



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 916 307 500
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET UTSIKT 2030
Forretningsadresse: c/o Holberg Fondsforvaltning AS
Lars Hilles gate 19
5008 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 12.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Marianne G. Fredriksen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 16.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 14.06.2023



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|--------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Porteføljeinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 30 337 | 1 855 533 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 33 120 303 | 1 034 366 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -47 528 396 | 22 481 493 |
| Andre porteføljeinntekter | 6 | 76 424 | |
| Porteføljeresultat | | -14 301 332 | 25 371 392 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v. | | | |
| Forvaltningshonorar | 4 | 485 836 | 483 470 |
| Andre kostnader | 5 | 2 500 | 7 000 |
| Forvaltningsresultat | | -488 336 | -490 470 |
| Resultat før skattekostnad | | -14 789 668 | 24 880 922 |
| Skattekostnad | 7 | 0 | 13 489 |
| Årsresultat | | -14 789 668 | 24 867 433 |
| Anvendelse av årsresultatet | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | -14 789 669 | 24 867 433 |
| Sum anvendelse | | -14 789 669 | 24 867 433 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|----------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 10 | 0 | 154 639 634 |
| Sum verdipapirportefølje | | 0 | 154 639 634 |
| Fordringer | | | |
| Sum fordringer | | 0 | 0 |
| Bankinnskudd | | | |
| Bankinnskudd | | 0 | 2 184 294 |
| SUM EIENDELER | | 0 | 156 823 928 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 0 | 77 748 731 |
| Overkurs/underkurs | | 0 | 27 469 456 |
| Sum innskutt egenkapital | | 0 | 105 218 187 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Opptjent egenkapital | | 0 | 51 444 594 |
| Sum opptjent egenkapital | | 0 | 51 444 594 |
| Sum egenkapital | | 0 | 156 662 781 |
| Gjeld | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | | |
| Annen gjeld | | | |
| Annen gjeld | 9 | 0 | 161 147 |
| Sum annen gjeld | | 0 | 161 147 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 0 | 156 823 928 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
|---------------------|-------------|-------------|-------------|

POSTER UTENOM BALANSEN



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Sak 10-23 Styrets beretning avvikling Utsiktfondene 2022.pdf

| Name | Method | Signed at |
|------------------------------|---------------|-------------------------|
| Solbakken, Tone Jørgensen | BANKID_MOBILE | 2023-02-10 08:55 GMT+01 |
| Jan Bernhard Waage | BANKID | 2023-02-09 16:41 GMT+01 |
| Bengt Gustaf Andreas G Uller | BANKID | 2023-02-09 15:09 GMT+01 |
| Muller, Jørgen | BANKID_MOBILE | 2023-02-09 14:58 GMT+01 |
| LIE-NIELSEN, HENRIK | BANKID_MOBILE | 2023-02-09 14:55 GMT+01 |
| Øvrebø, Magny | BANKID_MOBILE | 2023-02-10 10:22 GMT+01 |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: E046DE5F877643E7A09A4A30864D3DF8



**STYRETS BERETNING 2022 FOR
VERDIPAPIRFONDENE UTSIKT 2030, UTSIKT 2040, UTSIKT 2050
(Avviklingsoppgjør pr 12. desember 2022)**

Forvaltningsselskap: Holberg Fondsforvaltning AS

Depotbank: DNB Bank ASA

Verdipapirfondene Utsikt 2030, Utsikt 2040 og Utsikt 2050 (heretter benevnt som Utsiktfondene) ble vedtatt avvirket av forvaltningsselskapets styre 25. november 2022. Bakgrunnen for avvikling er basert på fondenes nåværende og forventede fremtidige forvaltningskapital som gjør det vanskelig å forvalte fondene på en effektiv måte for andelseierne.

Finanstilsynet ga tillatelse til avvikling 29. november 2022. Alle Utsiktfondenes eiendeler ble realisert 5. desember og andelseierne i fondene fikk sine midler utbetalt 12. desember 2022. Innløsningskursene var som følger; Utsikt 2030 kr 182,6484, Utsikt 2040 kr 182,8902 og Utsikt 2050 kr 182,8288. Det har ikke vært ekstraordinære innløsninger som har påvirket fondenes kursfastsettelse.

