



HALVÅRSRAPPORT 2018



INGA LISE MOLDESTAD
Konstituert administrerende direktør

Kjære andelseiere i Holbergfondene

Et godt budskap kan ikke gjentas for ofte. Langsiktighet, både for deg som sparer og investerer så vel som for oss som en aktiv forvalter av dine midler, er ett av de. Langsiktighet bidrar både til at kostnader ved kortsiktige «timing»-effekter unngås, samt at det oppnås meravkastning som følge av rentes rente-effekten. For skal du lykkes med «timing» kreves det to gode beslutninger; både et salg og et kjøp. Med 50 % sannsynlighet for treff på hver av beslutningene ender du kun opp med 25 % sannsynlighet for god «timing». Økes sannsynligheten til 75 % har du fremdeles kun 56 % sjanse for å lykkes. Empirien viser at vi bommer mer enn vi treffer. Vi får trøste oss med at langsiktigheten og rentes rente-effekten (kort forklart avkastning på avkastningen) over tid er vår beste venn.

Hovedbyggeklossene i enhver investerings- og spareportefølje er henholdsvis aksje- og rentepapirer. Om du sparer til pensjon, gjennom et eget investeringsselskap, på ASK-konto eller i frie fond, er din viktigste beslutning hvor stor aksjeandel du skal ha. Dess lengre tidshorison du har, dess høyere aksjeandel kan, og bør, du ha. Men vær klar over at dess høyere aksjeandel dess større avkastningssvingninger må du tåle. Risiker ikke å bli tvunget til å selge ved større negative markedskorreksjoner når aksjer er på sitt billigste. Rebalanser heller porteføljen din ved å selge litt når du har oppnådd god avkastning på din aksjeforfølje og ved å kjøpe i perioder der aksjemarkedet har levert svak avkastning. På den måten opprettholder du en jevn aksjeandel over tid.

Vår jobb som aktiv forvalter, er å kontinuerlig jobbe for å skape meravkastning på dine fondsplasseringer, noe som krever tålmodighet både for deg som andelseier og for oss som forvalter. I det lange løp er det en tydelig sammenheng mellom selskapenes kapitalavkastning og aksjekursen. I det korte bildet er sammenhengen mindre tydelig, og vi må tåle å stå gjennom det vi betegner som kortsiktig støy. Hittil i 2018 har noen av våre fond levert solid meravkastning, mens andre ligger noe etter sine referanseindekser. Slik vil det være i perioder da våre fond er indeksuavhengige fond. Markedskommentarene finner du på våre hjemmesider under det

enkelte fond: www.holbergfondene.no. Holbergfondenes mål er over tid å gi deg som andelseier bedre avkastning enn markedet og å være konkurransedyktig i forhold til relevante konkurrenter. Vi søker å investere i selskaper som har høy kapitalavkastning, gode vekstutsikter i attraktive bransjer, eierfokus, tillitsvekkende ledelse og en forretningsmodell som er bærekraftig og tåler en «regnværsdag». I renteforvaltningen tror vi på aktiv forvaltning innen klart definerte rammer for kredittrisiko, vi tar i liten grad renterisiko.

Holbergfondene har i dag mer enn 20 milliarder til forvaltning. En del av vår visjon er å ha de mest opplyste kundene, som vet at det er ingen gratis lunsj, men at tålmodighet, hardt arbeid og disiplin betaler seg over tid, også i finansmarkedene. Vi er ydmyk i forhold til den tilliten som er gitt oss og skal gjøre vårt ytterste for å levere konkurransedyktig avkastning og er alltid tilgjengelig for våre kunder og våre samarbeidspartnere.

Fortsatt riktig god sommer.

INGA LISE L. MOLDESTAD
Konstituert administrerende direktør
Holberg Fondene

AVKASTNING

	FØRSTE HALVÅR 2018			ANNUALISERT SIDEN OPPSTART			FONDETS STARTDATO
	FOND	INDEKS	MERAVK.	FOND	INDEKS	MER AVK.	
Holberg Norge	11,4 %	7,0 %	4,4 %	10,3 %	8,6 %	1,7 %	28.12.00
Holberg Norden	-2,9 %	-2,2 %	-0,7 %	8,4 %	7,9 %	0,4 %	28.11.00
Holberg Global A	-5,7 %	0,1 %	-5,8 %	8,3 %	8,6 %	-0,2 %	15.08.06
Holberg Rurik A	-8,7 %	-7,0 %	-1,7 %	7,9 %	6,3 %	1,7 %	01.11.10
Holberg Triton A	4,8 %			10,1 %			27.02.15
Holberg OMF	0,71 %	0,21 %	0,50 %	2,01 %	1,02 %	0,99 %	30.11.11
Holberg Kreditt	2,65 %			5,75 %			15.12.11
Holberg Likviditet	0,64 %	0,21 %	0,43 %	3,70 %	2,84 %	0,86 %	10.11.00
Holberg Obligasjon Norden	0,58 %			1,17 %			22.12.17

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

Holberg Norge

PR. 29. JUNI 2018

BASISKURS	552,61
INNØSNINGSKURS	552,61
FORVALTNINGSHONORAR	1,5 %
TEGNINGSPROVISJON	0,0 %
ANTALL ANDELER	3 425 130
FORVALTNINGSKAPITAL	NOK 1,9 mrd.

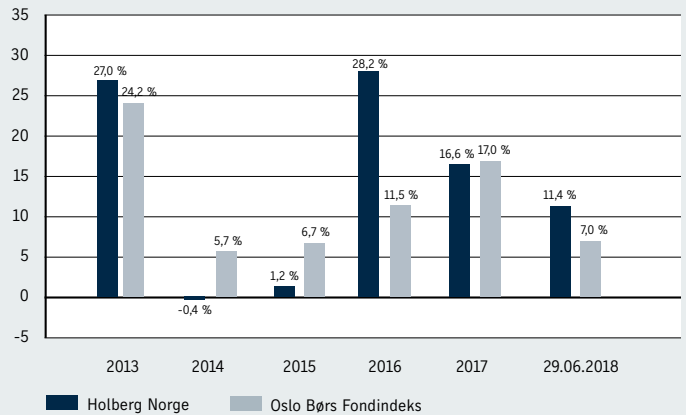
Holberg Norge er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i aksjer som er notert på Oslo Børs.

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

Aktiv andel pr. 29.06.2018: 72

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 vs. referanseindeks, %-vis avkastning hittil i år og siste 5 år



VERDIPAPIR	BEHOLDNING	KOSTPRIS	MARKEDS-VERDI	MARKEDS-PLASS
EIENDOM				
Selvaag Bolig ASA	1 459 238	48 609 661	60 996 148	Oslo SE
Sum	48 609 661	60 996 148		
ENERGI				
Aker BP ASA	265 000	23 241 954	79 712 000	Oslo SE
Aker Solutions ASA	1 625 000	74 272 591	92 657 500	Oslo SE
APC AS	1 146 667	11 266 667	160 533	Unotert
Epsis AS	12 047	2 760 207	396 509	Unotert
Fram Exploration AS	177 757	6 653 739	177 757	Unotert
Kværner ASA	3 000 000	40 906 604	51 540 000	Oslo SE
Ocean Yield ASA	1 030 000	70 408 891	73 233 000	Oslo SE
Fjordkraft Holding ASA	1 000 000	31 663 038	33 000 000	Oslo SE
SD Standard Drilling PLC	20 310 920	34 750 814	33 756 749	Oslo SE
Spectrum ASA	1 308 082	43 955 682	81 101 084	Oslo SE
Subsea 7 S.A.	1 365 000	151 069 460	177 927 750	Oslo SE
TGS NOPEC Geophysical Co ASA	480 000	82 629 127	144 000 000	Oslo SE
Sum	573 578 773	767 662 882		
FINANS				
Gjensidige Forsikring ASA	650 000	87 720 101	86 840 000	Oslo SE
Sparebank 1 SR-BANK	1 300 000	82 206 382	112 320 000	Oslo SE
Sum	169 926 483	199 160 000		
FORBRUKSVARER				
Ekornes ASA	325 000	33 903 450	44 720 000	Oslo SE
Europpris ASA	4 169 185	149 394 764	101 519 655	Oslo SE
Sum	183 298 214	146 239 655		
HELSEVERN				
Amundsen Brands AS	266 934	2 221 228	266 934	Unotert
Holberg EEG	2 353	2 699 208	2 500 523	Unotert
IC Targets AS	198 568	1 857 840	198 568	Unotert
Medistim ASA	398 656	22 303 904	31 892 480	Oslo SE
Sum	29 082 180	34 858 505		
INDUSTRI				
Multiconsult ASA	378 600	35 974 334	24 381 840	Oslo SE
Tomra Systems	400 000	36 543 137	68 400 000	Oslo SE
Kitron AS	5 121 400	39 261 001	50 240 934	Oslo SE
Veidekke ASA	1 006 304	95 519 482	82 416 298	Oslo SE
Wallenius Wilhelmsen	2 000 000	76 464 497	76 000 000	Oslo SE
Logistics ASA				
Sum	283 762 452	301 439 072		

