



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 982 371 929
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET HOLBERG LIKVIDITET
Forretningsadresse: Nygårdsgaten 95
5008 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: 04.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 14.05.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		630 044 250	223 364 190
Gevinst/tap ved realisasjon		3 861 158	-12 675 609
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		49 240 480	-24 729 181
Porteføljerresultat		683 145 888	185 959 400
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	2	31 772 420	24 162 042
Andre kostnader	3	18 875	10 225
Forvaltningsresultat		-31 791 295	-24 172 267
Resultat før skattekostnad		651 354 593	161 787 133
Årsresultat		651 354 593	161 787 133
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		602 111 335	186 513 922
Overført til/fra opptjent egenkapital		49 243 257	-24 726 789
Sum anvendelse		651 354 592	161 787 133



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Obligasjoner	6	13 966 504 793	9 941 879 389
Sum verdipapirportefølje		13 966 504 793	9 941 879 389
Fordringer			
Andre fordringer	8	0	5 183 590
Sum fordringer		0	5 183 590
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		287 088 046	1 433 004 406
SUM EIENDELER		14 253 592 839	11 380 067 385
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		13 981 922 587	11 112 670 953
Overkurs/underkurs		223 780 148	176 796 790
Sum innskutt egenkapital		14 205 702 735	11 289 467 743
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		33 759 223	-15 484 034
Sum opptjent egenkapital		33 759 223	-15 484 034
Sum egenkapital		14 239 461 958	11 273 983 709
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld	9	14 130 882	106 083 676
Sum annen gjeld		14 130 882	106 083 676



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		14 253 592 840	11 380 067 385

POSTER UTENOM BALANSEN



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Sak 07-24 Årsrapport Holberg Fondene 2023 (2).pdf

Name	Method	Signed at
LIE-NIELSEN, HENRIK	BANKID	2024-02-15 12:02 GMT+01
Muller, Jørgen	BANKID	2024-02-15 11:55 GMT+01
Solbakken, Tone Jørgensen	BANKID	2024-02-15 11:37 GMT+01
Jan Bernhard Waage	BANKID	2024-02-15 11:21 GMT+01
Bengt Gustaf Andreas G Uller	BANKID	2024-02-15 11:13 GMT+01
Øvrebø, Magny	BANKID_MOBILE	2024-02-15 12:09 GMT+01

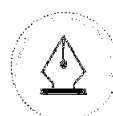


This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Årsrapport 2023



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Styrets beretning 2023

Holberg Norge, Holberg Norden, Holberg Global, Holberg Global Valutasikret, Holberg Rurik, Holberg Triton, Holberg Likviditet, Holberg Obligasjon Norden, Holberg OMF og Holberg Kreditt.

2023 går inn i historien som et normalår for norske aksjer, et godt år for globale aksjer og nok et krevende år for deler av vekstmarkedene. Markedet har blitt vant til høyere inflasjon og renter, noe som har bidratt til stabilitet. Dette til tross for at renteoppgangen har satt eiendomssektoren og enkelte amerikanske og europeiske banker på en skikkelig prøve. Inntjeningsveksten til selskapene har falt, men langt fra så dramatisk som man kunne frykte for ett år siden. Amerikanske teknologiaksjer, som fikk skikkelig juling i 2022, har utlignet fallet og bidratt vesentlig til høy avkastning for globale aksjer. Det norske og nordiske markedet har også gitt en god risikostjert avkastning i 2023. Kredittmarkedet har også vært relativt stabilt med en sterk sluttspurt i siste kvartal. Denne sammenfallet med et markant fall i markedsrenter. Et høyere rentenivå, stabilt høye og etter hvert fallende risikopåslag har bidratt til god avkastning for kredittobligasjoner.

Over tid har investeringer i godt sammensatte porteføljer levert avkastning utover risikofri rente. De som sparer bør tilstrebe å opprettholde en stabil aksjeeksponering, noe som innebærer nedvekting når aksjemarkedet har levert god avkastning og kjøp etter negative korreksjoner. Slik oppnås en regelmessig rebalansering av verdier og risiko, som igjen forventes å gi høyest mulig avkastning gitt den enkeltes risikoprofil. Dersom historien gjentar seg, vil en slik investeringsfilosofi være lønnsom også i fremtiden.

FONDENES AVKASTNING

Holberg Norge endte med en avkastning på 14,8 % i 2023, mot fondets referanseindeks OSEFX 11,2%. Fondets største bidragsyttere var Kid, Subsea 7 og strømselskapet Elmera. Største negative bidragsyttere var Norske Skog og Elektroimportøren. Holberg Norge har siste fem år oppnådd en årlig avkastning på 15,2 % og gitt andelseierne en solid meravkastning på 5,3 prosentpoeng per år. Fondets volatilitet siste fem år er på 20,2 % mot referanseindeksens 16,4 %, fondet har dermed hatt noe høyere risiko enn fondets referanseindeks.

Holberg Norden endte med en avkastning på 17,3 % i 2023 mot fondets referanseindeks VINX 20,7 %. Novo Nordisk, Danske Bank og Addtech var fondets største bidragsyttere, mens Electrolux var eneste selskap med negativt bidrag av betydning. Fondet har levert en avkastning på 15,8 % årlig siste fem år, mot referanseindeksens 15 %. Fondets volatilitet siste fem år er 17,2 % mot referanseindeksens 13,4 %, fondet har dermed hatt noe høyere risiko enn fondets referanseindeks.

Holberg Global endte med en avkastning på hele 31,2 %, mot referanseindeksen MSCI World 27,6 %. Fondets største bidragsyttere var Meta, Nvidia og Amazone. Største negative bidragsyttere var Otovo og Ping An. Årlig avkastning siste fem år har vært på 16,2 %, 0,3 prosentpoeng lavere enn referanseindeksen. Fondets volatilitet siste fem år er 13,7 % og er 2,2 prosentpoeng høyere enn referanseindeksens. Fondet har dermed hatt noe høyere risiko enn fondets referanseindeks.

Holberg Global Valutasikret ble etablert 30.12.2019. Fondet er et fond-i-fond med Holberg Global som underliggende fond, og som sikrer fondets underliggende valuta til norske kroner. Fondet endte med en avkastning i 2023 på 26 %.

Holberg Rurik er et aktivt forvaltet aksjefond som investerer i aksjer i de mest spennende fremvoksende økonomiene, og fondets avkastning vil forventes å svinge mer enn avkastningen for fond i mer modne markeder. Holberg Rurik endte med en avkastning på -4,1 %, mot fondets referanseindeks MSCI Emerging Markets 13,2 %. Fondets største positive bidragsyttere var TSMC og Bank Rakyat. JD.com, KCB Group og Safaricom ga størst negativt resultat. Annualisert avkastning siste fem år er -3,2 %, 10,2 prosentpoeng lavere enn indeks. Fondets volatilitet siste fem år er på 16,1 % mot referanseindeksens 12,8 %, fondet har dermed hatt noe høyere risiko enn fondets referanseindeks. Fondet investerer i fremvoksende markeder som kan være mer volatile og i enkelte markeder kan det være vanskeligere å selge eller handle verdipapirer enn i mer utviklede markeder. Det kan være mindre grad av tilsyn, regulering og veldefinerte prosedyrer knyttet til oppgjør og oppbevaring av verdipapirer enn i mer utviklede markeder. Fondets iboende politiske og valutamessige risiko vil være høyere enn for aksjefond i





mer modne markeder. Holberg søker å balansere denne risiko ved å spre porteføljen i ulike markeder og valutaer. Rurik har de siste årene oppnådd en lavere avkastning enn fondets referanseindeks. Et aktivt forvaltet fond vil over perioder kunne ha mindreavkastning i forhold til fondets referanseindeks, men vårt mål som aktiv forvalter er at vi er investert i aksjer som i det lange løp skal kunne tåle markedsmotgang.

Holberg Triton endte med en avkastning på 5,6 %. Fondet har siste fem år oppnådd en årlig avkastning på 4,2 %. Største bidragsyttere i 2023 var Salmar, Toyo Suisan Kaisha og Nochimo. Negative bidragsyttere var Lerøy Seafood og Nordic Halibut. Fondets volatilitet siste fem år er 11,2 %, og risiko målt ved fondets avkastningssvingninger er dermed på et relativt lavt nivå sammenlignet med Holbergs øvrige aksjefond. Fondet har, som følge av at det ikke foreligger en representativ indeks, ikke referanseindeks. Fondet er et bransjefond og er dermed særskilt utsatt for bransjespesifikk risiko. Dette innebærer at fondet har høyere iboende risiko enn et bredt globalt fond. Deler av fondets portefølje kan investeres i fremvoksende markeder som kan være mer volatile og det kan være vanskeligere å selge eller handle verdipapirer enn i mer utviklede markeder. Markedene kan ha mindre grad av tilsyn, reguleringer og veldefinerte prosedyrer knyttet til oppgjør og oppbevaring av verdipapirer enn i mer utviklede markeder.

Holbergs kredittobligasjonsfond, Holberg Kreditt, endte med en avkastning på 13,2 % i 2023. Siste fem år har fondet oppnådd en årlig avkastning på 6,8 %. Fondets største bidragsyttere var DOF og Altera, mens IB Invest og Solis ga mindre negative bidrag. Volatiliteten i det nordiske kredittmarkedet siste fem år har vært på rundt 11,7 %. Gjennomsnittlig vektet kredittløpetid på fondet var 2,2 år ved utgangen av 2023. Fondets rentedurasjon (renterisiko) var 0,9 år. Fondet har ikke referanseindeks da det ikke foreligger tilstrekkelig relevant referanseindeks for Holberg Kreditt sitt investeringsunivers.

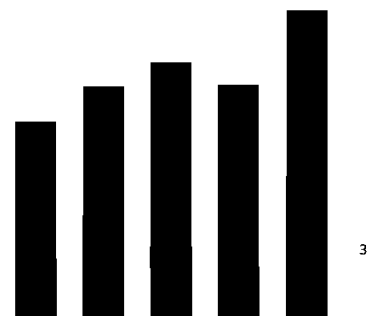
Holberg Likviditet endte med en avkastning på 4,8 %. Fondets rentedurasjon var 0,1 år ved utgangen av 2023, og fondets kredittvektede løpetid var 1,1 år. Fondets volatilitet siste fem år er 0,6 %. Fondet har ikke referanseindeks.

Holberg OMF investerer i pantesikrede boligkredittobligasjoner. Fondet endte med en avkastning på 4,4 %. Fondets rentefølsomhet var 0,1 år ved utgangen av 2023, og fondets kredittvektede løpetid var 2,2 år. Fondets volatilitet siste fem år er 0,5 %. Fondet har ikke referanseindeks.

Holberg Obligasjon Norden er et nordisk rentefond som investerer i obligasjoner med høy kredittkvalitet. Fondets investeringsrammer ble endret med virkning fra 27. oktober 2023. Fondets rentedurasjon ble endret fra 1 år til en normalposisjon på 3 år, og fondets kreditturasjon ble endret fra en ramme på inntil 3 år til inntil 5 år. Dette for å kunne tilby Holbergs andelseiere også et rentefond med lengre løpetid. Fondet i nåværende form har derfor kun vel to måneders avkastningshistorikk. Som følge av vesentlig fall i treårsrenten i slutten av 2023, oppnådde fondet en avkastning på hele 3,6 % i denne perioden. Fondets rentedurasjon var 3 år ved utgangen av 2023 og gjennomsnittlig kredittløpetid var 2,6 år.

