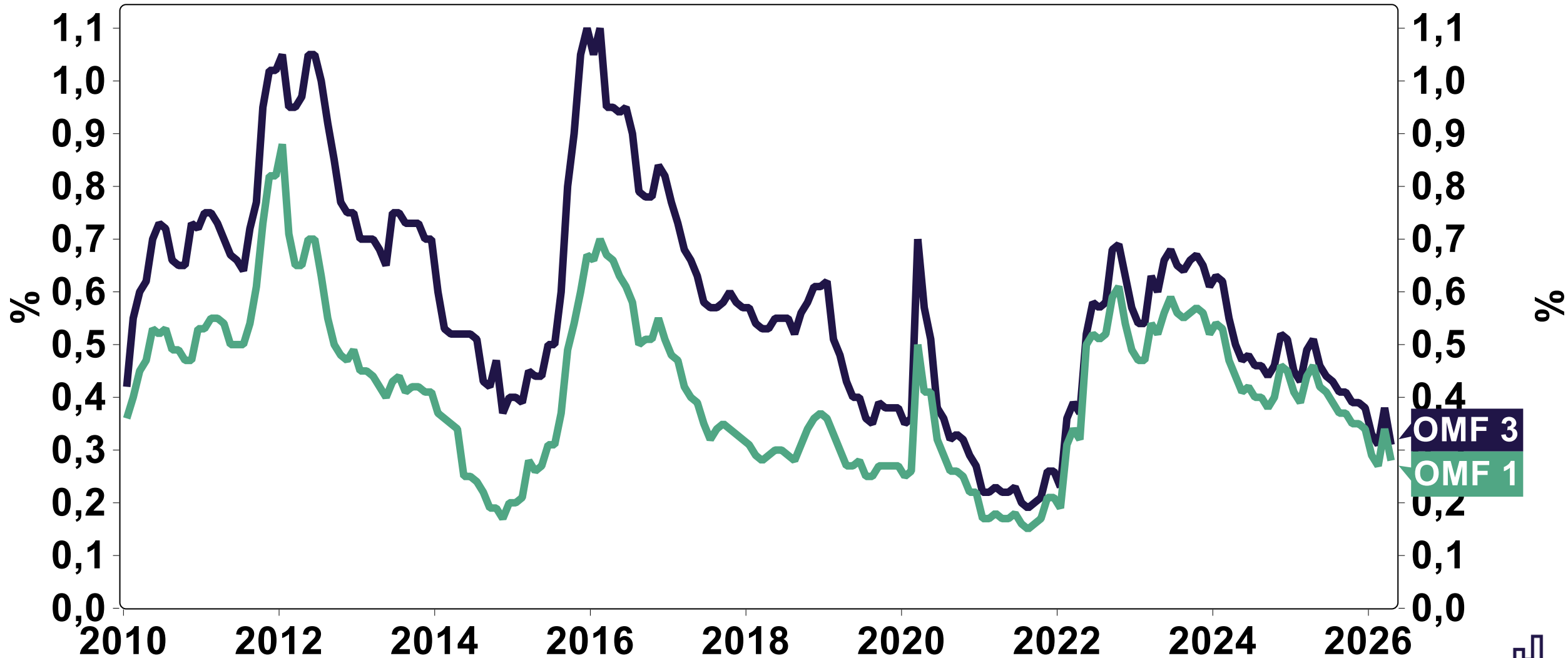
# Månedlig avkastning

## Holberg OMF



# Kreditrisikopremier

## Kreditrisikopremie OMF 1 og OMF 3



# Fondsfakta

<b>Porteføljeforvaltere</b>	Tormod Vågenes, Andrea Moen Mjåtveit og Ole-Andreas Grendstadbakk
<b>Verdipapirer</b>	Fondet kan investere i sertifikater og obligasjoner
<b>Renterisiko</b>	Fondets gjennomsnittlige rentefølsomhet (rentedurasjon) skal ikke overstige ett år  Fondet kan ikke bruke rentederivater
<b>Kredittrisiko</b>	Fondet investerer hovedsakelig i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som normalt har en kredittkvalitet på AA eller bedre. Fondet kan også investere i andre rentebærende verdipapirer med inntil 10 % kapitalvekt i forhold til kapitalkravforskriftene  Fondets gjennomsnittlige løpetid (kredittdurasjon) skal ikke overstige fem år
<b>Valutarisiko</b>	Fondet skal investere i verdipapirer nominert i norske kroner
<b>Referanseindeks</b>	Fondet har ikke referanseindeks
<b>VFF-klassifisering</b>	Obligasjonsfond 0,125 kredittrisiko 1
<b>Forvaltningshonorar</b>	0,15 % per år
<b>Minsteinnskudd</b>	10 000 000,-

# Nøkkeltall rentefond

	April	2026	Siste 3 år	Siste 5 år	Siste 10 år	Siste 20 år	Siden oppstart	
<b>Holberg Kreditt</b>								
Avkastning	1,2 %	3,2 %	10,6 %	9,3 %	7,8 %		6,7 %	<b>Oppstart:</b> Desember 2011
Volatilitet			2,0 %	3,0 %	8,4 %		7,4 %	
<b>Holberg Kreditt Fokus</b>								
Avkastning	0,7 %	2,2 %					10,0 %	<b>Oppstart:</b> Februar 2024
Volatilitet								
<b>Holberg Obligasjon Norden</b>								
Avkastning	0,5 %	-0,2 %					5,0 %	<b>Oppstart:</b> November 2023
Volatilitet								
<b>Holberg Likviditet</b>								
Avkastning	0,4 %	1,4 %	5,0 %	3,6 %	2,6 %	3,1 %	3,4 %	<b>Oppstart:</b> November 2000
Volatilitet			0,2 %	0,6 %	0,6 %	0,6 %	0,6 %	
<b>Holberg OMF</b>								
Avkastning	0,4 %	1,5 %	5,0 %	3,6 %	2,6 %		2,4 %	<b>Oppstart:</b> November 2011
Volatilitet			0,2 %	0,6 %	0,6 %		0,7 %	

8 Alle avkastningstall er fratrukket forvaltningskostnader. Avkastningstall utover ett år er vist som årlig gjennomsnittlig geometrisk avkastning.