Det har ikke påløpt kostnader ved tegning og innløsning i Utsiktfondene i 2022. Utsiktfondene har blitt belastet med forvaltningshonorar frem til styrets vedtak om avvikling 25. november, totalt kr 485 836 i Utsikt 2030, kr 369 492 i Utsikt 2040 og kr 173 977 i Utsikt 2050 for 2022. Forvaltningshonorar belastet i underfondene kommer i tillegg da Utsiktfondene er fond-i-fond som utelukkende investerer i andre verdipapirfond. Fondene er ikke blitt belastet kostnader i forbindelse med avviklingen.

Utsiktfondene er verdipapirfond underlagt investeringsreglene i verdipapirfondloven. Fondene har hatt tillatelse fra Finanstilsynet til å avvike enkelte av investeringsreglene som gjelder for ordinære verdipapirfond, såkalte UCITS-fond ("Undertakings for Collective Investments In Transferable Securities), og benevnes i loven som nasjonale fond. Nasjonale fond er også underlagt lov om alternative fond. Utsiktfondene har kun hatt avvik fra UCITS-regelen om maksimalt 20 % vekt i ett og samme underliggende fond. Utsiktfondene har kun vært investert i andre UCITS-fond.

Risikoen i verdipapirfond som investerer i andre verdipapirfond følger av risikoen i de ulike underliggende verdipapirfond.

Risiko i et verdipapirfond oppstår blant annet som følge av endringer i underliggende verdipapirers børskurser, valutakurssvingninger, renteendringer, endringer i kredittrisiko, konjunktursvingninger og bedriftsspesifikke forhold. Fondenes vedtekter og prospekter, herunder referanseindeks, angir fondenes investeringsunivers og risikoprofil. Likeledes gjelder for underliggende fond.

Det enkelte fonds risiko har vært styrt ved en løpende rebalansering av fondenes eksponering mot hhv renter og aksjer, indeksfond og aktivt forvaltede fond og ulike geografiske regioner. Utsiktfondene var livssyklusfond og aksjeandelen skulle nedreguleres mot slutten av fondenes investeringshorisont. Fondene hadde i 2022 en aksjeandel på om lag 85 % og en renteandel på om lag 15 %. Nedtrapping av fondenes aksjeandel skulle startet i henholdsvis 2023, 2033 og 2043.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E046DE5F877643E7A09A4A30864D3DF8



Holberg Fondsforvaltning AS har i henhold til krav i forskrift om risikostyring og internkontroll etablert avtale om internrevisjon med Deloitte. Holberg Fondsforvaltning AS har også fast compliancefunksjon som rapporterer regelmessig til selskapets ledelse og styre. Årlig internrevisjonsplan og complianceplan godkjennes av styret i Holberg Fondsforvaltning AS. Fondenes rammer for risikotaking fastsettes av styret i Holberg Fondsforvaltning gjennom fondenes prospekt, og enkeltpersoner har ikke hatt arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for fondenes risikoprofil. Risikostyringsfunksjonen i Holberg har utført daglig kontroll av fondenes rammer.

Fondenes avkastning i 2022 frem til avvikling 12. desember var - 9,36 % i Utsikt 2030, - 9,30% i Utsikt 2040 og - 9,35 i Utsikt 2050. Fondenes sammensatte referanseindeks, hhv. 85 % Morgan Stanley World Index i NOK og 15 % Bloomberg Global Aggregate Index, hadde i samme periode en avkastning på - 5,71%.

Spesifisert på fondenes aksje- og renteforvaltning hadde Utsikt 2030 en aksjeavkastning på - 7,59 % og en renteavkastning -1,57 %, Utsikt 2040 hadde en aksjeavkastning på -7,55% og en renteavkastning på - 1,56% og Utsikt 2050 hadde en aksjeavkastning på -7,54% og en renteavkastning på - 1,46%.

Vektet hadde fondenes referanseindekser en avkastning på - 4,31 for aksjedelen og en avkastning på - 1,40% for rentedelen i samme periode.