Aksjefond er fortrinnsvis langsiktige investeringer for andelseierne og bør måles over tid. Som aktiv forvalter har vi konsentrerte porteføljer og høy aktiv andel, se tabell under. Fondsporteføljene vil dermed kunne avvike vesentlig fra referanseindeksens sammensetning. Avvikene innebærer at fondenes avkastning i et enkelt år, og over tid, også kan avvike betydelig fra avkastningen til det respektive fonds referanseindeks. Vårt mål er å gi våre andelseiere konkurransedyktig og langsiktig meravkastning over tid, og vil også i fremtiden jobbe hardt for å klare dette. Tabellen viser aksjefondenes aktive andel, det vil si hvor stor prosentandel av fondets investeringer som ikke inngår referanseindeksen.

Fond	Aktiv andel 31.12
Holberg Norge	78
Holberg Norden	86
Holberg Global	84
Holberg Rurik	86



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



HOLBERG | 2023 | Årsrapport

Tabellen under viser fondenes avkastning i 2023 og fondenes risiko, målt ved standardavvik siste 5 år. Et fonds standardavvik (volatilitet) er et mål på i hvor stor grad fondets avkastning svinger rundt sitt eget gjennomsnitt over en viss tid. Retningsgivende er det 68 % sannsynlighet for at fondets avkastning svinger med inntil +/- ett standardavvik i forhold til gjennomsnittlig avkastning i løpet av ett år, forutsatt normalfordelt avkastning. Volatiliteten angis i prosent på årsbasis basert på månedlige observasjoner siste fem år. Høy volatilitet innebærer høyere risiko.

Fond	2023	Referanseindeksens avkastning	Differanseavkastning i 2023	Fondets volatilitet siste fem år	Referanseindeksens volatilitet siste fem år	Mer/mindre volatilitet
Holberg Norge A	14,8 %	11,2 %	3,6 %	20,2 %	16,4 %	3,8 %
Holberg Norden A	17,3 %	20,7 %	-3,4 %	17,2 %	13,4 %	3,8 %
Holberg Global A	31,2 %	27,6 %	3,6 %	13,7 %	11,5 %	2,2 %
Holberg Rurik A	-4,1 %	13,2 %	-17,3 %	16,1 %	12,8 %	3,3 %
Holberg Triton A*	5,6 %			11,2 %		
Holberg Global Valutasikret A/**	26,0 %			17,3 %		
Holberg Likviditet A*	4,8 %			0,6 %		
Holberg Obligasjon Norden A/**	3,6 %					
Holberg OMF*	4,4 %			0,5 %		
Holberg Kreditt A*	13,2 %			11,7 %		

* Fondet har ikke referanseindeks.

** Volatilitet er målt siste år da fondet ikke har 5 års historikk

*** Fondet endret mandat i oktober 2023, avkastning er beregnet fra 27.10.2023. Det er ikke beregnet volatilitet for denne perioden

AVKASTNING ANDELSKLASSE I 2023:

Andelsklasse	Andelsklassens avkastning i 2023	Andelsklassens startdato
Holberg Global B	31,6 %	04.12.2017
Holberg Global C	32,0 %	31.12.2015
Holberg Global N	32,0 %	31.12.2015
Holberg Rurik B	-3,9 %	14.02.2018
Holberg Rurik C	-3,5 %	14.02.2018
Holberg Rurik D	-3,3 %	05.10.2017
Holberg Triton N	6,6 %	14.10.2016
Holberg Triton B*	2,6 %	26.10.2023
Holberg Norge N	15,4 %	26.03.2020
Holberg Norge B*	8,9 %	26.10.2023
Holberg Norden N	17,9 %	17.02.2021
Holberg Norden B*	10,4 %	26.10.2023
Holberg Global Valutasikret B*	12,4 %	26.10.2023
Holberg Kreditt N	13,6 %	05.02.2019
Holberg Kreditt B*	3,0 %	28.09.2023
Holberg Kreditt C*	3,1 %	28.09.2023
Holberg Kreditt D*	3,1 %	28.09.2023
Holberg Likviditet N	4,9 %	15.02.2021
Holberg Likviditet I*	4,3 %	13.02.2023
Holberg Likviditet J*	1,5 %	28.09.2023
Holberg Obligasjon Norden B/**	3,7 %	24.08.2023
Holberg Obligasjon Norden N*	3,1 %	02.11.2023

* Andelsklassen startet i 2023, avkastningen for klassen er fra oppstartsdata

** Fondet endret mandat i oktober 2023, avkastning er beregnet fra 27.10.2023

Regnskapsresultat for 2023 var 2,0 milliarder for aksjefondene og kr 1,5 milliarder for rentefondene, totalt kr 3,6 milliarder. Total forvaltningskapital var kr 27,8 milliarder ved inngangen av året og 36,0 milliarder ved utgangen av året inklusiv fond-i-fond. Resultat og forvaltningskapital fordelt seg som følger:

Fond	Årsresultat	Overført opptjent egenkapital/udekket tap	Utdelt andelseierne i form av nye andeler	Forvaltningskapital i norske kroner
Holberg Norge	420 825 981	420 825 981		3 546 913 349
Holberg Norden	407 250 196	407 250 196		2 740 292 210
Holberg Global	1 138 718 939	1 138 718 939		4 983 086 591
Holberg Rurik	-11 288 471	-11 288 471		302 226 349
Holberg Triton	3 261 336	3 261 336		483 048 968
Holberg Global Valutasikret	62 165 251	62 165 251		355 439 714
Holberg Likviditet	651 354 582	49 243 257	602 111 335	14 239 461 957
Holberg Obligasjon Norden	41 266 990	30 876 869	10 390 121	938 222 934
Holberg OMF	64 466 725	1 003 171	63 463 554	1 458 508 716
Holberg Kreditt	750 427 529	200 808 090	549 619 439	6 971 177 931
Sum	3 556 449 068	2 330 864 619	1 225 584 449	36 017 478 710

Holberg har ikke mottatt ekstraordinært store innløsninger som har påvirket fondenes kursfastsettelse av betydning i løpet av 2023.

4



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Endringer i siste året

Med virkning fra 27. oktober 2023 ble investeringsrammene i Holberg Obligasjon Norden endret. Fondets rentedurasjon ble endret fra 1 år til en normalposisjon på 3 år, og fondets kreditturasjon ble endret fra en ramme på inntil 3 år til inntil 5 år. Dette for å kunne tilby Holbergs andelseiere også et rentefond med lengre løpetid. Fondets forvaltningskapital har økt fra 0,3 mrd til ca. 1 mrd siden endringene ble implementert.

Holberg Kreditt har vært en suksess og hadde i 2023 en avkastning på 13,2 prosent. I de 12 årene fondet har eksistert har det gitt en årlig gjennomsnittlig avkastning på 6,2 prosent etter forvaltningskostnader. Vi stenger nå fondet for at vi skal kunne fortsette å levere like gode resultater fremover til kundene våre, jfr Holbergs forvaltningsfilosofi. Holberg har fått godkjent og vil i Q1 lansere et nytt høyrentefond, Holberg Kreditt Fokus, som investerer innenfor samme geografi og type selskap, men vil få større frihet i valg av investeringer. Fondet er et alternativt investeringsfond (AIF).

BÆREKRAFT I INVESTERINGENE

Gjennom aktiv forvaltning søker Holberg å skape høyest mulig avkastning til andelseierne gjennom å investere i selskaper med fokus på langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell. Det er avgjørende at selskapenes ledelse har evne og vilje til å gjennomføre tiltak som sikrer etterlevelse av dette i et langsiktig perspektiv. Vi skal søke informasjon, bidra til transparens og bygge oss erfaring og kunnskap innen bærekraft og ansvarlige investeringer.

I «jakten» på de beste investeringene har vi gjennom vår investeringsprosess etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Bærekraft er et absolutt krav i denne analysen. Konsentrerte porteføljer med få selskaper i hvert fond gjør oss i stand til å analysere, påvirke og stille krav til våre porteføljeselskaper. Våre analyser baseres på informasjon fra selskapene, tredjeparts leverandører, media og gjennom aktiv deltakelse i diskusjoner med markedsaktører og andre interessenter.

Vi utfører også aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på generalforsamlinger er to av virkemidlene vi benytter.

Vårt mål er å skape høyest mulig risikostyrt avkastning for våre andelseiere på lang sikt. I det arbeidet blir det for snevert å kun fokusere på finansielle forhold. Vi har alle et ansvar for å bidra i forhold til en bærekraftig utvikling, og som en langsiktig investor, mener vi at et tydelig bærekraftsansvar er en forutsetning for høy avkastning. Bærekraft har derfor lenge vært en integrert del av vår investeringsprosess. Vi benytter en egenutviklet analysemodell for vurdering av bærekraft i selskapene vi investere i. Modellen heter Tellus og består av over 100 kvantitative datafelt og 40 kvalitative spørsmål og kontrollpunkter på selskapsnivå. Tellus hjelper oss med å systematisere og dokumentere bærekraftsvurderinger samt å spore utvikling over tid på selskapsnivå.

I løpet av 2023 har vi gjort forbedringer i modellen og integrert data fra Sustainalytics i forbindelse med implementering av Offentliggjøringsforordningen. Offentliggjøringsforordningen («Sustainable Finance Disclosures Regulation», SFDR) ble vedtatt i EU i 2019. Forordningen gir regler om hvordan foretak i finanssektoren som driver porteføljevaltning skal gjøre bærekraftsinformasjon tilgjengelig for sluttinvestorer. Formålet er å bidra til mer åpenhet i markedet og å gjøre investorer i stand til å ta informerte beslutninger. Forordningen trådte i kraft i norsk lov 1. januar 2023. De utfyllende reglene til SFDR trådte i kraft i EU 1. januar 2023 og i Norge 11. desember 2023. Alle Holbergs fond er Artikkel 8-fond i henhold til SFDR. Det vil si at de fremmer miljømessige eller sosiale karakteristikk. Mer informasjon om hvordan fondene hensyntar bærekraft er tilgjengelig i hvert av fondenes prospekt. Holberg tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved bruk av Tellus-modellen, ekskluderinger og aktivt eierskap. Hvert år innen 30. juni vil Holberg offentliggjøre en erklæring om de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer for forrige kalenderår. Denne erklæringen vil offentliggjøres på våre nettsider. Holbergs erklæring består av 14 obligatoriske og 3 valgfrie indikatorer for negative påvirkninger på bærekraft. Holberg rapporterte for første gang på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i 2023.

RISIKO OG RISIKOSTYRING

Holberg søker å styre det enkelte fonds risiko med veldiversifiserte porteføljer og et bevisst forhold til selskapenes og verdipapirenes nedsiderisiko. «Regnværbeskyttelse» skåner ikke porteføljeselskapene for markedsmessig verdifall. Det enkelte selskap må derimot tåle den risiko det enkelte selskap er eksponert for, og stå igjennom perioder med sviktende inntjening som

5



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

følge av selskaps-spesifikke forhold eller mer generelle markedsmessige forhold. Selskapenes balanse- og gjeldsstyring er derfor viktig for oss.

Risiko, i form av kurssvingninger, i verdipapirfond oppstår som følge av endringer i markedets prising av fondenes underliggende investeringer, og dermed i fondenes daglige verdifastsettelse. Svingninger oppstår i hovedsak på grunn av endringer i bedriftenes inntjening eller rammebetingelser samt de mer generelle økonomiske og markedsmessige utviklingstrekk, herunder endringer i økonomiske nøkkel-tall, vekstanslag, aksjekurser, rentenivå, kreditt-risikopåslag, valutakurser med mer. Likviditeten i underliggende verdipapirer påvirker likviditeten i det enkelte fond.