VERDIPAPIR	BEHOLDNING	KOSTPRIS	MARKEDS-VERDI	MARKEDS-PLASS
INFORMASJONSTEKNOLOGI				
Atea ASA	652 004	72 727 146	76 545 270	Oslo SE
eZ Systems AS	185 635	6 633 160	714 750	Unotert
OIID AS	85 222	3 204 990	6 254 698	Unotert
Sea-Hawk Navigation AS	39 442	3 999 971	248 193	Unotert
Sum	86 565 267	83 762 911		
KONSUMENTVARER				
Austevoll Seafood	400 000	19 511 606	39 120 000	Oslo SE
Orkla ASA	1 100 000	84 793 380	78 540 000	Oslo SE
Sum	104 304 986	117 660 000		
MATERIALER				
Yara International ASA	255 000	81 437 726	86 190 000	Oslo SE
Sum	81 437 726	86 190 000		
TELEKOMMUNIKASJON & TJENESTER				
Ludo Group AS	8 000 000	8 000 000	80 000	Unotert
Sum	8 000 000	80 000		
Sum verdipapirportefølje				
		1 568 565 741	1 798 049 173	
Ordinære bankinnskudd			98 774 295	
Andre fordringer			657 108	
Gjeld			-2 639 745	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner			-2 066 311	
Total portefølje			1 892 774 520	

Holberg Norden

PR. 29. JUNI 2018

BASISKURS	410,73
INNØSNINGSKURS	410,73
FORVALTNINGSHONORAR	1,5 %
TEGNINGSPROVISJON	0,0 %
ANTALL ANDELER	4 472 508
FORVALTNINGSKAPITAL	NOK 1,8 mrd.

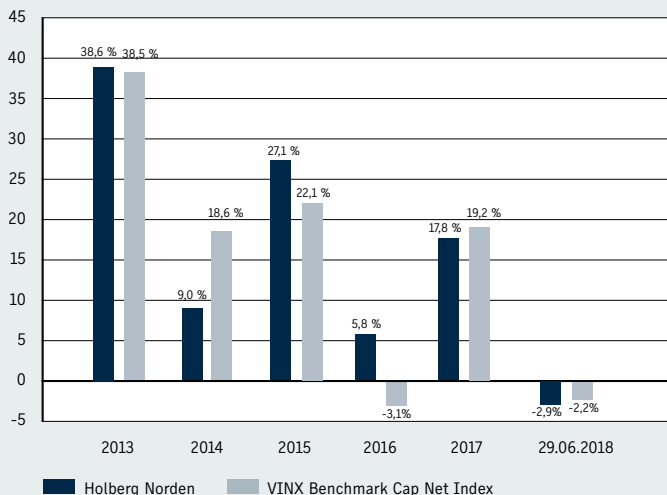
Holberg Norden er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i aksjer som er notert på det nordiske markedet.

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

Aktiv andel pr. 29.06.2017: 90

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 vs. referanseindeks, %-vis avkastning hittil i år og siste 5 år



VERDIPAPIR	BEHOLDNING	KOSTPRIS	MARKEDSVERDI	MARKEDSPASS
EIENDOM				
Kungleden AB	970 000	49 727 032	54 556 855	NASDAQ OMX Stockholm
Sum		49 727 032	54 556 855	
ENERGI				
APC AS	938 182	7 480 927	131 345	Unotert
Epsis AS	10 495	2 228 123	345 427	Unotert
Fram Exploration AS	512 289	19 220 303	512 289	Unotert
International Petroleum Corp	3 030 000	98 751 126	165 456 180	First North
Subsea 7 S.A.	1 270 000	130 356 003	165 544 500	Oslo SE
Sum		258 036 483	331 989 742	
FINANS				
Hoist Finance AB	2 200 000	149 885 048	131 145 410	NASDAQ OMX Stockholm
Intrum Justitia AB	350 000	70 072 013	66 223 427	NASDAQ OMX Stockholm
Sum		219 957 061	197 368 837	
FORBRUKSVARER				
AcadeMedia AB	870 718	47 902 729	38 512 606	NASDAQ OMX Stockholm
Duni	524 132	62 796 622	61 153 007	NASDAQ OMX Stockholm
Electrolux AB, B	450 000	103 714 200	83 547 180	NASDAQ OMX Stockholm
Europris ASA	1 350 000	45 847 446	32 872 500	Oslo SE
Sum		260 260 996	216 085 293	
HELSEVERN				
Arjo AB, B	2 880 000	68 451 756	83 743 762	NASDAQ OMX Stockholm
IC Targets AS	110 751	1 725 353	110 751	Unotert
Novo Nordisk A/S, B	215 000	69 028 741	81 293 736	NASDAQ OMX Copenhagen
Sum		139 205 850	165 148 249	

VERDIPAPIR	BEHOLDNING	KOSTPRIS	MARKEDSVERDI	MARKEDSPASS
INDUSTRI				
AddTech AB	263 000	26 788 591	47 440 419	NASDAQ OMX Stockholm
AF AB	311 000	44 058 444	57 966 817	NASDAQ OMX Stockholm
Inwido AB	1 370 121	121 801 048	79 929 311	NASDAQ OMX Stockholm
NCC AB B	550 000	82 511 960	74 557 667	NASDAQ OMX Stockholm
Hexpol AB, B	1 000 000	75 751 597	84 821 320	NASDAQ OMX Stockholm
Sandvik AB	530 000	76 018 357	76 694 127	NASDAQ OMX Stockholm
Valmet Corporation	785 000	104 612 355	123 449 483	NASDAQ OMX Helsinki
Vestas Wind System A/S	235 000	138 072 971	118 574 655	NASDAQ OMX Copenhagen
Sum		669 615 323	578 612 479	
INFORMASJONSTEKNOLOGI				
eZ Systems AS	299 072	10 544 685	1 151 517	Unotert
Sum		10 544 685	1 151 517	
KONSUMENTVARER				
Carlsberg A/S, B	85 000	59 444 144	81 607 976	NASDAQ OMX Copenhagen
Sum		59 444 144	81 607 976	
MATERIALER				
Lundin Mining Corp	1 800 000	102 085 553	80 795 038	NASDAQ OMX Stockholm
Sum		102 085 553	165 616 358	
Sum verdipapirportefølje				
		1 768 877 127	1 792 137 304	
Ordinære bankinnskudd				
			53 487 799	
Andre fordringer				
			487 588	
Gjeld				
			-35 412 627	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner				
			26 300 239	
Total portefølje				
			1 837 000 303	

Holberg Global A

PR. 29. JUNI 2018

BASISKURS	249,68
INNLØSNINGSKURS	248,93
FORVALTNINGSHONORAR *	1,5 %
TEGNINGSPROVISJON (TILFALLER FONDET)	Inntil 1,0 %
ANTALL ANDELER	6 553 305
FORVALTNINGSKAPITAL	NOK 1,6 mrd.

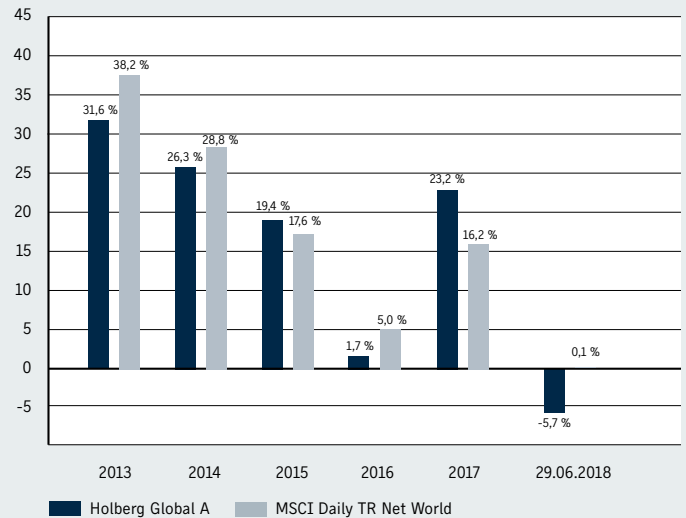
Holberg Global er et aktivt forvaltet aksjefond som investerer i børsnoterte aksjer globalt. Inntil 10 % av fondets eiendeler kan investeres i andre finansielle instrumenter.

Aktiv andel pr. 29.06.2018: 95

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

*) 14. februar 2018 ble andelsklasse B slått sammen med andelsklasse A i tråd med vedtektsendringer i fondet og forvaltningshonoraret ble endret til 1,5 % fast forvaltningshonorar uten tillegg av resultatbasert forvaltningshonorar. Til og med 13. februar 2018 ble A-klassen belastet med 1 % fast forvaltningshonorar med tillegg av resultatbasert forvaltningshonorar. Variabelt forvaltningshonorar er ikke belastet i perioden. B-klassen ble belastet med 2 % fast forvaltningshonorar i perioden frem til og med 13. februar.