Forutsetningen om fortsatt drift er tilstede for forvaltningsselskapet, Holberg Fondsforvaltning AS. Til grunn ligger selskapets soliditet, løpende kontantstrøm og samlede forvaltningskapital.

Bergen, 9. Februar 2023

Styret i Holberg Fondsforvaltning AS

Jan Bernhard Waage
Styrets leder

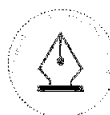
Andreas Uller
Styremedlem

Jørgen Müller
Styremedlem

Henrik Lie-Nielsen
Andelseiervalgt styremedlem

Tone Solbakken
Andelseiervalgt styremedlem

Magny Øvrebø
Administrerende direktør



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E046DE5F877643E7A09A4A30864D3DF8



Avviklingsregnskap 12.12.2022

| | Noter | Utsikt 2030 | | Utsikt 2040 | | Utsikt 2050 | | 2021 |
|---|-------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------|
| | | 12.12.2022 | 2021 | 12.12.2022 | 2021 | 12.12.2022 | 2021 | |
| Porteføljeginntekter og -kostnader | | | | | | | | |
| Renteinntekter | | 30 337 | 1 855 533 | 20 758 | 1 429 731 | 12 447 | 671 883 | |
| Andre inntekter | 6 | 76 424 | 0 | 56 875 | 0 | 27 280 | 0 | |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 33 120 303 | 1 034 366 | 25 331 038 | 834 649 | 11 724 222 | 695 990 | |
| Endring urealisert gevinst/tap | | -47 528 396 | 22 481 493 | -36 322 020 | 16 711 862 | -16 799 679 | 7 848 275 | |
| Sum porteføljeginntekter og -kostnader | | -14 301 332 | 25 371 392 | -10 913 349 | 18 976 242 | -5 035 730 | 9 216 149 | |
| Forvaltningskostnader | | | | | | | | |
| Forvaltningshonorar | 4 | 485 836 | 483 470 | 369 492 | 362 931 | 173 977 | 175 696 | |
| Andre kostnader | 5 | 2 500 | 7 000 | 3 600 | 6 750 | 2 500 | 8 200 | |
| Sum forvaltningskostnader | | 488 336 | 490 470 | 373 092 | 369 681 | 176 477 | 183 896 | |
| Resultat før skattekostnad | | -14 789 669 | 24 880 922 | -11 286 440 | 18 606 562 | -5 212 207 | 9 032 252 | |
| Skattekostnad | 7 | 0 | 13 489 | 0 | 8 291 | 0 | 9 052 | |
| Årsresultat | | -14 789 669 | 24 867 433 | -11 286 440 | 18 614 853 | -5 212 207 | 9 041 305 | |
| Disponering årsresultat | | | | | | | | |
| Overført til/fra opplynt egenkapital | | -14 789 669 | 24 867 433 | -11 286 440 | 18 614 853 | -5 212 207 | 9 041 305 | |
| Sum disponering | | -14 789 669 | 24 867 433 | -11 286 440 | 18 614 853 | -5 212 207 | 9 041 305 | |
| Omløpshastighet | 8 | 0,02 | 0,02 | 0 | 0 | 0,04 | 0,04 | |
| Balanse | | | | | | | | |
| | Noter | Utsikt 2030 | | Utsikt 2040 | | Utsikt 2050 | | 2021 |
| | | 12.12.2022 | 2021 | 12.12.2022 | 2021 | 12.12.2022 | 2021 | |
| EIENDELER | | | | | | | | |
| Verdipapirfond til markedsverdi | 10 | 0 | 154 639 634 | 0 | 118 198 850 | 0 | 55 542 219 | |
| Bankinnskudd | | 0 | 2 184 294 | 0 | 1 701 403 | 0 | 504 641 | |
| SUM EIENDELER | | 0 | 156 823 928 | 0 | 119 900 253 | 0 | 56 046 860 | |
| EGENKAPITAL | | | | | | | | |
| Innskutt egenkapital | | | | | | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 0 | 77 748 731 | 0 | 59 401 638 | 0 | 27 764 404 | |
| Overkurs/underkurs | | 0 | 27 469 456 | 0 | 21 202 123 | 0 | 9 676 011 | |
| Sum innskutt egenkapital | | 0 | 105 218 187 | 0 | 80 603 760 | 0 | 37 440 415 | |
| Opplynt egenkapital/udekket tap | | 0 | 51 444 594 | 0 | 39 178 208 | 0 | 18 558 023 | |
| Sum egenkapital | | 0 | 156 662 781 | 0 | 119 781 969 | 0 | 55 998 438 | |
| GJELD | | | | | | | | |
| Betalbar skatt | 9 | 0 | 112 962 | 0 | 70 850 | 0 | 31 182 | |
| Annen gjeld | 9 | 0 | 48 184 | 0 | 47 433 | 0 | 17 241 | |
| Sum annen gjeld | | 0 | 161 147 | 0 | 118 284 | 0 | 48 423 | |
| SUM GJELD OG EGENKAPITAL | | 0 | 156 823 928 | 0 | 119 900 253 | 0 | 56 046 860 | |
| Egenkapital | | | | | | | | |
| Egenkapital ved inngangen av året | | 156 662 781 | 106 780 713 | 119 781 969 | 77 633 280 | 55 998 438 | 38 733 649 | |
| Ustedelse av andeler | | 19 221 737 | 35 252 498 | 15 304 365 | 29 994 186 | 7 846 140 | 13 747 420 | |
| Innløsning av andeler | | -161 094 849 | -10 237 862 | -123 799 894 | -6 460 350 | -58 632 371 | -5 523 935 | |
| Årsresultat | | -14 789 669 | 24 867 433 | -11 286 440 | 18 614 853 | -5 212 207 | 9 041 305 | |
| Egenkapital ved utgangen av året | | 0 | 156 662 781 | 0 | 119 781 969 | 0 | 55 998 438 | |
| Antall andeler | | - | 777 487 | - | 594 016 | - | 277 644 | |
| Innløsningskurs | | 182,65 | 201,50 | 182,89 | 201,65 | 182,83 | 201,69 | |