Aksjefondene

Aksjefondene er eksponert for markedsrisiko i det enkelte fonds investeringsunivers, så vel som for den generelle globale markedsrisiko da aksjemarkeder har grader av samvariasjon. I utfordrende markeder vil aksjefondene også kunne være eksponert for likviditetsrisiko. Holberg søker å styre det enkelte fonds risiko ved at fondets portefølje er godt diversifisert både gjennom bransjer, regioner, land og enkeltinvesteringer. Holberg Rurik vil være spesielt eksponert mot politisk risiko ved investeringer i selskaper i mindre modne demokratier i Afrika, Asia og Øst-Europa. Til dels gjelder dette også for Holberg Triton. Spredning av investeringene over flere land reduserer den politiske risikoen så vel som den valutaspesifikke risikoen.

Aksjefondene vil også være eksponert for valutarisiko da det ikke gjøres valutasikring av fondenes underliggende posisjoner, unntaket er Holberg Global Valutasikret. Valutakostnader for enkelte fremvoksende markeder kan i gitte stressede situasjoner være høye, da en del valutaer i fremvoksende økonomier ikke er fritt omsettelig, men handles mot annen valuta. Likviditetsrisikoen er som regel størst i små og mellomstore selskaper, i mindre markeder og i unoterte verdipapirer. Holberg investerer i liten grad i unoterte verdipapirer.

Rentefondene

Rentefondene er i hovedsak eksponert for bedriftsspesifikk risiko, kreditt-risiko, likviditetsrisiko og renterisiko. Dette er risikofaktorer som også påvirkes av den generelle markedsrisikoen. Rentefondene som investerer i verdipapirer med høy kredittkvalitet og lav renterisiko er i mindre grad påvirket av markedsrisiko enn rentefond som tar høyere kreditt-risiko og/eller renterisiko.

Holberg Kreditt anses å ha moderat svingnings- og likviditetsrisiko. I stressede markeder, det vil si i markeder

med økende risikopåslag, øker likviditetsrisikoen i underliggende verdipapirer. Fondet kan investere i obligasjoner der utsteder har en kredittkvalitet tilsvarende B- eller bedre. Ved nedgradering av utsteder, kan Holberg Kreditt maksimalt eie 20 % av fondets forvaltningskapital i slike nedgraderte verdipapirer. Fondet kan også eie aksjer dersom aksjer tildeles i forbindelse med finansiell restrukturering av et selskap. Fondets samlede kreditt-durasjon skal ikke overstige 3 år, og renterisikoen skal ikke overstige 1 år. Holberg Likviditet og Holberg OMF anses å ha både lav renterisiko og lav kreditt-risiko. Holberg Obligasjon Norden anses etter endringer av fondets investeringsrammer å ha moderat renterisiko, mot tidligere lav renterisiko, mens fondets kreditt-risiko fremdeles anses som lav. Likviditetsrisikoen i fondene vil til enhver tid avhenge av likviditeten i underliggende verdipapirer og kan påvirkes av akutte markedshendelser.

Holberg Kreditt og Holberg Obligasjon Norden benytter valutaterminer for å styre fondenes valutaeksponering. Fondene benytter rentebytteavtaler for å styre fondenes rentedurasjon i hht fondenes mandater. Bruk av derivater skal redusere fondenes risiko, gitt fondenes investeringsmandat. Fondenes derivateksponering måles og overvåkes løpende. Holberg OMF og Holberg Likviditet benytter ikke derivater.

Aksjefondene og rentefondene er i det alt vesentlige ikke eksponert for motpartsrisiko da Holberg Fondsforvaltning AS har avtale med DNB Bank ASA om forvalteroppgjør (levering mot betaling) for handler i fondenes porteføljer. Fondene vil være eksponert for oppgjørsrisiko ved utestående handler, en risiko som søkes redusert ved aktiv seleksjon og spredning av meglerhus.

En nærmere beskrivelse av det enkelte fonds risikoprofil finnes i det respektive verdipapirfonds nøkkelinformasjon på Holbergs hjemmesider, www.holberg.no.

Organisering av internkontrollfunksjonene knyttet til selskapets verdipapirforvaltning

Samtlige av Holbergs fond pr 31.12.2023 er UCITS-fond. UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) er en samlebetegnelse på verdipapirfond som vil etterleve felles europeiske retningslinjer nedfelt i fondenes vedtekter, herunder krav til risikospredning, kursfastsettelsesprosedyrer, informasjonskrav og organisering og forretningsførsel. Reguleringene er med på å styre risikoen i verdipapir-fondene. For rentefondene er det i tillegg fastsatt rammer for det enkelte fonds rente- og kreditt-risiko. Fondenes risikorammer kontrolleres på daglig basis.





Fondenes investeringsrammer fastsettes av styret i Holberg Fondsforvaltning og følges opp og rapporteres til styret og selskapets ledelse på regelmessig basis av selskapets compliance- og risikostyringsfunksjon. Complianceansvarlig rapporterer til styret regelmessig og deltar ved behov, minimum årlig, i styremøter. Styret fastsetter årlig selskapets compliance- og risikostyringsplan.

Holberg Fondsforvaltning AS har, i tillegg til selskapets egne ressurser, internrevisjon gjennom avtale med Deloitte. Internrevisjonen gjennomgår sentrale forretningsprosesser med underliggende dokumentasjon og foretar kontroller og stikkprøver. Årlig revisjonsprogram godkjennes av styret i Holberg Fondsforvaltning. Internrevisjonen avgir løpende rapportering til ledelsen etter gjennomførte revisjonsprogram, og med minimum årlig rapportering til selskapets styre.

Selskapets compliance-, risikostyrings- og internkontroll-funksjoner er sentrale deler av selskapets etablerte internkontroll.

HOLBERG FONDSFORVALTNING AS

Holberg Fondsforvaltning AS er fondenes forvaltnings-selskap. Holberg Fondsforvaltning startet sin virksomhet i mai 2000. Carnegie Holding AB eier 70 % av aksjene i Holberg Fondsforvaltning, mens Holberg Employee Investco AS (HEI) eier 30 %. Ansatte i Holberg eier 97 % av HEI som dermed sikrer en ansatteierskapsmodell.

Carnegie Holding AB har eierskap i Carnegie Investment Bank AS, Carnegie Fonder AS og Holberg Fondsforvaltning AS. Holberg inngår dermed i en sterk nordisk gruppering,

og får tilgang til sterke fagmiljøer ved regelmessig interaksjon med øvrige fagmiljøer i Carnegie-gruppen. Holberg har sitt hovedkontor i Bergen.

I Holberg Fondsforvaltning AS var det ved utgangen av året 26 ansatte. Det er ingen ansatte i fondene. Resultat etter skatt var for 2023 kr 37,4 millioner og selskapets egenkapital var pr. 31.12.2023 kr 20 millioner.

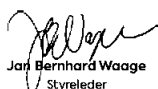
Fondenes depotbank er DNB Bank ASA. Fondenes andelseierregistre er registrert i Euronext VPS.

Fondsforvaltningsvirksomhet er underlagt lov om verdipapirfond med forskrifter av 25. november 2011. Verdipapirfond er et beskyttet navn og kan kun benyttes av fond som er underlagt verdipapirfondloven med forskrifter. Holberg har også konsesjon til å drive aktiv forvaltning, herigjennom forestå oppbevaring av kunders midler og til å stå oppført og opptre som forvalter i andelseierregistre for verdipapirfond jfr registerloven og verdipapirfondloven. Holberg Fondsforvaltning AS er også underlagt lov om forvaltning av alternative investeringsfond (AIF-loven) med forskrifter av 20. juni 2014 for AIF-er forvaltet av Holberg.

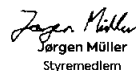
Selskapet har tegnet styreansvarsforsikring i en fellesordning for verdipapirfondsselskap igjennom Aon.

Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er til stede for fondene så vel som forvaltnings-selskapet, Holberg Fondsforvaltning AS. Til grunn ligger selskapets soliditet, løpende kontantstrøm og samlede forvaltningskapital.

Styret i Holberg Fondsforvaltning AS Bergen 15. februar 2024


Jan Bernhard Waage
Styreleder


Andreas Uller
Styremedlem

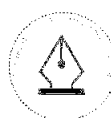

Jørgen Müller
Styremedlem


Henrik Lie-Nielsen
Andelseiervalgt styremedlem


Tone Solbakken
Andelseiervalgt styremedlem


Magny Øvreås
Administrerende direktør

7

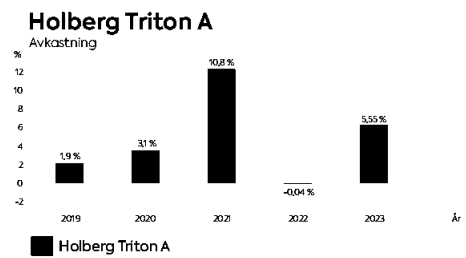
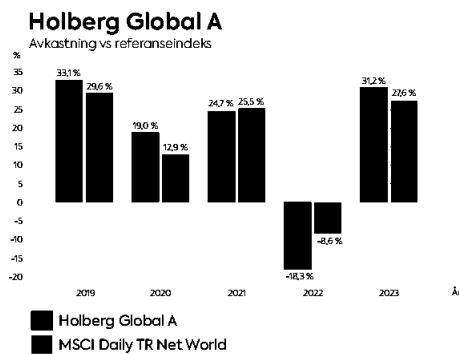
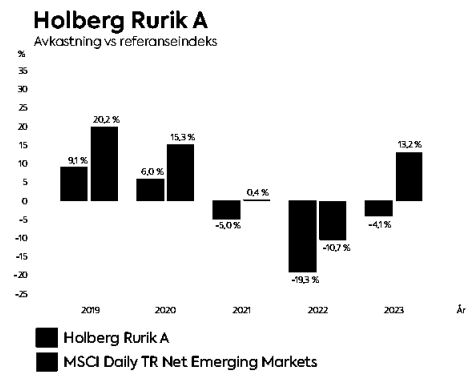
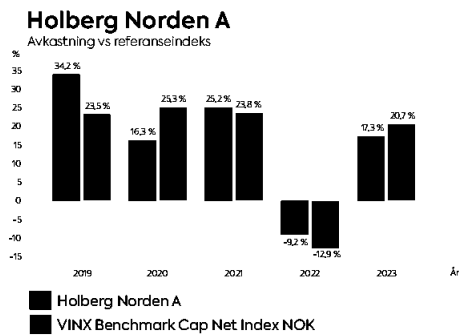
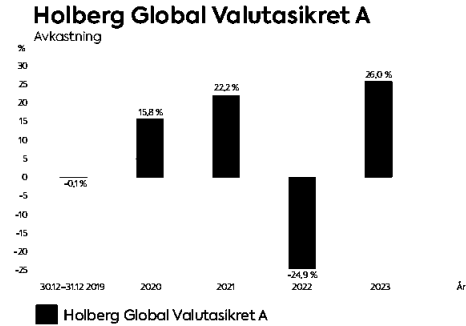
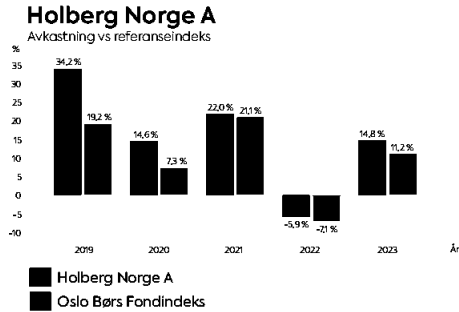


This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6B8

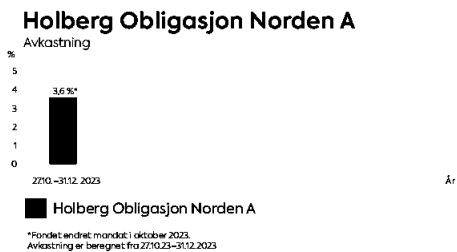
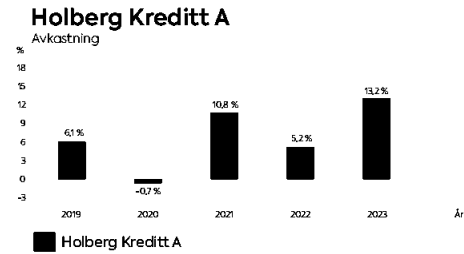


HOLBERG | 2023 | Årsrapport

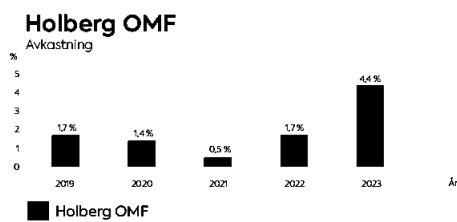


This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



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 kursfall.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



HOLBERG | 2023 | Årsrapport

Forklaring på risikobegrep

Volatilitet (standardavvik)

Mål på hvordan avkastningen varierer over tid. Volatiliteten er angitt i prosent på årsbasis basert på månedlige observasjoner. En høy volatilitet innebærer høyere risiko.