Holberg Global A vs. referanseindeks, %-vis avkastning hittil i år og siste 5 år



VERDIPAPIR	BEHOLDNING	KOSTPRIS	MARKEDSVERDI	MARKEDSPASS
EIENDOM				
Crest Nicholson Holdings plc	1 635 000	88 744 922	68 581 053	London SE
Neinor Homes SA	163 000	26 116 127	24 888 662	Madrid SE
Sum		114 861 049	93 469 715	
ENERGI				
Subsea 7 S.A.	272 000	30 708 316	35 455 200	Oslo SE
Sum		30 708 316	35 455 200	
FINANS				
Arrow Global Group PLC	2 895 000	84 492 840	75 389 089	London SE
Aurelius Equity Opportunities SE & Co KGaA	57 000	29 584 966	27 618 635	XETRA
First National Financial Corp	235 000	34 614 697	41 566 374	Toronto SE
Guaranty Trust Bank PLC	48 800 000	35 989 010	44 595 440	Nigerian SE
KCB Group Ltd	6 650 000	19 954 743	24 820 294	Nairobi SE
Oaktree Capital Group LLC	195 000	65 652 324	64 582 403	New York SE
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1 156 000	58 438 955	86 659 841	Hong Kong SE
Sum		328 727 536	365 232 076	
FORBRUKSVARER				
iRobot Corporation	35 000	22 258 355	21 606 497	New York SE
Naspers Ltd	30 500	27 996 349	63 095 228	Johannesburg SE
Planet Fitness Inc	174 500	39 798 803	62 470 434	New York SE
Selamat Sempurna Tbk	38 500 000	27 681 019	28 798 385	Indonesia SE
Walt Disney Co	50 300	40 881 304	42 952 628	New York SE
Sum		158 615 831	218 923 173	
HELSEVERN				
Celgene Corp	74 000	49 752 021	47 882 922	NASDAQ/NGS
Gilead Sciences Inc	109 500	77 212 277	63 199 219	NASDAQ/NGS
Novo Nordisk A/S, B	279 000	93 082 647	105 492 802	NASDAQ OMX Copenhagen
Roche Holding AG	28 500	54 409 411	51 716 020	SIX Swiss Exchange
Shionogi & Co Ltd	66 600	29 769 195	27 896 295	Tokyo SE
Sum		304 225 551	296 187 257	

VERDIPAPIR	BEHOLDNING	KOSTPRIS	MARKEDSVERDI	MARKEDSPASS
INDUSTRI				
Masco Corp	186 000	43 200 980	56 706 882	New York SE
Park24 Co Ltd	112 000	22 585 887	24 853 586	Tokyo SE
Toro Co	46 000	12 905 472	22 580 519	New York SE
Trex Company Inc	106 000	33 580 606	54 054 251	New York SE
Türk Traktor ve Ziraat Makineler	244 000	41 846 079	22 528 813	Borsa Istanbul
Verisk Analytics Inc	28 000	16 551 778	24 555 612	NASDAQ/NGS
Vestas Wind System A/S	157 500	96 184 001	79 470 248	NASDAQ OMX Copenhagen
Sum		266 854 803	284 749 910	
INFORMASJONSTEKNOLOGI				
Alibaba Group Holding Ltd	16 900	13 947 976	25 545 822	New York SE
Alphabet Inc, C	10 700	55 032 424	97 259 221	NASDAQ/NGS
Apple Inc	65 000	46 629 549	98 030 739	NASDAQ/NGS
Facebook Inc	54 500	67 225 654	86 284 551	New York SE
Mastercard Inc	46 500	25 388 836	74 452 408	New York SE
NetEase Inc	34 900	36 289 881	71 845 264	NASDAQ/NGS
Samsung Electronics Pref.	130 000	24 366 453	35 757 259	Korea SE
Sum		268 880 773	489 175 264	
KONSUMENTVARER				
Alimentation Couche-Tard Inc	201 500	74 154 728	71 369 388	Toronto SE
Bakkafrost P/F	159 000	33 104 302	71 899 800	Oslo SE
Vinh Hoan Corp	2 445 000	36 589 421	50 978 837	Ho Chi Minh SE
Sum		143 848 451	194 248 024	
MATERIALER				
LyondellBasell Industries NV	65 000	51 048 352	58 174 473	New York SE
Sum		51 048 352	58 174 473	
Sum verdipapirportefølje				
Sum		1 667 770 662	2 035 615 091	
Ordinære bankinnskudd			11 712 410	
Andre fordringer			4 783 475	
Gjeld			-4 897 113	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner			15 618 956	
Total portefølje			2 062 832 819	

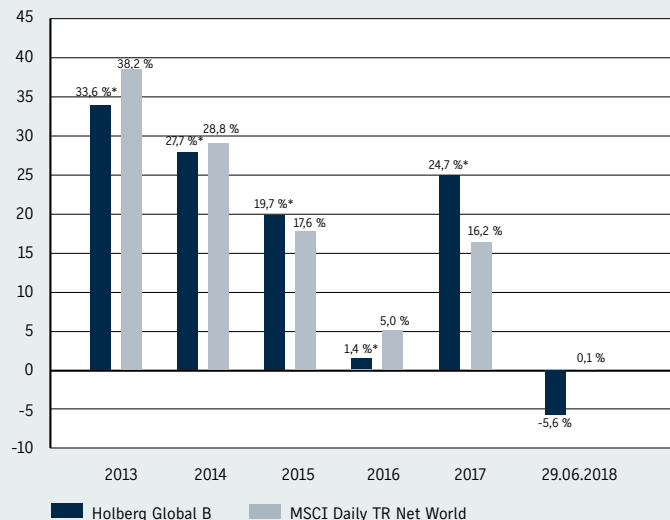
Holberg Global B

PR. 29. JUNI 2018

ANDELSKLASSENS STARTDATO	04.12.2017
BASISKURS	249,96
INNØSNINGSKURS	249,21
FORVALTNINGSHONORAR	1,25 %
TEGNINGSPROVISJON (TILFALLER FONDET)	Inntil 1,0 %
ANTALL ANDELER	639 168
FORVALTNINGSKAPITAL	NOK 160 mill.

14. februar 2018 endret andelsklassen navn fra andelsklasse C til andelsklasse B.

Holberg Global B vs. referanseindeks, %-vis avkastning hittil i år og siste 5 år



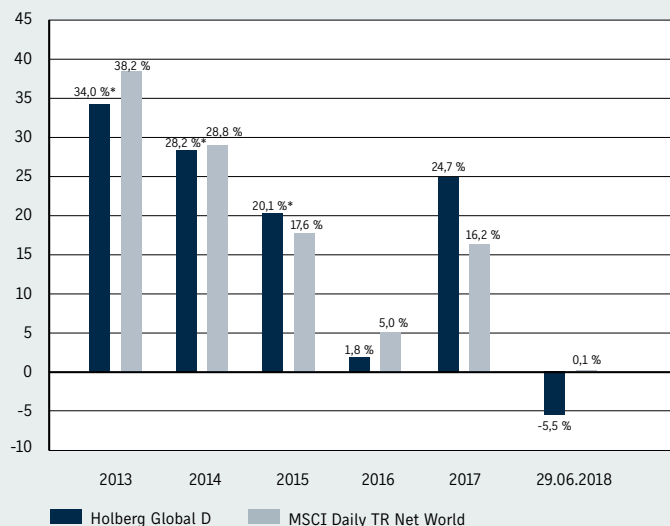
Holberg Global C

PR. 29. JUNI 2018

ANDELSKLASSENS STARTDATO	31.12.2015
BASISKURS	253,68
INNØSNINGSKURS	252,92
FORVALTNINGSHONORAR	0,9 %
TEGNINGSPROVISJON (TILFALLER FONDET)	Inntil 1,0 %
ANTALL ANDELER	935 131
FORVALTNINGSKAPITAL	NOK 237 mill.

14. februar 2018 endret andelsklassen navn fra andelsklasse D til andelsklasse C.

Holberg Global C vs. referanseindeks, %-vis avkastning hittil i år og siste 5 år



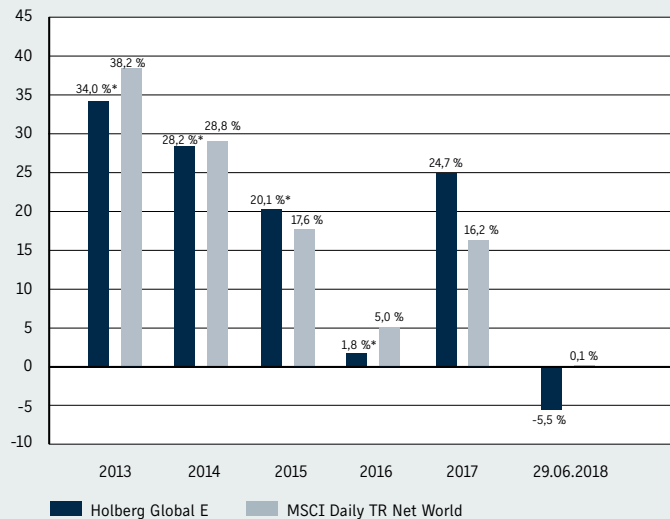
Holberg Global D

PR. 29. JUNI 2018

ANDELSKLASSENS STARTDATO	31.12.2015
BASISKURS	253,68
INNØSNINGSKURS	252,92
FORVALTNINGSHONORAR	0,9 %
TEGNINGSPROVISJON (TILFALLER FONDET)	Inntil 1,0 %
ANTALL ANDELER	116 788
FORVALTNINGSKAPITAL	NOK 30 mill.

