Månedsrapport

Holberg OMF

Oktober 2026

Holberg

Markedsføringsmateriale

Nøkkeltall

10 STØRSTE UTSTEDERE		
Nordea Eiendomskreditt	AAA	13,1 %
Møre Boligkreditt	AAA	12,0 %
Sparebanken Norge Boligkreditt	AAA	11,6 %
Sparebank 1 Boligkreditt	AAA	10,2 %
SR-Boligkreditt	AAA	8,8 %
Stadshypotek	AAA	8,8 %
Sparebanken Øst Boligkreditt	AAA	4,4 %
KLP Boligkreditt	AAA	4,4 %
Eika Boligkreditt	AAA	4,4 %
Storebrand Boligkreditt	AAA	4,4 %
SUM		**82,0 %**

NØKKELTALL	
Markedskurs 30.10.26	104,64
Effektiv rente*	4,8 %
Porteføljestørrelse (NOK mrd.)	1,2
Rentefølsomhet (modifisert durasjon) (år)	0,1
Vektet gjennomsnittlig løpetid (år)	2,1
Årlig forvaltningshonorar	0,15 %

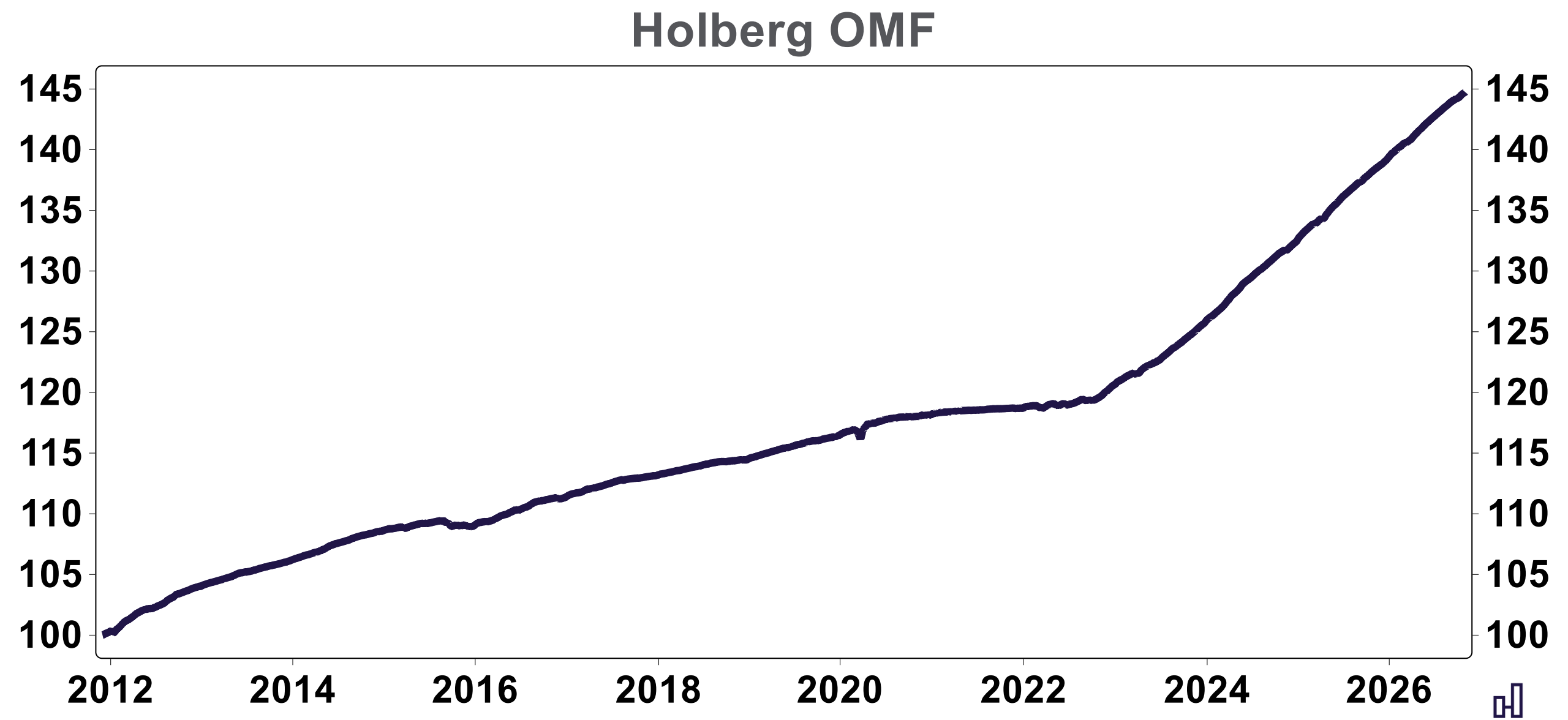
AVKASTNING	
Oktober	0,4 %
2026	3,8 %
Siste 12 måneder	4,6 %
Siste 3 år **	5,1 %
Siste 5 år **	4,1 %
Siste 10 år **	2,7 %
Siden oppstart (10.11.11)	2,5 %