Differanseavkastning mot referanseindeks

Mål på avkastningsforskjellen mellom fondet og fondets referanseindeks. Oppgis på annualisert basis.

Tracking error

Tracking error beskriver volatiliteten mellom fondets

avkastning og avkastningen til referanseindeksen. Kalles også for aktiv risiko.

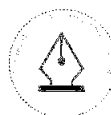
Information ratio

Information ratio (IR) forteller hvor stor meravkastning en fondsforvalter har oppnådd i sine porteføljevalg. En IR verdi høyere enn 1 indikerer at forvalteren har lyktes godt med sine investeringsvalg og en negativ verdi indikerer at avkastningen har vært lavere enn referanseindeksens. Jo høyere IR verdi fondet har desto bedre.

Geometrisk avkastning	1 år	3 år	5 år	10 år
Holberg Norge A	14,8 %	9,7 %	15,2 %	11,6 %
Holberg Norden A	17,3 %	10,1 %	15,8 %	12,0 %
Holberg Global A	31,2 %	10,2 %	16,2 %	14,1 %
Holberg Global Valutasikret A	26,0 %	5,0 %		
Holberg Rurik A	-4,1 %	-9,8 %	-3,2 %	0,6 %
Holberg Triton A	5,6 %	5,3 %	4,2 %	
Holberg Likviditet A	4,8 %	2,3 %	2,1 %	1,9 %
Holberg Obligasjon Norden A*	3,6 %			
Holberg OMF	4,4 %	2,2 %	1,9 %	1,7 %
Holberg Kreditt A	13,2 %	9,7 %	6,8 %	5,4 %
Volatilitet	1 år	3 år	5 år	10 år
Holberg Norge A	8,8 %	14,8 %	20,2 %	16,2 %
Holberg Norden A	14,3 %	15,0 %	17,2 %	15,1 %
Holberg Global A	13,6 %	13,6 %	13,7 %	12,2 %
Holberg Global Valutasikret A	20,2 %			
Holberg Rurik A	14,6 %	17,1 %	16,1 %	15 %
Holberg Triton A	11,1 %	11,1 %	11,2 %	
Holberg Likviditet A	0,4 %	0,7 %	0,6 %	0,5 %
Holberg Obligasjon Norden A*				
Holberg OMF	0,4 %	0,6 %	0,5 %	0,4 %
Holberg Kreditt A	2,5 %	3,7 %	11,7 %	8,8 %
Oslo Børs Fondindeks	7,9 %	13,6 %	16,4 %	13,8 %
VINX Benchmark Cap Net Index NOK	12,9 %	14,8 %	13,4 %	12,1 %
MSCI Daily TR Net World i NOK	12,0 %	11,5 %	11,5 %	11,7 %
MSCI Daily TR Net Emerging Markets i NOK	12,4 %	12,6 %	12,8 %	12,5 %
Differanseavkastning	1 år	3 år	5 år	10 år
Holberg Norge A	3,6 %	1,9 %	5,3 %	2,9 %
Holberg Norden A	-3,4 %	0,9 %	0,8 %	-0,2 %
Holberg Global A	3,6 %	-3,4 %	-0,3 %	-0,3 %
Holberg Rurik A	-17,3 %	-10,2 %	-10,2 %	-7,5 %
Tracking error	1 år	3 år	5 år	10 år
Holberg Norge A	6,1 %	7,1 %	8,1 %	7,3 %
Holberg Norden A	4,1 %	5,8 %	9,4 %	8,3 %
Holberg Global A	2,8 %	5,7 %	5,4 %	5,3 %
Holberg Rurik A	5,2 %	8,9 %	9,4 %	8,8 %
Information ratio	1 år	3 år	5 år	10 år
Holberg Norge A	0,6	0,3	0,7	0,4
Holberg Norden A	-0,8	0,2	0,1	0,0
Holberg Global A	1,3	-0,6	-0,1	-0,1
Holberg Rurik A	-3,3	-1,2	-1,1	-0,9

* Fondet endret mandat 27.10.2023., avkastning er beregnet fra denne dato. Det er ikke beregnet volatilitet for denne perioden.

10



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Forvalterteam Holberg



**TORMOD
VÅGENES**

Investeringsdirektør
porteføljeforvalter
renter



**ANDREA MOEN
MJÅTVEIT**

Porteføljeforvalter
renter



**OLE-ANDREAS
GRENDSADBAKK**

Porteføljeforvalter
renter



**ROBERT
LIE OLSEN**

Porteføljeforvalter
aksjer



**JANN
MOLNES**

Porteføljeforvalter
aksjer



**JØRGEN
MÜLLER**

Porteføljeforvalter
aksjer



**HARALD
JEREMIASSEN**

Porteføljeforvalter
aksjer



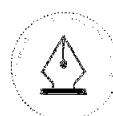
**LEIF ANDERS
FRØNNINGEN**

Porteføljeforvalter
aksjer



**JULIE
VOSSGÅRD**

Analytiker/trader



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



HOLBERG | 2023 | Årsrapport

Fondsregnskap – aksjefond

Noter	Holberg Norge		Holberg Norden		Holberg Global	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Porteføljeinntekter og –kostnader						
Renteinntekter/–kostnader	3 871 150	1 235 809	2 168 680	548 097	2 697 834	543 433
Utbytte	134 683 216	69 724 549	93 046 921	83 583 456	60 272 954	63 478 623
Gevinst/top ved realisasjon	183 724 162	147 338 108	82 841 658	85 162 853	275 553 497	211 429 773
Agio	-4 721	-14 581	841 700	105 958	-5 485 293	1 657 324
Endring urealisert gevinst/top	144 902 450	-245 973 296	269 809 076	-381 860 607	873 063 063	-1 105 841 987
Andre porteføljeinntekter	3 2 359	0	1 586	0	1 002	0
Sum porteføljeinntekter og –kostnader	467 178 616	-27 689 410	448 709 631	-212 460 243	1 206 103 057	-828 732 835
Forvaltningskostnader						
Forvaltningshonorar	2 46 305 860	25 786 125	38 869 582	35 010 249	63 294 860	60 410 219
Andre kostnader	3 46 775	44 436	23 533	29 110	38 377	4 786
Sum forvaltningskostnader	46 352 635	25 830 561	38 893 115	35 039 360	63 333 236	60 415 005
Resultat før skattekostnad	420 825 981	-53 519 972	409 816 517	-247 499 603	1 142 769 821	-889 147 840
Skattekostnad	4 0	0	2 566 321	1 576 264	4 050 882	5 911 620
Årsresultat	420 825 981	-53 519 972	407 250 196	-249 075 867	1 138 718 939	-895 059 460
Disponering årsresultat						
Overført til/fra opptjent egenkapital	420 825 981	-53 519 972	407 250 196	-249 075 867	1 138 718 939	-895 059 460
Sum disponering	420 825 981	-53 519 972	407 250 196	-249 075 867	1 138 718 939	-895 059 460
Kurtasjekostnader	1 572 452	1 752 001	512 089	974 003	1 159 825	1 811 559
Omløpshastighet	5 0,21	0,31	0,11	0,24	0,13	0,15
Endringer i egenkapital						
Eiendeler						
Verdipapirer til markedsverdi	6 3 442 528 716	2 527 310 821	2 719 409 027	2 339 520 591	4 895 835 244	3 541 918 549
Valutaterminer	6,7 0	0	0	0	0	0
Opptjente, ikke mottatte inntekter	0	0	0	0	819 519	895 689
Andre fordringer	8 160 553	852 127	255 845	134 170	327 010	76 373 601
Bankinnskudd	119 477 423	119 418 401	26 216 735	38 544 357	92 912 147	27 529 159
Sum eiendeler	3 562 166 692	2 647 581 349	2 745 881 570	2 378 199 119	4 989 893 920	3 646 716 997
Egenkapital						
Innskutt egenkapital						
Andelskapital til pålydende	358 277 534	304 332 718	359 886 535	365 389 888	944 438 196	896 921 593
Overkurs/underkurs	788 994 512	339 806 026	-622 888 483	-589 328 203	1 020 934 473	822 114 687
Sum innskutt egenkapital	1 147 272 047	644 138 745	-263 001 948	-223 938 315	1 965 372 669	1 719 036 281
Opptjent egenkapital/udekket tap	2 398 741 293	1 977 915 312	3 003 294 158	2 596 043 962	3 017 713 922	1 878 994 982
Sum egenkapital	3 546 013 340	2 622 054 057	2 740 292 210	2 372 105 646	4 983 086 591	3 598 031 263
Gjeld						
Annen gjeld	9 16 153 352	25 527 292	5 589 360	6 093 473	6 807 329	48 685 734
Sum annen gjeld	16 153 352	25 527 292	5 589 360	6 093 473	6 807 329	48 685 734
Sum gjeld og egenkapital	3 562 166 692	2 647 581 349	2 745 881 570	2 378 199 119	4 989 893 920	3 646 716 997
Egenkapital ved utgangen av året						
Egenkapital ved inngangen av året	2 622 054 057	1 906 117 013	2 372 105 646	2 718 685 012	3 598 031 263	4 926 788 664
Utstedelse av andeler	1 258 521 900	1 385 815 274	395 898 075	309 863 576	1 146 387 842	849 212 143
Innløsning av andeler	-755 388 598	-616 358 259	-434 961 707	-407 367 075	-900 051 454	-1 282 910 083
Årsresultat	420 825 981	-53 519 972	407 250 196	-249 075 867	1 138 718 939	-895 059 460
Egenkapital ved utgangen av året	3 546 013 340	2 622 054 057	2 740 292 210	2 372 105 646	4 983 086 591	3 598 031 263
Antall andeler						
Antall andeler andelsklasse A	3 211 841	2 892 744	3 340 300	3 581 738	7 378 108	7 339 847
Antall andeler andelsklasse B	164 142	150 583	185 886	72 161	472 004	302 614
Antall andeler andelsklasse C					527 855	428 589
Antall andeler andelsklasse D						
Antall andeler andelsklasse N	206 791		72 678		1 066 413	898 167

12



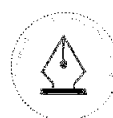
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Fondsregnskap – aksjefond (forts.)