14. februar 2018 endret andelsklassen navn fra andelsklasse E til andelsklasse D.

Holberg Global D vs. referanseindeks, %-vis avkastning 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. 29. JUNI 2018

BASISKURS	207,23
INNØSNINGSKURS	206,60
FORVALTNINGSHONORAR *	2,0 %
TEGNINGSPROVISJON (TILFALLER FONDET)	Inntil 1,0 %
ANTALL ANDELER	4 254 334
FORVALTNINGSKAPITAL	NOK 0,9 mrd.

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.

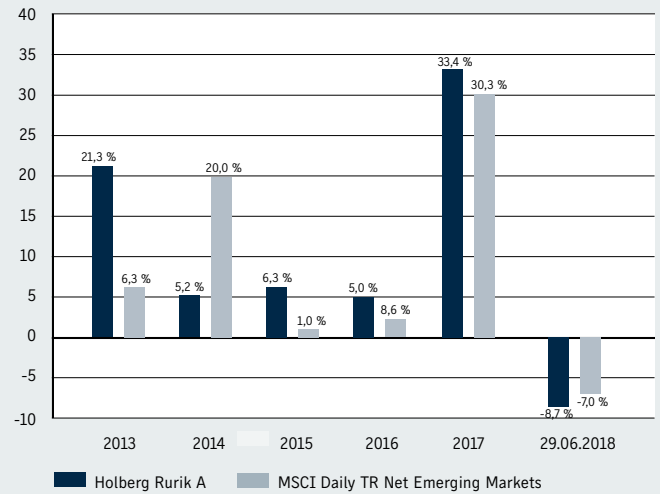
Aktiv andel pr. 29.06.2018

84

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

*) 14. februar 2018 ble andelsklasse B slått sammen med andelsklasse A i tråd med vedtektsendringer i fondet og forvaltningshonoraret ble endret til 2,0 % fast forvaltningshonorar uten tillegg av resultatbasert forvaltningshonorar. Til og med 13. februar 2018 ble A-klassen belastet med 1 % fast forvaltningshonorar med tillegg av resultatbasert forvaltningshonorar. Variabelt forvaltningshonorar er ikke belastet i perioden. B-klassen ble belastet med 2,5 % fast forvaltningshonorar i perioden frem til og med 13. februar.

Holberg Rurik A vs. referanseindeks, %-vis avkastning hittil i år og siste 5 år



VERDIPAPIR	BEHOLDNING	KOSTPRIS	MARKEDSVERDI	MARKEDSPASS
ENERGI				
Subsea 7 S.A.	275 000	35 827 932	35 846 250	Oslo SE
Sum		35 827 932	35 846 250	
FINANS				
Bank Rakyat Indonesia Tbk	15 000 000	23 827 117	24 324 600	Indonesia SE
Brac Bank Ltd	4 687 500	31 386 236	32 473 875	Dhaka SE
Ecobank Ghana Ltd	1 288 870	15 611 497	18 545 112	Ghana SE
Guaranty Trust Bank PLC	86 838 676	77 496 663	79 356 741	Nigerian SE
KCB Group Ltd	11 799 100	38 617 108	44 038 666	Nairobi SE
Sberbank of Russia PJSC Pref.	1 213 562	24 660 628	29 377 545	MICEX
Yes Bank Ltd	1 044 950	38 596 442	42 210 311	National SE of India
Sum		250 195 690	270 326 850	
FORBRUKSVARER				
Kroton Educacional SA	1 310 000	47 553 080	25 651 529	BM&F Bovespa
Matahari Department Store TBK	6 398 000	50 738 031	32 148 670	Indonesia SE
Mobile World Investment Corp	663 260	21 624 170	26 857 255	Ho Chi Minh SE
Naspers Ltd	43 000	64 161 286	88 953 928	Johannesburg SE
Sum		184 076 568	173 611 382	
HELSEVERN				
MDMedicalGroupInvestmentsPLC	668 551	54 789 041	47 116 138	London International
Square Pharmaceuticals Ltd	2 607 091	71 621 899	74 350 664	Dhaka SE
Sum		126 410 940	121 466 802	
INDUSTRI				
Hemas Holdings PLC	7 584 187	52 562 558	44 175 235	Colombo SE
Turk Traktor ve Ziraat Makineler	307 276	54 136 224	28 371 162	Borsa Istanbul
Sum		106 698 782	72 546 397	

VERDIPAPIR	BEHOLDNING	KOSTPRIS	MARKEDSVERDI	MARKEDSPASS
INFORMASJONSTEKNOLOGI				
Alibaba Group Holding Ltd	26 900	27 692 649	40 661 694	New York SE
Samsung Electronics Pref.	198 000	54 083 685	54 461 056	Korea SE
Tencent Holdings Ltd	79 000	16 956 912	32 301 721	Hong Kong SE
Sum		98 733 246	127 424 471	
KONSUMENTVARER				
Ceylon Cold Stores PLC	169 604	7 697 008	8 664 729	Colombo SE
Puregold Price Club Inc	2 840 000	19 406 270	20 182 460	Philippine SE
Shoprite Holdings Ltd	155 000	19 254 023	20 297 885	Johannesburg SE
Tanzania Breweries Ltd	456 900	22 662 607	27 139 860	Dar Es Salaam SE
Vietnam Dairy Products JSC	185 000	7 076 730	11 171 040	Ho Chi Minh SE
Sum		76 096 638	87 455 974	
MATERIALER				
Dangote Cement PLC	11 642 965	60 899 795	60 160 950	Nigerian SE
Sum		60 899 795	60 160 950	
TELEKOMMUNIKASJON & TJENESTER				
Safaricom Ltd	18 059 000	29 701 776	42 627 818	Nairobi SE
Sum		29 701 776	42 627 818	
Sum verdipapirportefølje				
		968 641 366	991 466 893	
Ordinære bankinnskudd			1 101 032	
Andre fordringer			4 200 403	
Gjeld			-34 328 486	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner			58 683 437	
Total portefølje			1 021 123 279	

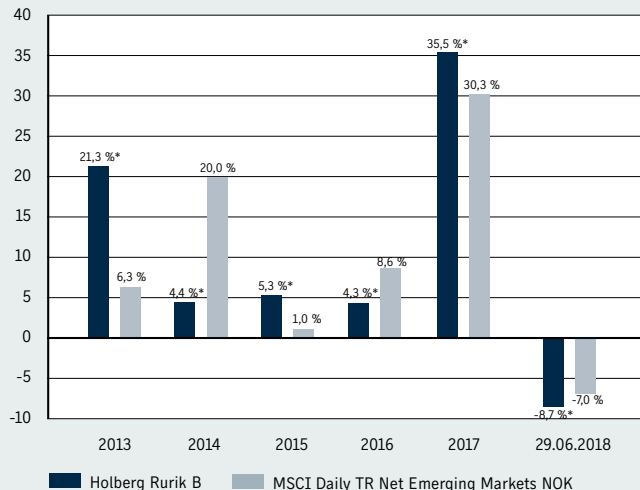
Holberg Rurik B

PR. 29. JUNI 2018

ANDELKLASSENS STARTDATO	14.02.2018
BASISKURS	207,42
INNØSNINGSKURS	206,80
FORVALTNINGSHONORAR	1,75 %
TEGNINGSPROVISJON (TILFALLER FONDET)	Inntil 1,0 %
ANTALL ANDELER	424 904
FORVALTNINGSKAPITAL	NOK 88 mill.

14. februar 2018 endret andelsklassen navn fra andelsklasse C til andelsklasse B.

Holberg Rurik B vs. referanseindeks, %-vis avkastning hittil i år og siste 5 år



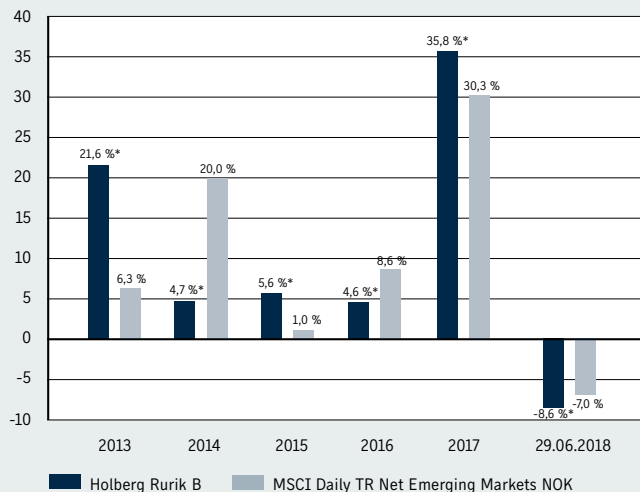
Holberg Rurik C

PR. 29. JUNI 2018

ANDELKLASSENS STARTDATO	14.02.2018
BASISKURS	207,61
INNØSNINGSKURS	206,99
FORVALTNINGSHONORAR	1,5 %
TEGNINGSPROVISJON (TILFALLER FONDET)	Inntil 1,0 %
ANTALL ANDELER	225 329
FORVALTNINGSKAPITAL	NOK 47 mill.