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

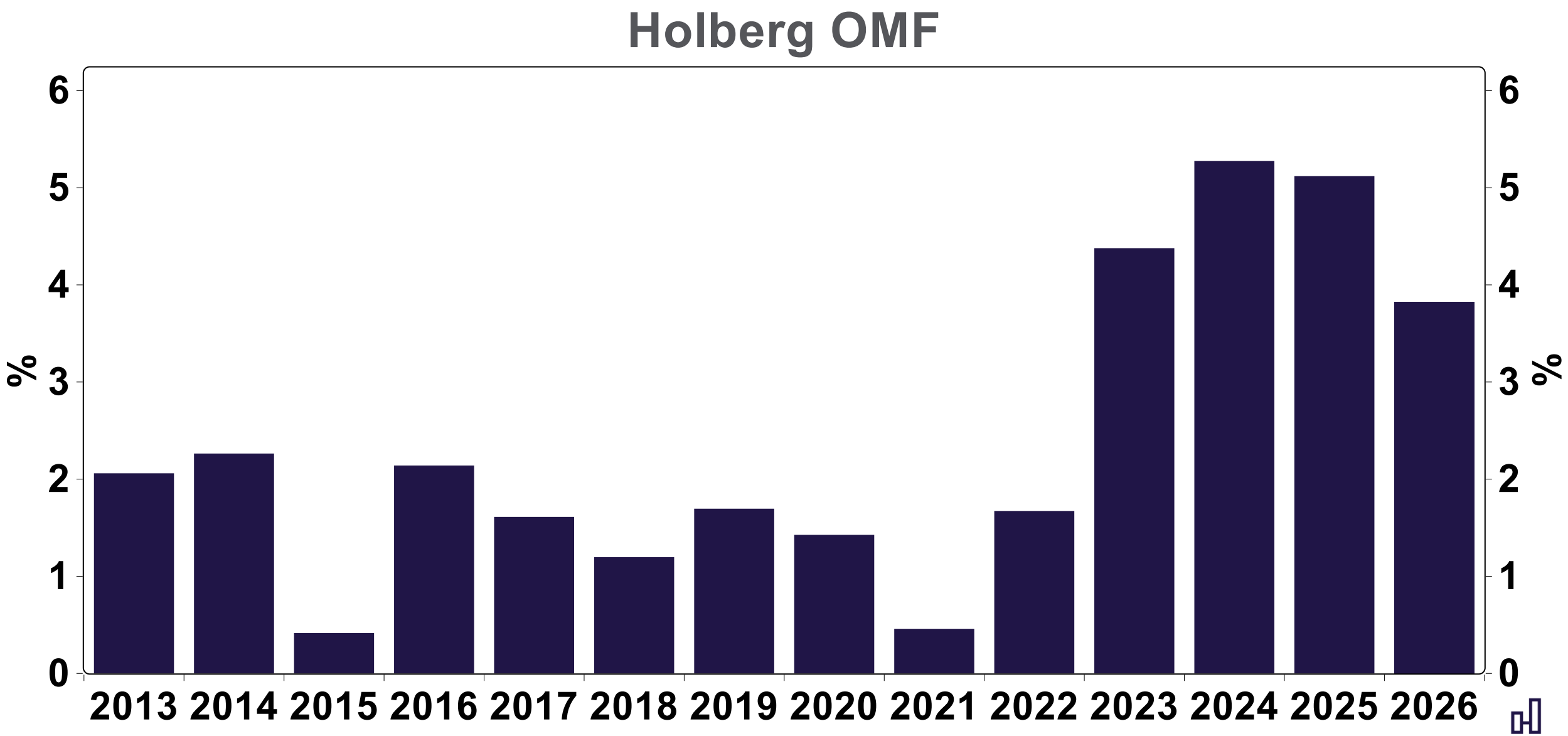
Alle avkastningstall i denne rapporten er oppgitt etter fradrag av årlig forvaltningshonorar på 0,15 %.