Bergen, 9. Februar 2023
Styret i Holberg Fondsforvaltning AS

Jan Bernhard Waage
Styrets leder

Andreas Uller
Styremedlem

Jørgen Müller
Styremedlem

Henrik Lie-Nielsen
Andelseiervalgt styremedlem

Tone Solbakken
Andelseiervalgt styremedlem

Magny Øvrebø
Administrerende direktør



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E046DE5F877643E7A09A4A30864D3DF8



Noter til avviklingsoppgjøret i Utsikt 2030, Utsikt 2040 og Utsikt 2050

Note 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.

Verdipapirporteføljen er verdsatt til virkelig verdi på realisasjonstidspunktet pr. 05.12.2022. For å fastsette virkelig verdi er offisielle fondskurser pr. 05.12.2022 benyttet.

Transaksjonskostnader blir kostnadsført etter hvert som de påløper. Eventuelle tegningsprovisjoner blir aktivert sammen med kjøpte fond og resultatført løpende via fondenes verdiendring. Det har ikke påløpt kostnader ved kjøp/salg av fondsandeler i underfondene.

Note 2. Finansielle derivater

Det er ikke benyttet finansielle derivater i noen av hovedfondene i 2022. Underfondene kan ha ulike derivatstrategier. Forventet risiko og forventet avkastning i det enkelte underfonds verdipapirportefølje skal som følge av eventuelle derivatplasseringer reduseres eller forblir uendret. Det enkelte underfonds totale eksponering knyttet til derivater skal, sammen med øvrige plasseringer i finansielle instrumenter, ikke overstige verdien av underfondets forvaltningskapital.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

Verdipapirfondene Utsikt 2030, Utsikt 2040 og Utsikt 2050 har vært utsatt for blant annet renterisiko, kreditt risiko og aksjekursrisiko, herunder markedsrisiko, likviditetsrisiko og valutarisiko. Foruten lover, forskrifter og vedtekter som regulerer fondenes risikorammer, styres fondenes risiko av valg av underliggende fonds forvaltnings- og risikoprofil.