	Noter	Holberg Rurik		Holberg Triton		Holberg Global Valutasikret	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
Porteføljeinntekter og -kostnader							
Renteinntekter/-kostnader		424 715	111 620	1 137 985	614 082	179 801	51 068
Utbytte		11 714 509	12 419 549	14 979 133	15 013 765	0	0
Gevinst/top ved realisasjon		15 952 824	912 431	37 733 537	37 289 572	19 183 561	27 062 336
Agjo		188 760	-4 025 315	77 478	-12 131	-8 972 762	-16 499 071
Endring urealisert gevinst/top		-30 491 542	-94 838 133	-11 285 918	-42 933 560	53 472 376	-84 283 489
Andre porteføljeinntekter	3	485		383			
Sum porteføljeinntekter og -kostnader		-2 210 249	-85 419 848	42 642 598	9 975 989	63 862 976	-73 669 156
Forvaltningskostnader							
Forvaltningshonorar	2	7 589 975	8 283 445	9 894 223	10 368 881	1 693 625	1 494 734
Andre kostnader	3	44 834	94 512	64 050	55 829	4 100	4 277
Sum forvaltningskostnader		7 634 809	8 377 958	9 958 273	10 424 710	1 697 725	1 499 012
Resultat før skattekostnad		-9 845 058	-93 797 806	32 684 325	-448 721	62 165 251	-75 168 168
Skattekostnad	4	1 443 413	1 351 486	1 422 989	1 420 455	0	0
Årsresultat		-11 288 471	-95 149 292	31 261 336	-1 869 176	62 165 251	-75 168 168
Disponering årsresultat							
Overført til/fra opptjent egenkapital		-11 288 471	-95 149 292	31 261 336	-1 869 176	62 165 251	-75 168 168
Sum disponering		-11 288 471	-95 149 292	31 261 336	-1 869 176	62 165 251	-75 168 168
Kurtasjekostnader		271 476	999 298	380 414	368 594	0	0
Omløpshastighet	5	0,11	0,18	0,25	0,27	0,35	0
 Eiendeler 							
Verdipapirer til markedsverdi	6	296 675 645	366 710 085	455 106 667	495 263 430	349 142 726	194 870 943
Valutotermener	6,7	0	0	0	0	4 821 757	837 603
Opptjente, ikke mottatte inntekter		2 990 878	445 984	4 876 480	0	0	0
Andre fordringer	8	1 103 641	7 082 307	0	0	0	43 000 000
Bankinnskudd		2 186 619	7 366 690	24 131 785	54 762 769	1 632 278	455 525
Sum eiendeler		302 956 783	381 605 066	484 114 932	550 026 199	355 596 761	239 164 070
 Egenkapital 							
Innskutt egenkapital							
Andelskapital til pålydende		196 763 066	237 897 808	263 941 557	317 010 806	265 607 049	185 191 142
Overkurs/underkurs		104 789 040	131 019 816	-42 915 961	417 597	-23 583 389	-39 753 888
Sum innskutt egenkapital		301 552 106	368 917 624	221 025 596	317 428 403	242 023 660	145 437 254
Opptjent egenkapital/udekket tap		674 243	11 962 714	262 023 373	230 762 037	113 416 054	51 250 784
Sum egenkapital		302 226 349	380 880 337	483 048 968	548 190 440	355 439 714	196 688 038
 Gjeld 							
Annen gjeld	9	730 433	724 729	1 065 963	1 835 759	157 047	42 476 032
Sum annen gjeld		730 433	724 729	1 065 963	1 835 759	157 047	42 476 032
Sum gjeld og egenkapital		302 956 783	381 605 066	484 114 932	550 026 199	355 596 761	239 164 070
 Egenkapital ved utgangen av året 							
Egenkapital ved inngangen av året		380 880 337	511 307 076	548 190 440	513 209 171	196 688 038	326 472 353
Utstedelse av andeler		53 272 733	63 783 919	196 067 312	206 087 982	301 092 875	120 132 449
Innløsning av andeler		-120 638 251	-99 061 367	-292 470 120	-169 237 537	-204 506 450	-174 748 595
Årsresultat		-11 288 471	-95 149 292	31 261 336	-1 869 176	62 165 251	-75 168 168
Egenkapital ved utgangen av året		302 226 349	380 880 337	483 048 968	548 190 440	355 439 714	196 688 038
Antall andeler andelsklasse A		1 896 391	2 301 776	1 816 203	2 771 987	1 931 536	1 851 911
Antall andeler andelsklasse B		5	5	450 405		724 533	
Antall andeler andelsklasse C		5	5				
Antall andeler andelsklasse D		71 229	77 192				
Antall andeler andelsklasse N				372 807	398 121		



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



HOLBERG | 2023 | Årsrapport

Fondsregnskap – rentefond

Noter	Holberg Likviditet		Holberg Obligasjon Norden		Holberg OMF		Holberg Kreditt	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Porteføljinntekter og -kostnader								
Renteinntekter/kostnader	630 044 250	223 364 190	15 485 431	5 190 432	68 463 983	30 577 315	531 104 510	350 825 409
Gevinst/tap ved realisasjon	3 861 158	-12 675 609	-4 635 042	8 554 534	-2 732 623	-796 562	197 129 810	362 107 034
Agio	0	0	363 316	-5 968 797	0	0	-77 725 289	-427 582 834
Endring urealisert gevinst/tap	49 240 480	-24 729 181	30 876 868	-5 086 972	1 003 605	-4 804 986	145 142 704	-13 300 056
Sum porteføljinntekter og -kostnader	683 145 888	185 959 399	42 090 574	2 689 197	66 734 965	24 975 767	795 651 735	272 049 553
Forvaltningskostnader								
Forvaltningshonorar	2	31 772 420	24 162 042	804 714	656 275	2 264 241	2 117 025	45 147 877
Andre kostnader	3	18 875	10 225	18 869	3 647	4 000	4 311	76 329
Sum forvaltningskostnader		31 791 295	24 172 267	823 584	659 922	2 268 241	2 121 336	45 224 206
Resultat før skattekostnad		651 354 592	161 787 132	41 266 990	2 029 275	64 466 724	22 854 430	750 427 529
Skattekostnad	4	0	0	0	0	0	0	0
Årsresultat		651 354 592	161 787 132	41 266 990	2 029 275	64 466 725	22 854 430	750 427 529
Disponering årsresultat								
Netto utdeelt til andelselerner		602 111 335	186 513 922	10 390 121	7 116 248	63 463 554	27 659 071	549 619 439
Overført til/fra opptjent egenkapital		49 243 257	-24 726 789	30 876 869	-5 086 972	1 003 171	-4 804 640	200 808 090
Sum disponering		651 354 592	161 787 132	41 266 990	2 029 275	64 466 725	22 854 430	750 427 529
Kurtasjekostnader		0	0	0	0	0	0	324 612
Omløpshastighet	5	0,55	0,62	0,86	0,53	0,57	0,75	0,68
								0,49
Noter	Holberg Likviditet		Holberg Obligasjon Norden		Holberg OMF		Holberg Kreditt	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Eiendeler								
Verdipapirer til markedsverdi	6	12 953 302 438	9 941 879 389	911 664 717	200 986 427	1 425 595 957	1 353 434 001	6 227 039 408
Derivater	6,7	0	0	9 356 442	891 081	0	0	67 223 909
Bankplasseringer	6	1 013 202 355	906 696 870	0	0	9 226	0	0
Andre fordringer	8	0	5 183 590	0	2 519	-	7 879	7 302 383
Bankinnskudd		287 068 046	526 307 536	66 850 431	11 041 072	33 075 597	15 295 998	748 144 759
Sum eiendeler		14 253 592 839	11 380 067 385	987 871 589	212 921 100	1 458 680 780	1 368 737 878	7 049 710 458
Egenkapital								
Innskutt egenkapital								
Andelskapital til pålydende		13 981 922 587	11 112 670 953	905 347 483	215 073 506	1 449 763 803	1 361 615 419	6 439 844 913
Overkurs/underkurs		223 780 148	176 796 790	6 816 104	2 607 466	8 862 655	8 067 445	289 030 764
Sum innskutt egenkapital		14 205 702 735	11 289 467 743	912 163 586	217 680 973	1 458 626 458	1 369 682 864	6 728 875 677
Opptjent egenkapital/uddekket tap		33 759 223	-15 484 034	26 059 347	-4 817 495	-117 741	-1 120 913	242 302 253
Sum egenkapital		14 239 461 957	11 273 983 709	938 222 934	212 863 477	1 458 508 716	1 368 561 951	6 971 177 931
Gjeld								
Annem gjeld	9	14 130 882	106 083 676	49 648 655	57 623	172 064	175 927	78 532 527
Sum annen gjeld		14 130 882	106 083 676	49 648 655	57 623	172 064	175 927	78 532 527
Sum gjeld og egenkapital		14 253 592 839	11 380 067 385	987 871 589	212 921 100	1 458 680 780	1 368 737 878	7 049 710 458
Egenkapital								
Egenkapital ved inngangen av året		11 273 983 709	9 074 966 984	212 863 477	246 314 286	1 368 561 951	1 416 370 014	5 291 916 236
Utstedelse av andeler		16 483 663 809	7 637 743 956	931 278 952	68 880 589	1 033 170 690	800 799 417	5 222 445 446
Innløsning av andeler		-13 567 428 818	-5 414 000 443	-236 796 364	-97 244 426	-944 227 096	-843 802 840	-3 743 991 841
Årsresultat		651 354 592	161 787 132	41 266 990	2 029 275	64 466 725	22 854 430	750 427 529
Utdeling		-602 111 335	-186 513 922	-10 390 121	-7 116 248	-63 463 554	-27 659 071	-549 619 439
Egenkapital ved utgangen av året		14 239 461 957	11 273 983 709	938 222 934	212 863 477	1 458 508 716	1 368 561 951	6 971 177 931
Antall andeler								
Antall andeler andelsklasse A		102 270 285	107 187 766	2 687 576	2 150 734			38 237 796
Antall andeler andelsklasse B				6 364 922				3 794 600
Antall andeler andelsklasse C								3 916 344
Antall andeler andelsklasse D								14 229 979
Antall andeler andelsklasse N		5 370 604	3 938 943	974				4 219 728
Antall andeler andelsklasse I		19 131 586						
Antall andeler andelsklasse J		13 046 750						2 935 979

Styret i Holberg Fondsforvaltning AS
Bergen 15. februar 2024

Jan Bernhard Waage
Styreleder

Andreas Uller
Styremedlem

Jørgen Müller
Styremedlem

Henrik Lie-Nielsen
Andelseiervalgt styremedlem

Tone Solbakk
Andelseiervalgt styremedlem

Magny Øvrebo
Administrerende direktør

14



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Noter 2023

NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

Det benyttes gjennomsnittlig anskaffelsesverdi for alle fondenes verdipapirer.

Fastsettelse av virkelig verdi

Alle finansielle instrumenter, som aksjer, obligasjoner, sertifikater og derivater vurderes til virkelig verdi (markedsverdi). Verdipapirer er

vurdert til markedskurser pr. 31.12.2023. Obligasjoner og sertifikater verdsettes til omsetningskurser eller etter gjeldende kredittspreader og rentekurver. Unoterte aksjer er verdsatt til siste omsetningskurs, verddivurderinger foretatt av meglerforbindelser og/eller interne verddivurderinger. Verddivurdering av verdipapirer som ikke er basert på omsetningskurs vil alltid beheftes med usikkerhet.