Holberg

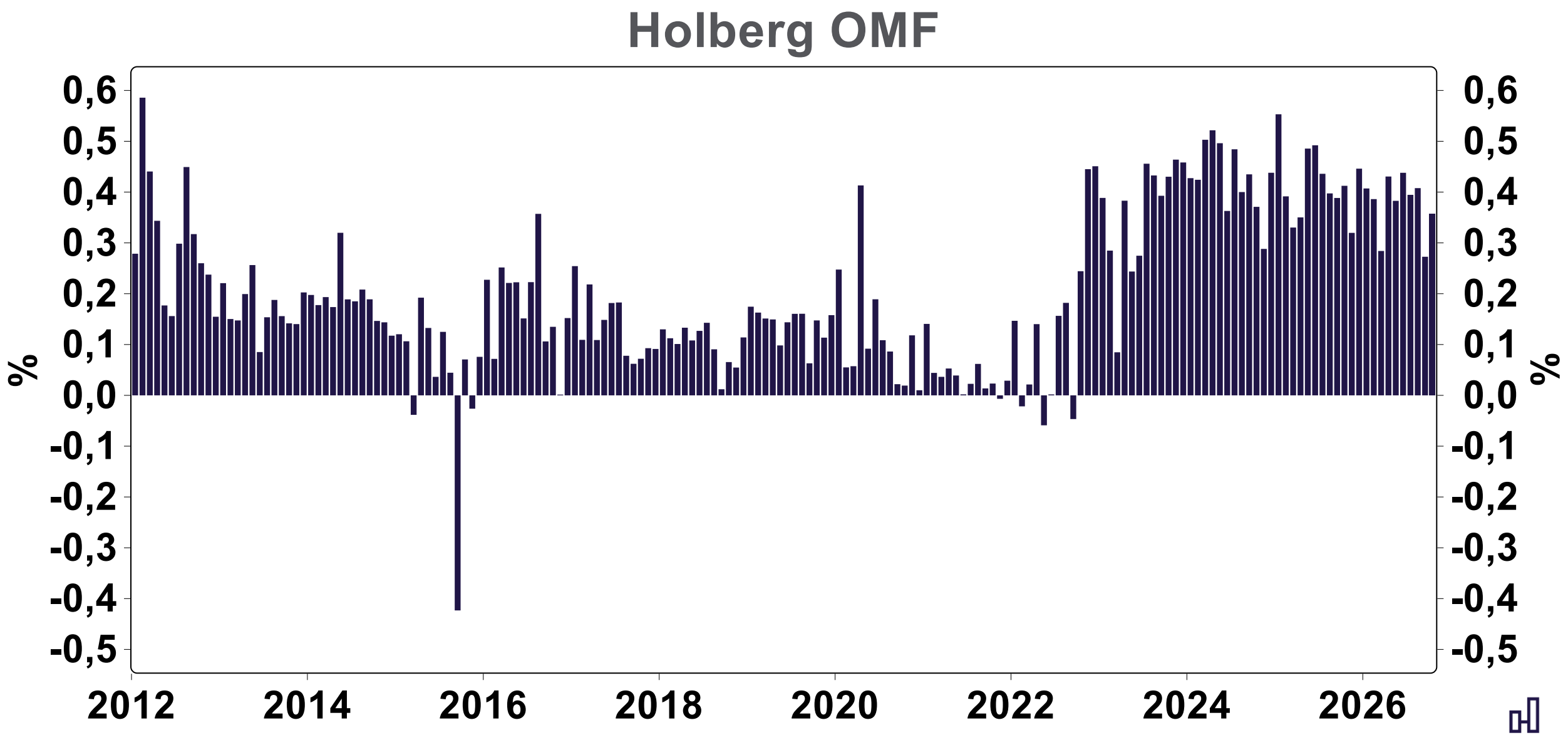
Kursutvikling siden oppstart



Årlig avkastning

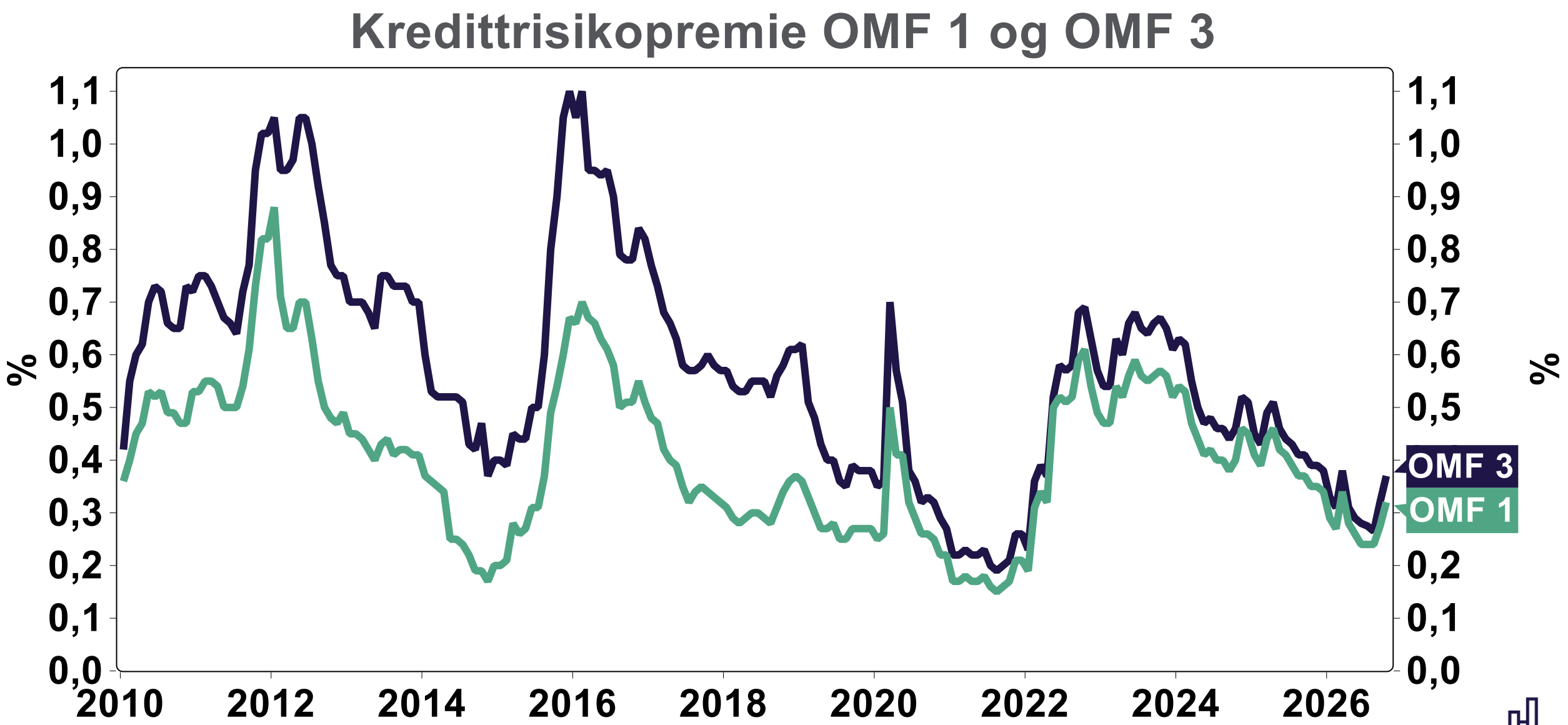


Månedlig avkastning



Holberg

Kredittrisikopremier



Holberg

Fondsfakta

Porteføljeforvaltere	Lene Våge, Andrea Moen Mjåtveit og Ole-Andreas Grendstadbakk
Verdipapirer	Fondet kan investere i sertifikater og obligasjoner
Renterisiko	Fondets gjennomsnittlige rentefølsomhet (rentedurasjon) skal ikke overstige ett år Fondet kan ikke bruke rentederivater
Kredittrisiko	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
Valutarisiko	Fondet skal investere i verdipapirer nominert i norske kroner
Referanseindeks	Fondet har ikke referanseindeks
VFF-klassifisering	Obligasjonsfond 0,125 kredittrisiko 1
Forvaltningshonorar	0,15 % per år
Minsteinnskudd	10 000 000,-

Holberg

Nøkkeltall rentefond

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