14. februar 2018 endret andelsklassen navn fra andelsklasse D til andelsklasse C.

Holberg Rurik C vs. referanseindeks, %-vis avkastning hittil i år og siste 5 år



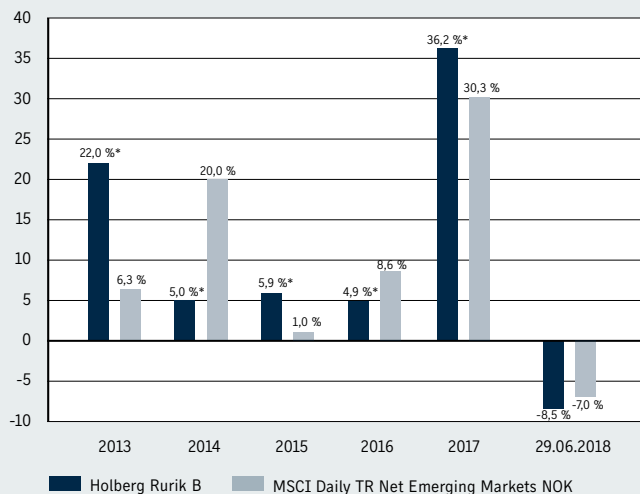
Holberg Rurik D

PR. 29. JUNI 2018

ANDELKLASSENS STARTDATO	05.10.2017
BASISKURS	209,01
INNØSNINGSKURS	208,38
FORVALTNINGSHONORAR	1,2 %
TEGNINGSPROVISJON (TILFALLER FONDET)	Inntil 1,0 %
ANTALL ANDELER	22 001
FORVALTNINGSKAPITAL	NOK 4,6 mill.

14. februar 2018 endret andelsklassen navn fra andelsklasse E til andelsklasse D.

Holberg Rurik D vs. referanseindeks, %-vis avkastning 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.

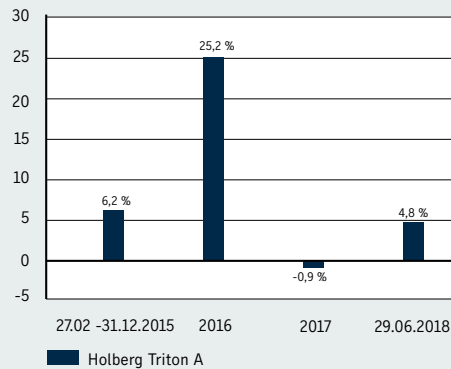
Holberg Triton A

PR. 29. JUNI 2018

BASISKURS	138,02
INNLØSNINGSKURS	137,60
FORVALTNINGSHONORAR	2,0 %
TEGNINGSPROVISJON (TILFALLER FONDET)	Inntil 1,0 %
ANTALL ANDELER	3 421 923
FORVALTNINGSKAPITAL	NOK 472 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.

Holberg Triton A, %-vis avkastning pr. år

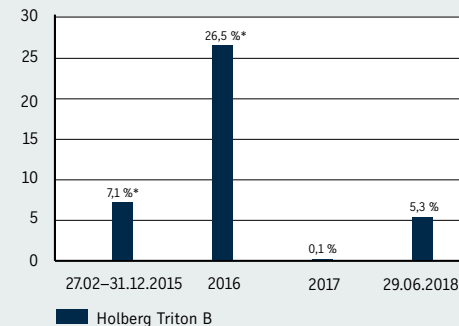


Holberg Triton B

PR. 29. JUNI 2018

ANDELKLASSENS STARTDATO	14.10.2016
BASISKURS	140,39
INNLØSNINGSKURS	139,97
FORVALTNINGSHONORAR	1,0 %
TEGNINGSPROVISJON (TILFALLER FONDET)	Inntil 1,0 %
ANTALL ANDELER	727 879
FORVALTNINGSKAPITAL	NOK 102 mill.

Holberg Triton B, %-vis avkastning pr. 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.

VERDIPAPIR	BEHOOLDNING	KOSTPRIS	MARKEDSVERDI	MARKEDSPASS
KONSUMENTVARER				
Austevoll Seafood	365 778	23 318 588	35 773 088	Oslo SE
Bakkafrost P/F	74 300	20 218 511	33 598 460	Oslo SE
Central Proteinaprima Tbk	427 848 800	16 379 575	12 215 083	Indonesia SE
Charoen Pokphand Foods PCL	3 754 000	23 671 128	22 411 906	SE of Thailand
Clearwater Seafoods Inc	1 033 300	53 456 008	32 426 622	Toronto SE
Dongwon Industries Co Ltd	5 700	13 267 604	14 241 537	Korea SE
Frosta AG	29 300	12 043 034	22 592 392	Frankfurt SE
Fujicco Co Ltd	119 600	21 280 833	24 964 399	Tokyo SE
Hagoromo Foods Corp	93 100	8 082 544	9 250 542	Tokyo SE
High Liner Foods Inc	207 300	24 239 312	13 075 100	Toronto SE
Japfa Comfeed Indonesia Tbk	13 252 000	7 902 893	12 144 862	Indonesia SE
Kyokuyo Co Ltd	38 600	7 744 641	10 213 390	Tokyo SE
Lerøy Seafood Group	776 000	29 513 931	42 586 880	Oslo SE
Marine Harvest ASA	143 700	20 042 071	23 308 140	Oslo SE
Maruha Nichiro Corp	87 300	16 600 425	28 625 011	Tokyo SE
Nichimo Co Ltd	81 100	10 781 252	10 069 772	Tokyo SE
Oceana Group Ltd	515 200	32 407 661	24 159 995	Johannesburg SE
QL Resources Bhd	1 696 000	11 329 364	20 531 098	Bursa Malaysia
Salmar ASA	62 800	11 732 650	21 465 040	Oslo SE
Sanford Ltd/NZ	617 000	21 075 065	26 157 799	New Zealand SE
Seafresh Industry PCL	9 728 000	18 055 183	10 511 551	SE of Thailand
Silla Co Ltd	59 000	7 842 832	6 874 935	Korea SE
Tassal Group Ltd	706 700	17 472 738	17 611 261	Australian SE
Thai Union Group Plc Co Ltd	3 420 000	17 129 667	13 330 681	SE of Thailand
Toyo Suisan Kaisha Ltd	65 100	20 296 227	18 902 172	Tokyo SE
Vinh Hoan Corp	1 716 000	25 168 974	35 779 012	Ho Chi Minh SE
Sum		491 052 709	542 820 727	
Sum verdipapirportefølje		491 052 709	542 820 727	
Ordinære bankinnskudd			32 625 104	
Andre fordringer			275 631	
Gjeld			-1 245 505	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner			0	
Total portefølje			574 475 957	

Holberg Likviditet

PR. 29. JUNI 2018

BASISKURS	102,11
INNLØSNINGSKURS	102,11
FORVALTNINGSHONORAR	0,25 %
TEGNINGSPROVISJON	0,0 %
PORTEFØLJERENTE *	1,0 %
DURASJON/RENTEFØLSOMHET	0,15 år
GJENNOMSNIITTLIG VEKTET LØPETID	1,05 år
ANTALL ANDELER	76 877 988
FORVALTNINGSKAPITAL	NOK 7,8 mrd.

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

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.

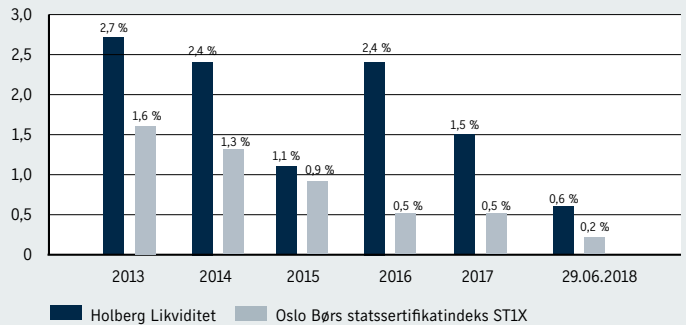
Fondet kan investere i bankinnskudd, sertifikater og obligasjoner med en rentefølsomhet under 1 år.