Note 4. Forvaltningshonorar og tegnings- og innløsningsprovisjon

Forvaltningshonorar

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i Utsikt 2030 og underfond har utgjort maksimalt 1,0 prosent pro anno. Samlet forvaltningsgodtgjørelse i Utsikt 2040 og underfond har utgjort maksimalt 1,0 prosent pro anno. Samlet forvaltningsgodtgjørelse i Utsikt 2050 og underfond har utgjort maksimalt 1,0 prosent pro anno.

Kronebeløpene som er oppgitt i fondsregnskapene gjelder forvaltningshonorar som er belastet direkte i Utsikt 2030, Utsikt 2040 og Utsikt 2050.

Tegnings- og innløsningsprovisjon

Det er ingen tegnings- eller innløsningsprovisjon i verdipapirfondene Utsikt 2030, Utsikt 2040 og Utsikt 2050. Det kan forekomme tegnings- og innløsningsprovisjon i underfondene. Innløsningskurs er lik fondets markedsverdi, dividert med antall andeler.

Note 5. Andre kostnader

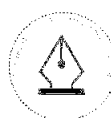
Depotomkostninger ved fondets transaksjoner har utgjort inntil kr 100 pr. oppgjør av underliggende verdipapir.

Note 6. Andre inntekter

I forbindelse med avvikling har fondene blitt kompensert med forvaltningshonorar belastet i underfond i perioden 26.11 – 05.12.2022: Utsikt 2030 kr 24 964, Utsikt 2040 kr 18 784 og Utsikt 2050 kr 9 041.

I denne perioden er det ikke belastet forvaltningshonorar direkte i Utsiktsfondene.

I forbindelse med avvikling er fondene kompensert med belastet sving i forbindelse med realisasjon av fondenes beholdninger i underfond 5. desember 2022: Utsikt 2030 kr 48 722, Utsikt 2040 kr 36 023 og Utsikt 2050 kr 17 297.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E046DE5F877643E7A09A4A30864D3DF8



Note 7. Skattekostnad

Verdipapirfond er omfattet av fritaksmodellen. Verdipapirfond er fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragrett for tap ved realisasjon av aksjefondsandeler.

Realiserte kursgevinster på rentefondsandeler, valutagevinster samt kapitaliserte og opptjente renteinntekter er skattepliktige inntekter for fondet. Tilsvarende får fondet fradrag for realiserte kurstap på rentefondsandeler, valutatap og kostnader. Netto skattepliktig resultat beskattes med 22 %. For å unngå at fondet kommer i skatteposisjon kan fondene foreta utdeling til andelseierne. Fondet får skattemessig fradrag tilsvarende det beløpet som deles ut og beskattes som renteinntekt hos andelseierne. Det er ikke foretatt utdeling til andelseierne i 2022.

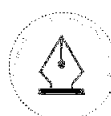
| | Utsikt 2030 12.12.2022 | Utsikt 2030 2021 | Utsikt 2040 12.12.2022 | Utsikt 2040 2021 | Utsikt 2050 12.12.2022 | Utsikt 2050 2021 |
|---|---------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|
| Renteinntekt/kostnad | 30 337 | 1 378 482 | 20 758 | 971 337 | 12 447 | 441 900 |
| Andre inntekter | 76 424 | 0 | 56 875 | 0 | 27 280 | 0 |
| Skattepliktig gevinst/tap rentepapirer | -3 371 841 | 0 | -2 578 942 | 0 | -1 214 440 | 0 |
| Sum skattepliktige inntekter | (3 265 081) | 1 378 482 | (2 501 309) | 971 337 | (1 174 713) | 441 900 |
| Andre kostnader | 2 500 | 7 000 | 3 600 | 6 750 | 2 500 | 8 200 |
| Forvaltningshonorar | 485 836 | 483 470 | 369 492 | 362 931 | 173 977 | 175 696 |
| Sum fradragberettigede kostnader | 488 336 | 490 470 | 373 092 | 369 681 | 176 477 | 183 896 |
| Årets skattepliktige resultat | (3 753 417) | 888 012 | (2 874 401) | 601 656 | (1 351 190) | 258 004 |
| Underskudd til fremføring fra tidligere år | 0 | (374 546) | 0 | (279 611) | 0 | (116 269) |
| Beregningsgrunnlag betalbar skatt | (3 753 417) | 513 466 | (2 874 401) | 322 045 | (1 351 190) | 141 735 |
| UB underskudd til fremføring | -3 753 417 | 0 | -2 874 401 | 0 | -1 351 190 | 0 |
| Beregningsgrunnlag betalbar skatt 2022 | 0 | 513 466 | 0 | 322 045 | 0 | 141 735 |
| Betalbar Skatt (22%) | 0 | 112 963 | 0 | 70 850 | 0 | 31 182 |
| Utsatt skatt 2020 | 0 | 99 473 | 0 | 79 142 | 0 | 40 234 |
| Skattekostnad 2021 | 0 | 13 490 | 0 | (8 292) | 0 | (9 052) |
| Betalbar skatt i regnskapet | 0 | 112 963 | 0 | 70 850 | 0 | 31 182 |
| Midlertidige forskjeller rentefond - urealisert gevinst | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto midlertidige forskjeller | -3 753 417 | 0 | -2 874 401 | 0 | -1 351 190 | 0 |
| Utsatt Skatt 22% | -825 752 | 0 | -632 368 | 0 | -297 262 | 0 |