# Vårt forvalterteam

## AKSJER

Investeringsdirektør  
Aksjer



Petter  
Johnsen

## RENTER

Investeringsdirektør  
Renter



Tormod  
Vågenes

### GLOBAL

Holberg Global

Holberg Vekstmarkeder

Holberg Triton



Harald  
Jeremiassen



Thomas  
Scheele Berg



Jann  
Molnes



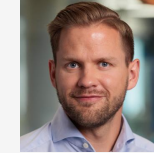
Julie  
Vossgård

### IG

Holberg Likviditet

Holberg Obligasjon Norden

Holberg OMF



Ole-Andreas  
Grendstadbakk



Andrea  
Moen Mjåtveit



Tormod  
Vågenes

### NORDEN

Holberg Norge

Holberg Norden



Robert  
Lie Olsen



Jørgen  
Müller

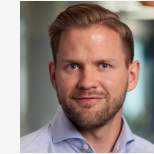


Leif Anders  
Frønningen

### HY

Holberg Kreditt

Holberg Kreditt Fokus



Ole-Andreas  
Grendstadbakk



Andrea  
Moen Mjåtveit



Tormod  
Vågenes

### INTERNS



Carl Erik  
Landsvik



Christian  
Thorpe



Ludwig  
Skogly

# Våre rentefond og porteføljeforvaltere

## RENTER



**Ole-Andreas  
Grendstadbakk**

Porteføljeforvalter i  
Holberg siden 2022

Bakgrunn fra Norne  
Securities og  
PA Consulting



**Andrea Moen  
Mjåtveit**

Porteføljeforvalter i  
Holberg siden 2021

Bakgrunn fra Ernst &  
Young og DNB



**Tormod  
Vågenes**

Porteføljeforvalter i  
Holberg siden 2014

Bakgrunn fra  
Sparebanken Vest og  
Uni Micro

### Investment Grade

**Holberg Likviditet**

**Holberg Obligasjon Norden**

**Holberg OMF**

### High Yield

**Holberg Kreditt**

**Holberg Kreditt Fokus**

# Vår investeringsfilosofi

## Lav renterisiko

Vi tror det er vanskelig å skape meravkastning i renteporteføljer basert på renteveddemål og bruker derfor lite tid på dette.

Vi er skeptisk til prognostisering og har derfor ikke et eget rente- eller makrosyn.

Alle våre rentefond har lav renterisiko.

## Klart definert kredittrisiko

Vi søker å skape meravkastning i våre rentefond ved å ta kredittrisiko innenfor klart definerte rammer knyttet til kredittkvalitet på selskapene vi investerer i.

Vi baserer våre investeringsrammer på offisielle kredittkarakterer (rating) fra kredittvurderingsbyråer og kredittanalyser fra nordiske meglerhus.

## Fleksibilitet

Vi tror det i noen markedsfaser er viktig å være "lett på foten", spesielt i perioder med stor markedsturbulens.

Vi prøver å forvente det uventede, og søker å utnytte irrasjonell investeradferd.

# Bærekraft

ESG

## Jaktregler

Høy kapitalavkastning  
Overbevisende vekstutsikter  
Ledelsestillit  
Bærekraft  
Eierfokus  
Regnværsbeskyttelse  
Grådig billig

Artikkel  
8

Fondet fremmer miljømessige  
og/eller sosiale formål



Konsentrerte porteføljer  
Aktivt eierskap  
Eksklusjon

Bærekraft er integrert i vår investeringsprosess

Alle våre fond er klassifisert som «Artikkel 8»-fond

Vår egen bærekraftsmodell - Tellus

# Definisjoner og forbehold

## Rentefølsomhet

Et mål for renterisikoen som indikerer fondets følsomhet for endringer i pengemarkedsrentene. Rentefølsomheten, ofte betegnet som modifisert durasjon, er et uttrykk for gjennomsnittlig tid til forfall eller renteregulering på alle fondets investeringer. Eksempelvis vil en rentefølsomhet på 0,25 gi fondet en kursgevinst på 0,25% dersom pengemarkedsrenten faller 1%-poeng, og vice versa ved en renteoppgang. Rentefølsomheten beregnes ved:  $Løpetid / (1 + \text{effektiv rente})$ .

## Vektet gjennomsnittlig løpetid

Et mål for kredittrisikoen som indikerer fondets følsomhet for endringer i kredittrisikopremiene. Eksempelvis vil en gjennomsnittlig løpetid på 1 år gi fondet en kursgevinst på ca. 0,1% dersom kredittrisikopremien på alle fondets investeringer faller ca. 0,1%-poeng, og vice versa ved risikopremieøkning.

## Effektiv rente (yield)

Et uttrykk for hvilken avkastning fondet vil gi de nærmeste månedene forutsatt en stabil utvikling i pengemarkedsrentene, stabile kredittrisikopremiene og ingen mislighold i noen av obligasjonene som fondet eier. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for fremtidig avkastning.

**Historisk avkastning i Holberg er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen i fond kan bli negativ som følge av kurstap. Alle avkastningstall er fratrukket forvaltningshonorar.**