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 vs. referanseindeks, %-vis avkastning hittil i år og siste 5 år



UTSTEDER	ISIN	HOVEDSTOL	KOSTPRIS	MARKEDSVERDI		MARKEDSPASS
				INKL. PÅLØPT RENTE		
FRN BOLIGKREDITT						
Bustadkreditt Sogn o AS 14/20 FRN C COVD	NO0010710676	155 000 000	155 755 200	155 902 839		Nordic ABM
Eiendomskreditt AS 13/19 FRN C COVD	NO0010675648	95 000 000	96 500 150	95 998 186		Nordic ABM
Fana Spb Boligkredit AS 14/20 FRN C COVD	NO0010710965	322 000 000	323 499 220	323 831 991		Nordic ABM
Gjensidige Bank Boli AS 13/20 FRN C COVD	NO0010680283	70 000 000	70 525 000	70 589 475		Nordic ABM
Helgeland Boligkredi AS 15/19 FRN C COVD	NO0010748601	95 000 000	95 874 000	96 032 433		Nordic ABM
Landkreditt Boligkred AS 14/20 FRN C COVD	NO0010703663	115 000 000	115 856 750	115 965 590		Nordic ABM
Landkreditt Boligkred AS 15/20 FRN C COVD	NO0010743206	35 000 000	35 140 000	35 295 311		Nordic ABM
Møre Boligkreditt AS 14/20 FRN C COVD	NO0010720204	100 000 000	100 013 000	100 277 519		Oslo SE
Nordea Eiendomskredi AS 14/20 FRN C COVD	NO0010703531	180 000 000	181 235 820	181 313 712		Oslo SE
OBOS Boligkreditt AS 17/20 FRN C COVD	NO0010806870	270 000 000	270 682 600	271 756 320		Nordic ABM
Spb 1 Næringskreditt AS 13/19 FRN C COVD	NO0010694615	51 000 000	51 334 050	51 275 410		Oslo SE
Spb Sør Boligkreditt AS 14/20 FRN C COVD	NO0010714058	50 000 000	50 233 795	50 252 088		Oslo SE
SSB Boligkreditt AS 13/19 FRN C COVD	NO0010697691	295 000 000	295 301 285	296 946 816		Nordic ABM
SSB Boligkreditt AS 14/20 FRN C COVD	NO0010718331	53 000 000	53 031 270	53 254 179		Nordic ABM
Storebrand Boligkred AS 15/20 FRN C COVD	NO0010736903	87 000 000	87 345 390	87 375 760		Oslo SE
Totens Spb Boligkred AS 14/19 FRN C COVD	NO0010713183	65 000 000	64 889 319	65 250 493		Nordic ABM
Totens Spb Boligkred AS 16/20 FRN C COVD	NO0010766728	50 000 000	50 604 500	50 616 828		Nordic ABM
Verd Boligkreditt AS 14/19 FRN C COVD	NO0010701212	285 000 000	286 503 758	286 719 823		Nordic ABM
Verd Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVD	NO0010710304	35 000 000	35 258 650	35 415 864		Nordic ABM
Sum			2 419 583 758	2 424 070 636		
FRN EIENDOM						
Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN	NO0010826621	43 000 000	43 000 000	43 022 394		Unotert
Olav Thon Eiendo ASA FRN CERT 365 180119	NO0010814403	100 000 000	100 000 000	100 342 280		Unotert
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 14/19 FRN	NO0010713506	100 000 000	100 435 000	100 374 997		Oslo SE
Thon Holding AS 16/20 FRN	NO0010767502	130 000 000	131 609 400	131 454 730		Nordic ABM
Sum			375 044 400	375 194 401		

UTSTEDER	ISIN	HOVEDSTOL	KOSTPRIS	MARKEDSVERDI INKL. PÅLØPT RENTE	MARKEDSPASS
FRN FINANS					
Arion Banki 07/20	XS1257091683	43 000 000	44 965 850	45 183 110	Oslo SE
Bank Norwegian AS 16/19 FRN	NO0010770274	150 000 000	149 932 500	150 517 843	Nordic ABM
Brage Finans AS 17/19 FRN	NO0010790744	195 000 000	195 242 421	195 696 840	Nordic ABM
Brage Finans AS 18/19 FRN	NO0010827009	50 000 000	50 000 000	49 981 759	Nordic ABM
Eiendoms kreditt AS 16/19 FRN	NO0010780943	100 000 000	100 690 000	100 732 931	Nordic ABM
Eika Boligkreditt AS 14/19 FRN	NO0010708936	60 000 000	60 486 000	60 673 182	Nordic ABM
Eika Boligkreditt AS 16/19 FRN	NO0010764160	125 000 000	125 175 000	126 222 113	Nordic ABM
Eksporfinans ASA 17/19 FRN	NO0010790009	181 000 000	181 116 296	182 307 224	Oslo SE
Íslandsbanki hf (Íslandsbanki) 15/18 FRN	NO0010747470	119 000 000	119 752 111	120 795 456	Irish SE
Landsbankinn HF FRN 15/19	XS1330974905	36 000 000	35 967 224	36 823 020	Irish SE
Sandnes Spb 15/20 FRN	NO0010729296	87 000 000	87 330 600	87 734 485	Nordic ABM
Sbanken ASA 14/19 FRN	NO0010719826	169 000 000	169 446 290	169 729 167	Nordic ABM
Sbanken ASA 17/21 FRN	NO0010793029	100 000 000	100 510 000	100 653 844	Nordic ABM
Skudenes & Aakra Spb 14/19 FRN	NO0010708308	40 000 000	40 220 000	40 168 886	Nordic ABM
Spb 1 Nord-Norge 14/19 FRN	NO0010716434	287 000 000	287 961 495	288 532 768	Nordic ABM
Spb 1 Nordvest 14/19 FRN	NO0010722366	50 000 000	50 266 500	50 405 443	Nordic ABM
Spb 1 SMN 13/18 FRN	NO0010697105	94 000 000	94 767 980	94 486 772	Nordic ABM
Spb 1 SR-Bank ASA 14/19 FRN	NO0010700966	131 000 000	131 926 540	131 893 289	Oslo SE
Spb 1 Østfold Akershus 14/19 FRN	NO0010709058	80 000 000	80 298 400	80 250 272	Nordic ABM
Spb 1 Østfold Akershus 16/19 FRN P	NO0010778939	50 000 000	50 025 000	50 147 700	Unotert
Spb 1 Østlandet 14/19 FRN	NO0010722598	63 000 000	63 286 650	63 483 208	Nordic ABM
Spb Møre 16/19 FRN	NO0010767437	120 000 000	120 894 000	120 818 280	Oslo SE
Spb Sogn og Fjordane 14/19 FRN	NO0010720899	52 000 000	52 142 988	52 344 136	Nordic ABM
Spb Sør 14/20 FRN	NO0010708019	39 000 000	39 276 900	39 300 339	Nordic ABM
Spb Vest 14/19 FRN	NO0010708472	220 000 000	220 958 800	220 839 249	Nordic ABM
Sum			2 652 639 545	2 659 721 316	
FRN KOMMUNE					
Hålogalandsbrua AS 17/18 FRN	NO0010806466	90 000 000	90 022 500	90 178 390	Unotert
Trondheim komm 16/19 FRN	NO0010775075	100 000 000	100 292 000	100 515 870	Oslo SE
Sum			190 314 500	190 694 260	
FRN KRAFT					
BKK AS 14/19 FRN	NO0010724446	250 000 000	250 844 500	251 438 189	Oslo SE
Fredrikstad Energi AS 16/19 FRN	NO0010777220	72 000 000	72 162 200	72 719 865	Oslo SE
Tafjord Kraft AS 15/18 FRN	NO0010752991	70 000 000	70 728 000	70 518 432	Nordic ABM
Sum			393 734 700	394 676 485	
Sum verdipapirportefølje			6 031 316 903	6 044 357 099	
BANKPLASSERINGER					
Bankplasseringer				1 594 841 217	
Sum investert portefølje				7 639 198 316	
Ordinære bankinnskudd				257 640 446	
Andre fordringer				20 680	
Gjeld				-46 477 967	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner				0	
Total portefølje				7 850 381 475	

Holberg Obligasjon Norden

PR. 29. JUNI 2018

BASISKURS	100,73
INNØSNINGSKURS	100,73
FORVALTNINGSHONORAR	0,30 %
TEGNINGSPROVISJON	0,0 %
PORTEFØLJERENTE *	1,0 %
DURASJON/RENTEFØLSOMHET	0,15 år
GJENNOMSNITTLIG VEKTET LØPETID	1,2 år
ANTALL ANDELER	2 034 035
FORVALTNINGSKAPITAL	NOK 0,2 mrd.

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.

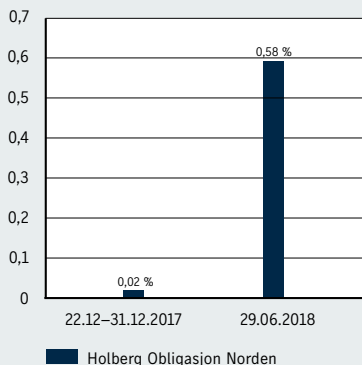
**) Porteføljerente (effektiv rente) vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for fremtidig avkastning.*

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.