Note 8. Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Oppgitt omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital i løpet av året. Formelen er en tilnærming for beregning av fondets omløpshastighet.

Note 9. Annen gjeld

Annen gjeld er skyldig forvaltningshonorar.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E046DE5F877643E7A09A4A30864D3DF8



Note 10. Beholdningsoversikt 25. november 2022

Utsikt 2030

| Verdipapirer | Beholdning | Kostpris | Urealisert gevinst/ tap | Markedsverdi | Andel av fondet | Effektiv rente | Andel av underfond | Valuta | Markeds- plass |
|------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|-----------------|----------------|--------------------|--------|----------------|
| AKSJEFOND | | | | | | | | | |
| Holberg Global D | 126 376 | 39 945 638 | 13 320 633 | 53 266 271 | 36,5 % | | 1,2 % | NOK | Unotert |
| Storebrand Global Indeks B | 8 268 | 25 203 608 | 10 776 872 | 35 980 480 | 24,6 % | | 0,2 % | NOK | Unotert |
| Holberg Norden A | 34 605 | 16 307 998 | 6 292 845 | 22 600 843 | 15,5 % | | 0,9 % | NOK | Unotert |
| Storebrand Indeks Norge | 5 011 | 8 061 225 | 3 070 374 | 11 131 599 | 7,6 % | | 0,1 % | NOK | Unotert |
| OBLIGASJONSFOND | | | | | | | | | |
| Storebrand Global Kreditt IG | 25 426 | 26 160 799 | (3 553 789) | 22 607 010 | 15,5 % | 4,2 % | 0,1 % | NOK | Unotert |
| Sum verdipapirfond | 115 679 268 | 29 906 936 | 145 586 204 | 145 586 204 | 99,6 % | | | | |

Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller. Effektiv rente beregnes med forutsetning om at lånets hovedstol innfris i sin helhet ved forfall. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for fremtidig avkastning.

Utsikt 2040

| Verdipapirer | Beholdning | Kostpris | Urealisert gevinst/ tap | Markedsverdi | Andel av fondet | Effektiv rente | Andel av underfond | Valuta | Markeds- plass |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|-----------------|----------------|--------------------|--------|----------------|
| AKSJEFOND | | | | | | | | | |
| Holberg Global D | 94 823 | 30 295 802 | 9 671 209 | 39 967 011 | 36,4 % | | 0,9 % | NOK | Unotert |
| Storebrand Global Indeks B | 6 225 | 18 887 039 | 8 204 334 | 27 091 372 | 24,6 % | | 0,2 % | NOK | Unotert |
| Holberg Norden A | 25 369 | 11 858 403 | 4 710 287 | 16 568 690 | 15,1 % | | 0,7 % | NOK | Unotert |
| Storebrand Indeks Norge | 3 853 | 6 113 083 | 2 447 337 | 8 560 420 | 7,8 % | | 0,1 % | NOK | Unotert |
| OBLIGASJONSFOND | | | | | | | | | |
| Storebrand Global Kreditt IG | 19 029 | 19 634 450 | (2 715 113) | 16 919 337 | 15,4 % | 4,2 % | 0,1 % | NOK | Unotert |
| Sum verdipapirfond | 86 788 776 | 22 318 053 | 109 106 830 | 109 106 830 | 99,2 % | | | | |

Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller. Effektiv rente beregnes med forutsetning om at lånets hovedstol innfris i sin helhet ved forfall. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for fremtidig avkastning.