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

Holberg

Vårt forvalterteam



Harald Jeremiassen



Thomas Scheele Berg



Jann Molnes



Julie Vossgård

Holberg Global

Holberg Vekstmarkeder

Holberg Triton



Ludwig Skogly



Robert Lie Olsen



Leif Anders Frønningen



Jørgen Müller



Carl Erik Hjellestad Landsvik

Holberg Norden

Holberg Norge



Ole-Andreas Grendstadbakk



Andrea Moen Mjåtveit



Lene Våge

Holberg Kreditt

Holberg Kreditt Fokus

Holberg Likviditet

Holberg Obligasjon Norden

Holberg OMF

Holberg

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



Lene Våge

Porteføljeforvalter i Holberg siden 2026

Bakgrunn fra DNB Asset Management og NBIM

Investment Grade

- **Holberg Likviditet**
- **Holberg Obligasjon Norden**
- **Holberg OMF**

High Yield

- **Holberg Kreditt**
- **Holberg Kreditt Fokus**

Holberg

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 investoradferd.

Holberg

Bærekraft

E S G	**Konsentrerte porteføljer** **Aktivt eierskap** **Eksklusjon**
	**Bærekraft er integrert i vår investeringsprosess**
Artikkel 8 — **Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale formål**	**Alle våre fond er klassifisert som «Artikkel 8»-fond**
	**Vår egen bærekraftsmodell - Tellus**

Holberg

Definisjoner og forbehold

Renteføls omhet

Et mål for renterisikoen som indikerer fondets følsomhet for endringer i pengemarkedsrentene. Renteføls omheten, ofte betegnet som modifisert durasjon, er et uttrykk for gjennomsnittlig tid til forfall eller renteregulering på alle fondets investeringer. Eksempelvis vil en renteføls omhet på 0,25 gi fondet en kursgevinst på 0,25% dersom pengemarkedsrenten faller 1%-poeng, og vice versa ved en renteoppgang. Renteføls omheten beregnes ved: Løpetid/(1+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.

Holberg


Holberg