Holberg Obligasjon Norden, %-vis avkastning hittil i år og siden oppstart



UTSTEDER	ISIN	HOVEDSTOL	KOSTPRIS	MARKEDSVERDI INKL. PÅLØPT RENTE	MARKEDSPASS
FRN BOLIGKREDITT					
SSB Boligkreditt AS 13/19 FRN C COVD	NO0010697691	10 000 000	10 059 000	10 065 994	Nordic ABM
Totens Spb Boligkred AS 15/20 FRN C COVD	NO0010728983	12 000 000	12 020 145	12 062 899	Nordic ABM
Verd Boligkreditt AS 14/19 FRN C COVD	NO0010701212	5 000 000	5 039 000	5 030 172	Nordic ABM
Sum			27 118 145	27 159 065	
FRN EIENDOM					
Akelius Residential Prope AB 15/19 FRN C	SE0006886974	6 000 000	5 877 101	5 553 257	NASDAQ OMX Stockholm
Castellum AB 14/19 FRN	SE0005795739	8 000 000	7 997 492	7 342 649	NASDAQ OMX Stockholm
Rikshem AB 15/19 FRN	SE0007525837	8 000 000	7 575 816	7 312 999	Oslo SE
Vasakronan AB 15/20 FRN	SE0006732087	5 000 000	4 924 293	4 564 414	NASDAQ OMX Stockholm
Sum			26 374 702	24 773 320	
FRN FINANS					
Arion Banki 07/20	XS1257091683	10 000 000	10 465 900	10 507 700	Oslo SE
Eksportfinans ASA 17/19 FRN	NO0010790009	8 000 000	8 026 240	8 057 778	Oslo SE
Helgeland Spb 14/19 FRN	NO0010720030	5 000 000	5 016 100	5 019 873	Nordic ABM
Resurs Bank AB 16/19 FRN	SE0008964258	10 000 000	9 352 759	9 190 072	Oslo SE
Spb 1 BV 14/19 FRN	NO0010709819	5 000 000	5 027 650	5 038 902	Nordic ABM
Storebrand ASA 14/19 FRN	NO0010717499	10 000 000	10 019 477	10 038 981	Nordic ABM
Sum			47 908 126	47 853 305	
FRN KRAFT					
Ellevio AB 17/20 FRN SEK	XS1562582293	10 000 000	9 848 099	9 168 035	Oslo SE
Fredrikstad Energi AS 16/19 FRN	NO0010777220	10 000 000	10 076 633	10 099 981	Oslo SE
Trønderenergi AS 14/19 FRN	NO0010714900	10 000 000	10 038 100	10 079 237	Oslo SE
Sum			29 962 832	29 347 253	
INDUSTRI					
Arla Foods Finance A/S 14/19 FRN SEK	XS1072624825	7 000 000	6 534 340	6 415 337	Oslo SE
DSV A/S 14/22 FRN	DK0030335708	5 000 000	6 764 606	6 725 338	Oslo SE
Felleskjøpet Agri SA 17/20 FRN	NO0010797327	10 000 000	10 026 843	10 068 952	Nordic ABM
Hexagon AB 15/18 FRN	SE0007525613	7 000 000	6 939 712	6 377 030	NASDAQ OMX Stockholm
Industrivärden AB 17/19 FRN	SE0009663362	8 000 000	8 025 118	7 306 717	NASDAQ OMX Stockholm
Latour Investment AB FRN 18/20	SE0010985515	8 000 000	7 664 510	7 331 686	NASDAQ OMX Stockholm
NIBE Industrier AB 15/19 FRN	SE0007783154	7 000 000	6 966 041	6 415 075	NASDAQ OMX Copenhagen
Scania CV 16/19 FRN	XS1499709084	8 000 000	7 901 813	7 332 356	Oslo SE
Volvo Treasury AB 17/19 FRN SEK	XS1616904147	10 000 000	9 850 371	9 136 345	Oslo SE
Sum			70 673 352	67 108 836	
VALUTATERMINER					
DKK Forward 17.09.18			-5 232 000	-94 610	Unotert
SEK Forward 17.09.18			-100 205 000	3 452 811	Unotert
Sum				3 358 202	
Sum verdipapirportefølje					
Ordinære bankinnskudd				8 922 588	
Andre fordringer				0	
Gjeld				-25 086 280	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner				21 456 728	
Total portefølje				204 893 017	

Holberg OMF

PR. 29. JUNI 2018

BASISKURS	101,50
INNLSØSNINGSKURS	101,50
FORVALTNINGSHONORAR	0,15 %
TEGNINGSPROVISJON	0,0 %
PORTEFØLJERENTE *	1,0 %
DURASJON/RENTEFØLSOMHET	0,09 år
GJENNOMSNITTLIG VEKTET LØPETID	2,18 år
ANTALL ANDELER	14 659 139
FORVALTNINGSKAPITAL	NOK 1,5 mrd.

Holberg OMF investerer i utstedere med svært god kredittkvalitet (investment grade).

Fondet investerer i sertifikater og obligasjoner med pantekring (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.

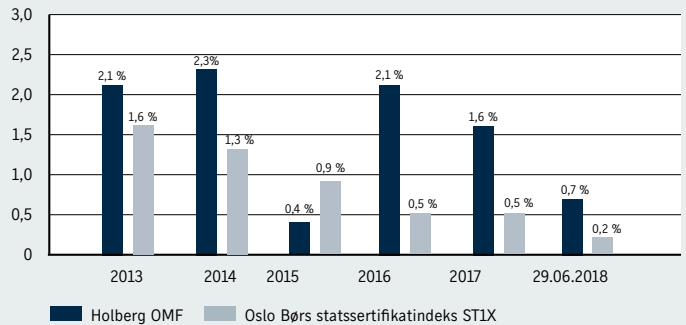
Fondets modifiserte durasjon (gjennomsnittlige rentefølsomhet) skal ikke overstige 1,0 år.

Fondets kreditturasjon (gjennomsnittlige løpetid), skal ikke overstige 5 år.

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

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

Holberg OMF vs. referanseindeks, %-vis avkastning hittil i år og siste 5 år



UTSTEDER	ISIN	HOVEDSTOL	KOSTPRIS	MARKEDSVERDI INKL. PÅLØPT RENTE	MARKEDSPASS
FRN BOLIGKREDITT					
Bustadkreditt Sogn o AS 14/20 FRN C COVD	NO0010710676	50 000 000	50 172 083	50 291 238	Nordic ABM
Eika Boligkreditt AS 12/19 FRN C COVD	NO0010663727	46 000 000	46 435 620	46 450 713	Oslo SE
Eika Boligkreditt AS 16/20 FRN C COVD	NO0010775190	78 000 000	78 226 727	78 720 559	Oslo SE
Gjensidige Bank Boli AS 14/21 FRN C COVD	NO0010727738	25 000 000	25 077 500	25 157 820	Nordic ABM
KLP kommkkreditt AS 17/22 FRN C COVD	NO0010793573	50 000 000	50 136 500	50 398 719	Oslo SE
Møre Boligkreditt AS 13/19 FRN C COVD	NO0010676018	50 000 000	50 238 167	50 324 017	Oslo SE
Nordea Eiendomscredi AS 14/20 FRN C COVD	NO0010703531	150 000 000	150 668 952	151 094 760	Oslo SE
OBOS Boligkreditt AS 17/20 FRN C COVD	NO0010806870	50 000 000	50 035 000	50 325 244	Nordic ABM
Sbanken Boligkreditt AS 15/19 FRN C COVD	NO0010745300	50 000 000	49 994 346	50 479 055	Oslo SE
Spb 1 Boligkreditt AS 13/20 FRN C COVD	NO0010670508	145 000 000	146 486 973	146 566 859	Oslo SE
Spb 1 Næringskreditt AS 14/20 FRN C COVD	NO0010711831	68 000 000	68 233 040	68 361 495	Nordic ABM
Spb Sør Boligkreditt AS 14/20 FRN C COVD	NO0010714058	60 000 000	60 254 291	60 302 505	Oslo SE
Spb Sør Boligkreditt AS 16/21 FRN C COVD	NO0010778954	80 000 000	80 867 480	81 114 488	Oslo SE
Spb Vest Boligkreditt AS 16/21 FRN C COVD	NO0010777253	145 000 000	145 896 250	146 864 476	Oslo SE
Spb Øst Boligkreditt AS 14/20 FRN C COVD	NO0010709124	50 000 000	49 865 900	50 434 747	Oslo SE
SR-Boligkreditt AS 15/20 FRN C COVD	NO0010740152	81 000 000	81 494 910	81 558 309	Oslo SE
SR-Boligkreditt AS 16/19 FRN C COVD	NO0010779176	69 000 000	69 301 835	69 436 230	Oslo SE
SSB Boligkreditt AS 14/20 FRN C COVD	NO0010718331	50 000 000	49 365 283	50 239 792	Nordic ABM
Stadshypotek AB 14/20 FRN COVD	NO0010712953	43 000 000	43 189 200	43 254 084	Oslo SE
Storebrand Boligkred AS 16/21 FRN C COVD	NO0010760192	50 000 000	50 908 900	50 899 180	Oslo SE
Verd Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVD	NO0010710304	50 000 000	50 285 000	50 594 092	Nordic ABM
Sum			1 447 133 957	1 452 868 381	
Sum verdipapirportefølje					
Ordinære bankinnskudd				35 271 300	
Andre fordringer				0	
Gjeld				-176 094	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner				0	
Total portefølje				1 487 963 587	

Holberg Kreditt

PR. 29. JUNI 2018

BASISKURS	112,26
INNØSNINGSKURS	111,70
FORVALTNINGSHONORAR	0,80 %
TEGNINGS- OG INNØSNINGS-PROVISJON (TILFALLER FONDET)	Inntil 0,5 %
PORTEFØLJERENTE *	4,50 %
DURASJON/RENTEFØLSOMHET	0,9 år
GJENNOMSNTTLIG VEKTET LØPETID	2,9 år
ANTALL ANDELER	37 865 419
FORVALTNINGSKAPITAL	NOK 4,2 mrd.