Utsikt 2050

| Verdipapirer | Beholdning | Kostpris | Urealisert gevinst/ tap | Markedsverdi | Andel av fondet | Effektiv rente | Andel av underfond | Valuta | Markeds- plass |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|-----------------|----------------|--------------------|--------|----------------|
| AKSJEFOND | | | | | | | | | |
| Holberg Global D | 45 720 | 14 888 273 | 4 382 397 | 19 270 671 | 36,4 % | | 0,4 % | NOK | Unotert |
| Storebrand Global Indeks B | 3 026 | 9 145 563 | 4 021 828 | 13 167 490 | 24,9 % | | 0,1 % | NOK | Unotert |
| Holberg Norden A | 12 140 | 5 706 545 | 2 221 967 | 7 928 512 | 15,0 % | | 0,3 % | NOK | Unotert |
| Storebrand Indeks Norge | 1 801 | 2 768 144 | 1 232 608 | 4 000 753 | 7,6 % | | 0,0 % | NOK | Unotert |
| OBLIGASJONSFOND | | | | | | | | | |
| Storebrand Global Kreditt IG | 8 553 | 8 880 831 | (1 275 649) | 7 605 183 | 14,4 % | 4,2 % | 0,0 % | NOK | Unotert |
| Sum verdipapirfond | 41 389 357 | 10 583 251 | 51 972 608 | 51 972 608 | 98,2 % | | | | |

Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller. Effektiv rente beregnes med forutsetning om at lånets hovedstol innfris i sin helhet ved forfall. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for fremtidig avkastning.

Note 11

Fondene og andelseierne har ikke blitt belastet med kostnader i forbindelse med avviklingen av fondene.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E046DE5F877643E7A09A4A30864D3DF8



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i Holberg Fondsforvaltning AS

Konklusjon

Vi har revidert avviklingsoppgjøret for Verdipapirfondet Utsikt 2030, Verdipapirfondet Utsikt 2040 og Verdipapirfondet Utsikt 2050, per 12 desember 2022, herunder noter med beskrivelse av regnskapsprinsipper for avviklingsoppgjøret. Avviklingsoppgjøret er avgitt av selskapets avviklingsstyre.

Etter vår mening er avviklingsoppgjøret med noter for Verdipapirfondet Utsikt 2030, Verdipapirfondet Utsikt 2040 og Verdipapirfondet Utsikt 2050 i det alt vesentlige utarbeidet og fastsatt i samsvar med verdipapirfondloven.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av avviklingsoppgjøret*. Vi er uavhengige av fondet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Avviklingsstyrets ansvar for avviklingsoppgjøret

Avviklingsstyret er ansvarlig for å utarbeide avviklingsoppgjøret i samsvar med verdipapirfondlovens krav, og for slik intern kontroll som avviklingsstyret finner nødvendig for å kunne utarbeide et avviklingsoppgjør som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av avviklingsoppgjøret

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at avviklingsoppgjøret som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av avviklingsoppgjøret.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i avviklingsoppgjøret, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av fondets interne kontroll.



**Building a better
working world**

- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i avviklingsoppgjøret, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt avviklingsoppgjøret gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med avviklingsstyret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Bergen, 10. februar 2023
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Trine Hansen Bjerkvik
statsautorisert revisor

Permso document key: 6U0H0-BC7K2-C1COE-PCLMA-00EVM-FHOME



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

TRINE HANSEN BJERKVIK

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5990-4-2269617

IP: 77.16.xxx.xxx

2023-02-10 17:39:06 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 6U0H0-BC7K2-C1COE-PCLMA-00EVM-FH0ME

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>