Kurtasjekostnader

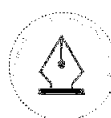
Kurtasjekostnader til megler ved kjøp av verdipapirer blir aktivert sammen med kjøpte verdipapirer, og resultatført løpende via verdipapirfondenes verddivurdering.

NOTE 2. FORVALTNINGSHONORAR

		Andelsklassens karakteristika
Holberg Norge A	1,50 % p.a.	Minstetegning NOK 1.000,-
Holberg Norge B	1,25 % p.a.	Minstetegning NOK 5 mill
Holberg Norge N	1,00 % p.a.	Nettoklasse
Holberg Norden A	1,50 % p.a.	Minstetegning NOK 1.000,-
Holberg Norden B	1,25 % p.a.	Minstetegning NOK 5 mill
Holberg Norden N	1,00 % p.a.	Nettoklasse
Holberg Global A	1,50 % p.a.	Minstetegning NOK 1.000,-
Holberg Global B	1,25 % p.a.	Minstetegning NOK 5 mill
Holberg Global C	0,90 % p.a.	Minstetegning NOK 50 mill
Holberg Global N	0,90 % p.a.	Nettoklasse
Holberg Rurik A	2,00 % p.a.	Minstetegning NOK 1.000,-
Holberg Rurik B	1,75 % p.a.	Minstetegning NOK 20 mill
Holberg Rurik C	1,50 % p.a.	Minstetegning NOK 50 mill
Holberg Rurik D	1,20 % p.a.	Nettoklasse
Holberg Triton A	2,00 % p.a.	Minstetegning NOK 1.000,-
Holberg Triton B	1,50 % p.a.	Minstetegning NOK 3 mill
Holberg Triton N	1,00 % p.a.	Nettoklasse
Holberg Global Valutasikret A	1,50 % p.a.	Minstetegning NOK 1.000,-
Holberg Global Valutasikret B	1,25 % p.a.	Minstetegning NOK 5 mill
Holberg Likviditet A	0,25 % p.a.	Minstetegning NOK 1.000,-
Holberg Likviditet N	0,15 % p.a.	Nettoklasse
Holberg Likviditet I	0,15 % p.a.	Minstetegning NOK 100 mill
Holberg Likviditet J	0,10 % p.a.	Minstetegning NOK 500 mill
Holberg Obligasjon Norden A	0,30 % p.a.	Minstetegning NOK 50.000,-
Holberg Obligasjon Norden B	0,15 % p.a.	Minstetegning NOK 100 mill
Holberg Obligasjon Norden N	0,20 % p.a.	Nettoklasse
Holberg OMF	0,15 % p.a.	Minstetegning NOK 10 mill
Holberg Kreditt A	0,80 % p.a.	Minstetegning NOK 1.000,-
Holberg Kreditt N	0,50 % p.a.	Nettoklasse
Holberg Kreditt B	0,60 % p.a.	Minstetegning NOK 20 mill
Holberg Kreditt C	0,50 % p.a.	Minstetegning NOK 50 mill
Holberg Kreditt D	0,40 % p.a.	Minstetegning NOK 100 mill

Forvaltningshonorar beregnes daglig basert på fondenes forvaltningskapital. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

15



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



HOLBERG | 2023 | Årsrapport

NOTE 3. ANDRE PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER

Andre kostnader er kostnader for norske og utenlandske oppgjør som beløper seg fra kr 75 til kr 800 pr. transaksjon avhengig av i hvilke verdipapirer som handles og hvilke markeder verdipapirene handles i.

Andre porteføljeinnter er mottatte penalty fees fra motparter ved utsatt oppgjør.

Ekstraordinære kostnader:

Fondene er ikke belastet ekstraordinære kostnader i 2023.

NOTE 4. SKATTEKOSTNAD

Skatteregler for fond

Verdipapirfond omfattes av fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon ikke fradragsberettiget.

Verdipapirfond har fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget.

Aksjeutbytte på selskaper hjemmehørende utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 % av aksjeutbytte på selskaper hjemmehørende innenfor EØS.

Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger

inngår i skattemessig inntekt. Rentefond har fradrag for utdeling til andelseierne.

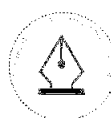
For rentefondene, Holberg Likviditet, Holberg Obligasjon Norden, Holberg OMF og Holberg Kredit er skattemessig resultat, bestående av renteinntekter, realisert gevinst/tap og andre inntekter med fradrag for forvaltningskostnader og transaksjonsbaserte depotomkostninger, utdelt til andelseierne i form av nye andeler pr. 31.12.2023. Posten fremgår av fondenes resultatdisponering.

For verdipapirfond beregnes det ikke utsatt skattefordel, jfr VFF sin bransjestandard vedrørende regnskapsføring og daglig verdifulding av utsatt skatt i aksje- og kombinasjonsfond.

Beregning av skattegrunnlag

	Holberg Norge 2023	2022	Holberg Norden 2023	2022	Holberg Global 2023	2022
Renteinntekt/kostnad	3 871 150	1 235 809	2 168 680	548 097	2 697 834	543 433
Andre porteføljeinntekter	2 359	0	1 596	0	1 002	0
Skattepliktig aksjeutbytte	0	0	0	0	39 053 063	36 849 842
3% av skattefritt aksjeutbytte	4 040 496	2 091 736	2 791 408	2 507 504	636 597	798 863
Valutagevinst/tap	(4 721)	(14 581)	841 700	105 838	(5 485 293)	1 657 324
Sum skattepliktige inntekter	7 909 285	3 312 964	5 803 384	3 161 439	36 903 203	39 849 462
Andre kostnader	46 775	44 436	23 533	29 110	38 377	4 786
Forvaltningshonorar	46 305 860	25 786 125	38 889 582	35 010 249	63 294 860	60 410 219
Sum fradragsberettigede kostnader	46 352 635	25 830 561	38 893 114	35 039 360	63 333 236	60 415 005
Netto skattepliktig inntekt	(38 443 350)	(22 517 597)	(33 089 731)	(31 877 921)	(26 430 033)	(20 565 543)
Fradrag for skatt betalt i utlandet			-	-		
Beregningsgrunnlag betalbar skatt	(38 443 350)	(22 517 597)	(33 089 731)	(31 877 921)	(26 430 033)	(20 565 543)
Underskudd til fremføring fra tidligere år	(251 690 117)	(229 172 519)	(411 461 085)	(379 583 164)	(60 721 793)	(40 156 249)
Beregningsgrunnlag betalbar skatt	0	0	0	0	0	0
UB underskudd til fremføring	(290 133 467)	(251 690 117)	(444 550 816)	(411 461 085)	(87 151 826)	(60 721 793)
Betalbar skatt i balansen						
Betalbar skatt (22 %)	0	0	0	0	0	0
Kredit til fremføring pr. 01.01	0	0	0	0	(19 106 424)	(18 356 879)
Kreditfradrag betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0	0	0	(4 997 778)	(4 477 012)
Foreldet kreditfradrag	0	0	0	0	3 704 020	3 727 467
Kreditfradrag til fremføring 31.12.	0	0	0	0	(20 400 182)	(19 106 424)
Andvendelse av fremført kreditfradrag	0	0	0	0	0	0
Skattekostnad i resultatregnskapet						
Betalt skatt på utbytter i utlandet	0	0	2 678 002	1 576 264	5 314 769	6 576 322
Refusjon kildeskatt tidligere år	0	0	(111 682)	0	(1 696 517)	(664 701)
Midlertidige forskjeller	0	0	0	0	0	0
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	0
Sum skattekostnad	0	0	2 566 321	1 576 264	3 618 252	5 911 621

16



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Beregning av skattegrunnlag (forts.)

	Holberg Rurik		Holberg Triton		Holberg Global Valutasikret	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Renteinntekt/kostnad	424 715	111 620	1 137 985	614 082	179 801	51 068
Andre porteføljeginntekter	485	0	383	0	0	0
Skattepliktig aksjeutbytte	10 289 710	11 676 661	9 358 276	9 642 573	0	0
3% av skattefritt aksjeutbytte	42 744	22 287	168 626	161 136	0	0
Valutagevinst/top	188 760	(4 025 315)	77 478	12 131	(8 972 762)	(16 499 071)
Sum skattepliktige inntekter	10 946 414	7 785 253	10 742 748	10 429 922	(8 792 961)	(16 448 004)
Andre kostnader	44 834	94 512	64 050	55 829	4 100	4 277
Forvaltningshonorar	7 589 975	8 283 445	9 894 223	10 368 881	1 693 625	1 494 734
Sum fradragsberettigede kostnader	7 634 809	8 377 958	9 958 273	10 424 710	1 697 725	1 499 012
Netto skattepliktig inntekt	3 311 605	(592 705)	784 475	5 212	(10 490 686)	(17 947 015)
Fradrag for skatt betalt i utlandet						
Beregningsgrunnlag betalbar skatt	3 311 605	(592 705)	784 475	5 212	(10 490 686)	(17 947 015)
Underskudd til fremføring fra tidligere år	-592 705	0	(3 695 405)	(3 700 617)	(29 949 375)	-12 002 359
Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2 718 900	0	0	0	0	0
UB underskudd til fremføring	0	-592 705	(2 910 930)	(3 695 405)	(40 440 061)	(29 949 375)
Betalbar skatt i balansen						
Betalbar skatt (22%)	598 158	-	0	0	0	0
Kredit til fremføring pr. 01.01.	(6 590 881)	-7 178 013	(5 968 507)	(6 039 375)	0	0
Kreditfradrag betalt kildeskatt utenfor EØS	(1 205 960)	-1 205 960	(1 280 863)	(1 325 300)	0	0
Foreddet kreditfradrag	1 742 097	1 793 092	1 196 326	1 396 168	0	0
Kreditfradrag til fremføring 31.12.	(5 456 586)	(6 590 881)	(6 053 044)	(5 968 507)	0	0
Andvendelse av fremført kreditfradrag	0	0	0	0	0	0
Skattekostnad i resultatregnskapet						
Betalt skatt på utbytter i utlandet	1 443 413	1 351 486	1 422 989	1 420 455	0	0
Refusjon kildeskatt tidligere år	0	0	0	0	0	0
Midlertidige forskjeller	0	0	0	0	0	0
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	0
Sum skattekostnad	1 443 413	1 351 486	1 422 989	1 420 455	0	0

	Holberg Likviditet		Holberg Obligasjon Norden		Holberg OMF		Holberg Kreditt	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Resultat før skattekostnad	651 354 592	161 787 132	41 266 990	2 029 275	64 466 725	22 854 430	694 762 519	234 002 588
Urealisert kursgevinst/kurstap	49 240 480	(24 729 181)	30 876 868	(5 086 972)	1 003 605	(4 804 986)	145 142 704	(13 300 056)
Skattemessig resultat	602 114 112	186 516 313	10 390 122	7 116 247	63 463 120	27 659 416	549 619 815	247 302 644
Netto kjøpte/solgte avkastningsandeler i løpet av året	4 957 926	16 894 537	20 636 249	(72 159)	(3 583 036)	(963 307)	25 407 424	9 857 571
Avsatt til utdeling til andelseiere	607 069 262	203 408 459	31 026 427	7 044 101	59 880 518	26 695 763	575 026 863	257 158 315
Skattegrunnlag	2 776	2 391	-56	-13	-434	345	376	1 900

NOTE 5. OMLØPSHASTIGHET

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer.

i porteføljene i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital i løpet av året. Formelen er en tilnærming for beregning av fondets omløpshastighet.

Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis brutto kjøp og brutto salg av verdipapirer

17



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



HOLBERG | 2023 | Årsrapport

NOTE 6. BEHOLDNINGSOVERSIKT

Holberg Norge

Verdipapir	Antall aksjer	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel av fondet (%)	Eierandel i selskapet	Valuta	Markedsplass
Energi								
Aker BP ASA	910 000	247 039 987	21 865 013	268 905 000	7,58 %	0,14 %	NOK	Oslo SE
Aker Solutions ASA	2 500 000	84 076 225	20 973 775	105 050 000	2,96 %	0,51 %	NOK	Oslo SE
Subsea 7 SA	770 000	76 717 009	37 396 991	114 114 000	3,22 %	0,25 %	NOK	Oslo SE
TGS NOPEC Geophysical Co ASA	1 800 000	246 253 680	-8 293 680	237 960 000	6,71 %	1,37 %	NOK	Oslo SE
Sum		654 086 902	71 942 098	726 029 000	20,47 %			
Finansielle tjenester								
Pareto Bank ASA	2 227 309	96 801 500	23 250 455	120 051 955	3,39 %	2,90 %	NOK	Oslo SE
SpareBank 1 SMN	2 150 000	244 012 629	60 857 371	304 870 000	8,60 %	1,49 %	NOK	Oslo SE
Sparebanken Sør	510 000	63 904 940	9 535 060	73 440 000	2,07 %	1,22 %	NOK	Oslo SE
Storebrand ASA	1 825 000	137 616 844	26 706 156	164 323 000	4,63 %	0,39 %	NOK	Oslo SE
Sum		542 335 913	120 349 042	662 684 955	18,69 %			
Forbruksvarer								
Elektroimportøren AS	1 144 801	50 287 491	-34 031 317	16 256 174	0,46 %	4,27 %	NOK	Euronext Growth Oslo
Elmera Group ASA	3 300 000	147 216 362	-47 586 362	99 660 000	2,81 %	2,89 %	NOK	Oslo SE
Europris ASA	2 320 846	103 183 570	74 941 360	178 124 931	5,02 %	1,39 %	NOK	Oslo SE
KID ASA	1 366 553	89 851 704	70 308 307	160 160 012	4,52 %	3,36 %	NOK	Oslo SE
Komplett ASA	2 400 000	91 094 528	-62 294 528	28 800 000	0,81 %	1,37 %	NOK	Oslo SE
Lumi Gruppen AS	2 733 333	74 151 659	-36 021 664	38 129 995	1,08 %	4,95 %	NOK	Euronext Growth Oslo
Sum		555 785 314	-34 654 202	521 131 112	14,70 %			
Helsevern								
Medistim ASA	383 421	61 990 940	20 061 154	82 052 094	2,31 %	2,09 %	NOK	Oslo SE
Sum		61 990 940	20 061 154	82 052 094	2,31 %			
Industri								
AF Gruppen ASA	1 100 978	162 026 287	-25 284 819	136 741 468	3,86 %	1,01 %	NOK	Oslo SE
Kitron ASA	4 150 000	75 786 821	63 238 179	139 025 000	3,92 %	2,09 %	NOK	Oslo SE
Multiconsult ASA	944 177	112 355 334	4 722 614	117 077 948	3,30 %	3,41 %	NOK	Oslo SE
Norconsult ASA	5 600 000	106 156 017	30 483 983	136 640 000	3,85 %	1,80 %	NOK	Oslo SE
Veidekke ASA	1 453 850	140 602 614	7 980 856	148 583 470	4,19 %	1,08 %	NOK	Oslo SE
Wallenius Wilhelmsen ASA	1 150 000	64 250 130	38 099 870	102 350 000	2,89 %	0,27 %	NOK	Oslo SE
Sum		661 177 205	119 240 681	780 417 886	22,01 %			
Informasjonsteknologi								
Atea ASA	1 166 472	137 337 211	13 370 971	150 708 182	4,25 %	1,04 %	NOK	Oslo SE
Crayon Group Holding ASA	1 700 000	152 693 049	-8 703 049	143 990 000	4,06 %	1,90 %	NOK	Oslo SE
Sum		290 030 261	4 667 922	294 698 182	8,31 %			
Konsumentvarer								
Orkla ASA	3 650 000	278 660 700	9 105 301	287 766 000	8,12 %	0,36 %	NOK	Oslo SE
Sum		278 660 700	9 105 301	287 766 000	8,12 %			
Materialer								
Norske Skog ASA	2 050 000	96 273 044	-11 403 044	84 870 000	2,39 %	2,17 %	NOK	Oslo SE
Sum		96 273 044	-11 403 044	84 870 000	2,39 %			
Unoterte								
		24 773 830	-21 894 343	2 879 487	0,08 %		NOK	Unotert
Sum verdipapirportefølje		3 165 114 107	277 414 609	3 442 528 716	97,08 %			

18



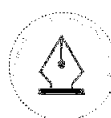
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Holberg Norden

Verdipapir	Antall aksjer	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds- verdi	Andel av fondet (%)	Eierandel i selskapet	Valuta	Markedsplass
Energi								
Aker BP ASA	230 000	54 342 301	13 622 699	67 965 000	2,48 %	0,04 %	NOK	Oslo SE
International Petroleum Corporation	1 275 000	46 329 397	109 647 447	155 976 845	5,69 %	0,99 %	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
Subsea 7 SA	500 000	46 249 532	27 850 468	74 100 000	2,70 %	0,16 %	NOK	Oslo SE
Sum		146 921 231	151 120 614	298 041 845	10,88 %			
Finansielle tjenester								
Danske Bank A/S	460 000	75 726 715	49 213 995	124 940 710	4,56 %	0,05 %	DKK	NASDAQ OMX Copenhagen
Mandatum Holding Oy	1 150 000	26 043 467	26 489 997	52 533 464	1,92 %	0,23 %	EUR	NASDAQ OMX Helsinki
Sampo Oyj	490 000	190 702 665	27 140 887	217 843 553	7,95 %	0,10 %	EUR	NASDAQ OMX Helsinki
Sum		292 472 848	102 844 879	395 317 727	14,43 %			
Forbruksvarer								
AcadeMedia AB	1 700 000	96 255 011	-7 688 258	88 566 753	3,23 %	1,61 %	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
Billia AB (publ)	500 000	53 153 881	14 664 329	67 818 210	2,47 %	0,52 %	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
Electrolux AB	970 000	175 677 060	-70 012 661	105 664 399	3,86 %	0,35 %	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
Europris ASA	2 100 000	65 216 798	95 958 202	161 175 000	5,88 %	1,26 %	NOK	Oslo SE
Komplett ASA	2 200 000	88 305 651	-61 905 651	26 400 000	0,96 %	1,25 %	NOK	Oslo SE
Sum		478 608 401	-28 984 039	449 624 362	16,41 %			
Helsevern								
Arjo AB	3 100 000	141 341 201	-18 260 723	123 080 478	4,49 %	1,22 %	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
Novo Nordisk A/S	145 000	45 296 623	107 106 985	152 403 607	5,56 %	0,00 %	DKK	NASDAQ OMX Copenhagen
Sum		186 637 823	88 846 262	275 484 085	10,05 %			
Industri								
AdaTech AB	535 000	32 460 682	86 900 375	119 361 057	4,36 %	0,21 %	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
AF Poyry AB	900 000	141 398 366	-14 700 245	126 698 121	4,62 %	0,83 %	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
Inwido AB	925 000	81 424 752	44 598 210	126 022 962	4,60 %	1,60 %	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
KONE Oyj	170 000	81 397 677	4 770 449	86 168 125	3,14 %	0,04 %	EUR	NASDAQ OMX Helsinki
Loomis AB	525 000	139 460 777	2 110 996	141 571 773	5,17 %	0,70 %	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
NCC AB	1 000 000	137 756 434	-11 189 314	126 567 120	4,62 %	1,13 %	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
SKF AB	450 000	64 808 183	26 474 322	91 282 505	3,33 %	0,11 %	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
Valmet Oyj	440 000	87 929 003	41 015 650	128 944 653	4,71 %	0,24 %	EUR	NASDAQ OMX Helsinki
Sum		766 635 874	179 980 442	946 616 316	34,54 %			
Konsumentvarer								
Carlsberg AS	92 500	109 767 678	8 164 465	117 932 142	4,30 %	0,09 %	DKK	NASDAQ OMX Copenhagen
Orkla ASA	1 400 000	110 929 353	-553 353	110 376 000	4,03 %	0,14 %	NOK	Oslo SE
Sum		220 697 031	7 611 112	228 308 142	8,33 %			
Materialer								
Hexpol AB	1 000 000	88 838 708	34 100 692	122 939 400	4,49 %	0,30 %	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
Sum		88 838 708	34 100 692	122 939 400	4,49 %			
Unoterte		5 270 186	-2 193 037	3 077 150	0,11 %		NOK	Unotert
Sum verdipapirportefølje		2 186 082 100	533 326 926	2 719 409 027	99,24 %			



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



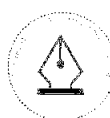
HOLBERG | 2023 | Årsrapport

NOTE 6. BEHOLDNINGSOVERSIKT (FORTS.)