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.

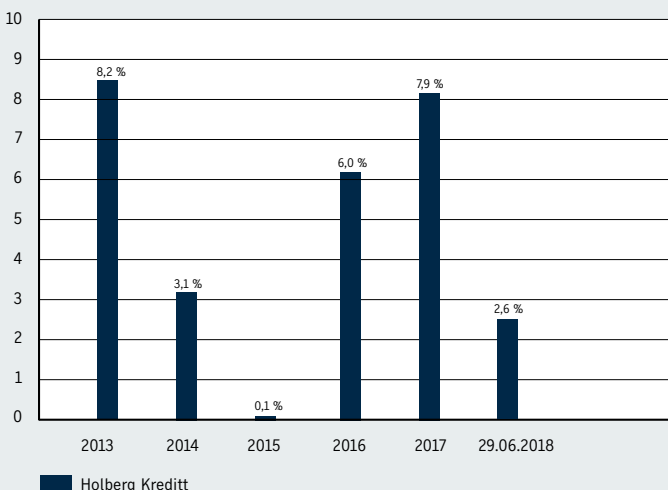
Fondets kreditturasjon (gjennomsnittlige løpetid), skal ikke overstige 3 år.

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, %-vis avkastning hittil i år og siste 5 år



UTSTEDER	ISIN	HOVEDSTOL	KOSTPRIS	MARKEDSVERDI INKL. PÅLØPT RENTE	MARKEDSPASS
FINANS					
Axactor AB 18/21 FRN EUR	NO0010819725	15 000 000	142 462 500	144 329 970	Oslo SE
B2Holding ASA 18/23 FRN EUR C	NO0010822646	9 000 000	86 058 000	85 129 019	Oslo SE
DDM Debt AB 17/20 8% EUR	SE0010636746	5 000 000	49 125 000	47 549 403	NASDAQ OMX Stockholm
DDM Debt AB 17/20 9.5% EUR	SE0009548332	3 000 000	30 571 431	30 537 839	NASDAQ OMX Stockholm
GarfunkeHoldco 3 FRN 09/23	XSI1756364805	7 000 000	61 866 812	60 205 445	Luxembourg SE
Svenska Handelsbanken 5.25% 01/03/21	XSI194054166	3 000 000	23 801 025	25 412 759	Irish SE
Sum			393 884 768	393 164 435	
FRN EIENDOM					
Alm Equity AB 17/21 FRN	SE0009806946	49 000 000	47 505 500	43 489 493	NASDAQ OMX Stockholm
Klövern AB 18/PERP FRN STEP C SUB	SE0011337898	50 000 000	46 050 000	45 562 043	NASDAQ OMX Stockholm
Sum			93 555 500	89 051 536	
FRN FINANS					
Garfunkelux HLDC 3	XSI1756365018	126 000 000	111 716 220	105 922 444	Luxembourg SE
Sum			111 716 220	105 922 444	
INDUSTRI					
VV Holding AS 14/19 FRN P/C	NO0010714033	75 000 000	72 740 986	76 919 898	Oslo SE
Sum			72 740 986	76 919 898	
INVESTERINGSSKAP					
Bonheur ASA 14/19 FRN	NO0010714520	55 000 000	52 219 153	56 358 225	Oslo SE
Kvalitena AB FRN 17/20	SE0009664949	44 000 000	41 831 768	40 111 141	NASDAQ OMX Stockholm
Sum			94 050 921	96 469 366	
OLJEPRODUKSJON					
Aker BP ASA 13/20 FRN FLOOR P	NO0010684145	75 000 000	85 646 233	88 187 888	Oslo SE
Okea AS 17/20 7.50% USD C	NO0010810062	11 000 000	89 907 901	93 120 318	Oslo SE
Okea AS 18/23 FRN USD C	NO0010826852	12 500 000	100 433 589	102 504 011	Unotert
Point Resources AS 18/24 8.50% USD C	NO0010819485	5 200 000	41 797 370	43 386 264	Unotert
Siccar Point Energy Plc 18/23 9.00% USD C	NO0010815053	7 000 000	54 211 500	60 267 700	Nordic ABM
Sum			371 996 593	387 466 181	
OLJESERVICE					
BW Offshore Limited 15/22 FRN STEP C	NO0010740111	143 000 000	107 734 651	142 157 770	Oslo SE
Dof Subsea AS 17/22 9.50% USD	NO0010788177	9 500 000	80 094 539	75 995 432	Oslo SE
Sum			187 829 190	218 153 201	

UTSTEDER	ISIN	HOVEDSTØL	KOSTPRIS	MARKEDSVERDI INKL. PÅLØPT RENTE	MARKEDSPASS
SHIPPING					
American Tanker Inc. 17/22 9,25% USD C	NO0010777519	11 000 000	92 798 004	92 505 859	Oslo SE
Borealis Finance LLC 17/22 7,50% USD C	NO0010810054	8 000 000	64 522 609	65 475 185	Unotert
Chembulk Holding LLC 18/23 8,00% USD C	NO0010814593	10 000 000	78 460 000	84 608 238	Unotert
Euronav Luxembourg SA 17/22 7,50% USD	NO0010793888	5 000 000	42 331 725	41 295 460	Oslo SE
GasLog Ltd 16/21 FRN C	NO0010767858	35 000 000	36 919 853	37 514 001	Oslo SE
GasLog Ltd 17/22 8,875 % USD	USG37585AC37	18 500 000	156 715 134	160 816 705	Unotert
Golar LNG Partners LP 15/20 FRN USD	NO0010736481	15 000 000	109 973 992	121 372 752	Oslo SE
Golar LNG Partners LP 17/21 FRN USD	NO0010786056	18 000 000	147 205 168	149 197 299	Oslo SE
Havilafjord AS 18/23 FRN C	NO0010825284	50 000 000	50 000 000	50 333 611	Unotert
Höegh LNG Holdings Ltd. 15/20 FRN USD C	NO0010739683	13 000 000	106 245 141	106 432 916	Oslo SE
Höegh LNG Holdings Ltd. 17/22 FRN C	NO0010782949	105 000 000	106 134 647	105 264 861	Oslo SE
Odfjell SE 17/21 FRN	NO0010782584	158 000 000	158 240 500	159 992 206	Oslo SE
Stolt-Nielsen Limited 12/19 FRN	NO0010657406	100 000 000	103 514 097	103 582 027	Oslo SE
Stolt-Nielsen Limited 14/21 FRN	NO0010705551	65 000 000	63 320 076	64 826 793	Oslo SE
Teekay LNG Partners L.P. 15/20 FRN	NO0010735731	159 000 000	143 160 000	159 722 743	Oslo SE
Teekay LNG Partners L.P. 16/21 FRN	NO0010777089	50 000 000	51 325 000	52 780 833	Oslo SE
Teekay Shuttle Tankers 17/22 7,125% USD	NO0010801707	9 000 000	70 377 623	74 218 071	Oslo SE
Sum			1 581 243 569	1 629 939 561	
SHIPPING/OLJE					
Eagle Bulk ShipCo LLC 18/22 8,25% USD C	NO0010810872	10 000 000	81 257 338	84 128 657	Oslo SE
Ocean Yield ASA 15/20 FRN C	NO0010734965	50 000 000	49 848 655	51 520 417	Oslo SE
Ocean Yield ASA 16/21 FRN C	NO0010774417	50 000 000	50 000 000	51 749 361	Oslo SE
Ship Finance International Lim 17/20 FRN	NO0010797996	80 000 000	80 000 000	81 714 600	Oslo SE
Teekay Corp 10/20 8.5%	US87900YAA10	16 000 000	126 047 779	139 968 711	New York SE
Teekay Offshore Partners	US87901BAB80	10 500 000	85 512 000	86 403 177	Unotert
Teekay Offshore Partners LP 14/19 FRN P	NO0010700909	95 000 000	86 294 847	97 370 250	Oslo SE
Sum			558 960 619	592 855 173	
TJENESTER					
Ice Group Scandinavia Hol AS 17/21 FRN C	NO0010807092	45 000 000	45 000 000	44 406 525	Oslo SE
Norlandia Health & Ca AS 16/21 FRN SEK C	NO0010780612	50 000 000	43 968 960	44 395 816	Oslo SE
Norlandia Health & Care G AS 16/21 FRN C	NO0010780604	100 000 000	100 000 000	97 236 389	Oslo SE
VIEO B.V. 17/22 FRN EUR C	NO0010804198	15 000 000	124 335 552	105 897 375	Unotert
Sum			313 304 512	291 936 105	
VALUTADERIVATER					
EUR Forward 17.09.18		-48 880 000		-3 580 428	Unotert
SEK Forward 17.09.18		-297 946 200		5 258 506	Unotert
USD Forward 17.09.18		-191 672 800		-18 636 614	Unotert
Sum				-16 958 536	
Sum verdipapirportefølje					
Ordinære bankinnskudd				472 240 522	
Andre fordringer				27 633 929	
Gjeld				-4 272 785	
Uoppgjorte verdipapirtransaksjoner				-109 746 562	
Total portefølje				4 250 774 468	

HolbergFondene

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

post@holbergfondene.no
www.holbergfondene.no