Holberg Global

Verdipapir	Antall aksjer	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel av fondet (%)	Eierandel i selskapet	Valuta	Markedsplass
Eiendom								
Neinor Homes SA	670 000	77 834 021	1 577 317	79 411 337	1,59 %	0,89 %	EUR	Madrid SE
Sum		77 834 021	1 577 317	79 411 337	1,59 %			
Energi								
Aker BP ASA	390 000	119 952 612	-4 707 612	115 245 000	2,31 %	0,06 %	NOK	Oslo SE
Sum		119 952 612	-4 707 612	115 245 000	2,31 %			
Finansielle tjenester								
Avanza Bank AB	875 000	206 325 686	-439 980	205 885 706	4,13 %	0,56 %	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
Brookfield Corp	535 000	152 585 487	65 765 954	218 351 441	4,38 %	0,03 %	CAD	Toronto SE
Burford Capital LTD	940 000	84 176 847	63 507 868	147 684 715	2,96 %	0,43 %	GBP	London SE
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3 030 000	210 161 197	-70 649 770	139 511 426	2,80 %	0,04 %	HKD	Hong Kong SE
S&P Global Inc.	28 200	90 805 553	35 562 754	126 368 307	2,54 %	0,01 %	USD	New York SE
Sum		744 054 770	93 746 826	837 801 596	16,81 %			
Forbruksvarer								
Amazon.Com Inc.	170 000	178 988 456	83 762 601	262 751 058	5,27 %	0,00 %	USD	NASDAQ/NGS
Planet Fitness Inc.	130 000	60 222 403	36 313 673	96 536 076	1,94 %	0,15 %	USD	New York SE
Sum		239 210 859	120 076 274	359 287 134	7,21 %			
Helsevern								
Novo Nordisk A/S	241 000	56 145 816	197 159 489	253 305 306	5,08 %	0,01 %	DKK	NASDAQ OMX Copenhagen
Thermo Fisher Scientific Inc.	35 000	147 294 087	41 685 200	188 979 287	3,79 %	0,01 %	USD	New York SE
UnitedHealth Group Inc.	38 500	171 264 138	34 921 204	206 185 342	4,14 %	0,00 %	USD	New York SE
Sum		374 704 042	273 765 893	648 469 935	13,01 %			
Industri								
Deere & Co	39 000	164 189 533	-5 551 667	158 637 866	3,18 %	0,01 %	USD	New York SE
Masco Corp.	336 500	144 475 539	84 797 845	229 273 384	4,60 %	0,15 %	USD	New York SE
NTG Nordic Transport Group	110 000	59 613 889	-10 922 785	48 691 104	0,98 %	0,49 %	DKK	NASDAQ OMX Copenhagen
Otovo AS	10 297 826	128 607 199	-93 852 036	34 755 163	0,70 %	3,69 %	NOK	Oslo SE
Toro Co	70 000	43 558 849	24 792 558	68 351 407	1,37 %	0,07 %	USD	New York SE
Sum		540 445 010	-736 086	539 708 924	10,83 %			
Informasjonsteknologi								
Apple Inc.	86 000	28 589 476	139 840 851	168 430 327	3,38 %	0,00 %	USD	NASDAQ/NGS
DLocal Limited	420 000	85 556 160	-9 977 263	75 578 898	1,52 %	0,27 %	USD	NASDAQ/NGS
Mastercard Inc.	51 000	87 667 213	133 602 934	221 270 147	4,44 %	0,01 %	USD	New York SE
Microsoft Corp.	69 800	162 645 859	104 355 146	267 001 005	5,36 %	0,00 %	USD	NASDAQ/NGS
Nvidia Corp.	33 700	37 800 968	131 965 341	169 766 309	3,41 %	0,00 %	USD	NASDAQ/NGS
Sum		402 259 676	499 787 008	902 046 684	18,10 %			
Kommunikasjonstjenster								
Alphabet Inc.	188 000	72 985 057	196 531 054	269 516 110	5,41 %	0,00 %	USD	NASDAQ/NGS
Meta Platforms Inc.	82 800	137 594 985	160 536 575	298 131 560	5,98 %	0,00 %	USD	NASDAQ/NGS
Tencent Holding Ltd	431 000	222 898 951	-58 078 517	164 820 434	3,31 %	0,00 %	HKD	Hong Kong SE
Sum		433 478 993	298 989 111	732 468 104	14,70 %			
Konsumentvarer								
Alimentation Couche-Tard Inc.	500 000	148 480 163	151 112 121	299 592 284	6,01 %	0,05 %	CAD	Toronto SE
Bakkafrøst P/F	281 000	144 382 472	5 109 528	149 492 000	3,00 %	0,47 %	NOK	Oslo SE
Vinh Hoan Corp.	4 650 000	52 080 341	92 980 687	145 061 028	2,91 %	2,49 %	VND	Ho Chi Minh SE
Sum		344 942 976	249 202 336	594 145 312	11,92 %			
Materialer								
The Sherwin-Williams Company	27 500	66 796 201	20 455 017	87 251 218	1,75 %	0,01 %	USD	New York SE
Sum		66 796 201	20 455 017	87 251 218	1,75 %			
Sum verdipapirportefølje	3 343 679 160	1 552 156 083	4 895 835 244	98,25 %				

20



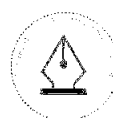
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Holberg Rurik

Verdipapir	Antall aksjer	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi	Andel av fondet (%)	Eierandel i selskapet	Valuta	Markedsplass
Energi								
Aker BP ASA	46 500	14 199 215	-458 465	13 740 750	4,55 %	0,01 %	NOK	Oslo SE
Sum		14 199 215	-458 465	13 740 750	4,55 %			
Finansielle tjenester								
Bank Rakyat Indonesia Tbk	3 800 000	7 647 876	6 710 424	14 358 300	4,75 %	0,00 %	IDR	Indonesia SE
Broca Bank Ltd	3 081 185	14 009 843	-4 258 539	9 751 303	3,23 %	0,19 %	BDT	Dhaka SE
Ecobank Ghana Ltd	1 274 770	15 440 710	-9 485 367	5 955 343	1,97 %	0,40 %	GHS	Ghana SE
Guaranty Trust Bank PLC	27 641 561	24 152 154	-11 725 891	12 426 264	4,11 %	0,09 %	NGN	Nigerian SE
HDFC Bank Ltd	125 400	19 820 576	6 354 619	26 175 195	8,66 %	0,00 %	INR	National SE of India
KCB Group Ltd	4 970 000	15 968 844	-8 948 470	7 020 374	2,32 %	0,15 %	KES	Nairobi SE
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	247 000	24 644 410	-13 271 697	11 372 714	3,76 %	0,00 %	HKD	Hong Kong SE
Sum		121 684 412	-34 624 920	87 059 492	28,81 %			
Forbruksvarer								
Anta Sports Products Ltd	121 000	12 952 937	-1 014 548	11 938 389	3,95 %	0,00 %	HKD	Hong Kong SE
JD.COM Inc	86 843	24 472 099	-11 746 886	12 725 213	4,21 %	0,00 %	HKD	Hong Kong SE
MobileWorld Investment Corp	1 138 638	13 338 150	7 095 893	20 434 043	6,76 %	0,08 %	VND	Ho Chi Minh SE
Naspers Ltd	2 700	3 967 766	727 143	4 694 909	1,55 %	0,00 %	ZAR	Johannesburg SE
Prosus NV	48 388	13 929 357	726 252	14 655 609	4,85 %	0,00 %	EUR	Euronext Amsterdam
Sum		68 660 310	-4 212 145	64 448 164	21,32 %			
Helsevern								
MD Medical Group Investments PLC s GDR REGS	240 000	23 462 874	-23 462 601	273	0,00 %	0,32 %	RUB	MICEX
Square Pharmaceuticals Ltd	696 360	16 304 357	-2 685 017	13 619 339	4,51 %	0,08 %	BDT	Dhaka SE
Sum		39 767 230	-26 147 618	13 619 612	4,51 %			
Industri								
Hemas Holdings PLC	5 289 130	33 766 892	-22 689 444	11 077 448	3,67 %	0,89 %	LKR	Colombo SE
Sum		33 766 892	-22 689 444	11 077 448	3,67 %			
Informasjonsteknologi								
Alibaba Group Holding Ltd	133 600	24 375 221	-11 219 762	13 155 458	4,35 %	0,00 %	HKD	Hong Kong SE
Samsung Electronics Co Ltd	29 000	9 283 291	4 952 421	14 235 712	4,71 %	0,00 %	KRW	Korea SE
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company ADR	21 000	19 016 486	3 200 035	22 216 522	7,35 %	0,00 %	USD	New York SE
Sum		52 674 998	-3 067 306	49 607 692	16,41 %			
Kommunikasjonstjenester								
Meituan Inc.	7 800	1 547 128	-715 065	832 063	0,28 %	0,00 %	HKD	Hong Kong SE
Safaricom Ltd	6 297 000	12 901 622	-7 256 046	5 645 575	1,87 %	0,02 %	KES	Nairobi SE
Tencent Holding Ltd	64 500	23 610 476	1 055 227	24 665 703	8,16 %	0,00 %	HKD	Hong Kong SE
Sum		38 059 226	-6 915 885	31 143 341	10,30 %			
Konsumentvarer								
Puregold Price Club Inc	2 800 000	19 877 111	-6 040 827	13 836 284	4,58 %	0,10 %	PHP	Philippine SE
Vietnam Dairy Products JSC	428 400	13 619 218	-1 476 357	12 142 861	4,02 %	0,02 %	VND	Ho Chi Minh SE
Sum		33 496 329	-7 517 184	25 979 145	8,60 %			
Sum verdipapirportefølje		402 308 612	-105 632 967	296 675 645	98,16 %			



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



HOLBERG | 2023 | Årsrapport

NOTE 6. BEHOLDNINGSOVERSIKT (FORTS.)

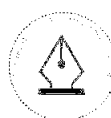
Holberg Triton

Verdipapir	Antall aksjer	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi	Andel av fondet (%)	Eierandel i selskapet	Valuta	Markedsplass
Konsumentvarer								
Austevoll Seafood ASA	149 536	12 117 375	-1 029 281	11 088 094	2,30 %	0,07 %	NOK	Oslo SE
Bakkafrost P/A	81 700	45 461 186	-1 996 786	43 464 400	9,00 %	0,14 %	NOK	Oslo SE
Clover Corp. Ltd	2 509 996	25 927 488	-11 574 500	14 352 987	2,97 %	1,50 %	AUD	Australian SE
Food & Life Companies Ltd	122 000	24 229 809	1 265 859	25 495 668	5,28 %	0,11 %	JPY	Tokyo SE
Frosta AG	22 750	10 795 679	5 137 769	15 933 448	3,30 %	0,33 %	EUR	Frankfurt SE
High Liner Foods Inc	195 200	16 771 973	945 276	17 717 250	3,67 %	0,59 %	CAD	Toronto SE
Japfa Cornfeed Indonesia Tbk PT	17 500 000	15 121 998	-1 492 998	13 629 000	2,82 %	0,15 %	IDR	Indonesia SE
Kyokuyo Co Ltd	82 000	19 413 966	2 886 466	22 300 432	4,62 %	0,75 %	JPY	Tokyo SE
Lerøy Seafood Group ASA	277 000	13 775 558	-2 185 878	11 589 680	2,40 %	0,05 %	NOK	Oslo SE
Maruha Nichiro Corp	103 000	20 358 605	267 383	20 625 988	4,27 %	0,20 %	JPY	Tokyo SE
Mowi ASA	122 300	22 073 909	184 691	22 258 600	4,61 %	0,02 %	NOK	Oslo SE
Måsøval Fiskeoppdrett AS	690 000	23 850 672	-5 910 672	17 940 000	3,71 %	0,56 %	NOK	Euronext Growth Oslo
Nichimo Co Ltd	151 000	10 819 752	11 161 690	21 981 442	4,55 %	1,68 %	JPY	Tokyo SE
Nordic Halibut AS	706 160	18 528 702	-4 758 582	13 770 120	2,85 %	1,81 %	NOK	Euronext Growth Oslo
Oceano Group Ltd	650 000	30 161 948	-4 626 404	25 535 544	5,29 %	0,50 %	ZAR	Johannesburg SE
QL Resources Bhd	1 750 000	14 162 135	7 915 294	22 077 430	4,57 %	0,07 %	MYR	Bursa Malaysia
SalMar ASA	77 500	32 005 965	12 107 035	44 113 000	9,13 %	0,06 %	NOK	Oslo SE
Sanford Ltd/NZ	788 000	26 446 183	-5 920 694	20 525 489	4,25 %	0,84 %	NZD	New Zealand SE
Thai Union Frozen Products PCL	1 850 000	9 047 271	-836 046	8 211 225	1,70 %	0,04 %	THB	SE of Thailand
Toyo Suisan Kaisha Ltd	40 000	16 250 881	4 755 413	21 006 294	4,35 %	0,04 %	JPY	Tokyo SE
Vinh Hoan Corp	1 330 000	27 624 729	13 865 844	41 490 574	8,59 %	0,71 %	VND	Ho Chi Minh SE
Sum verdipapirportefølje		434 945 785	20 160 882	455 106 667	94,22 %			

Holberg Global Valutasikret

Verdipapir	Antall/pålydende	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi	Andel av fondet (%)	Eierandel i fondet	Valuta	Markedsplass
Fond								
Holberg Global	635 945	289 808 392	59 334 333	349 142 726	98,23 %	7,00 %	NOK	Unotert
Sum				349 142 726	98,23 %			
Valutaterminer								
CAD20240321	-4 400 000			248 428	0,07 %		CAD	Unotert
HKD20240321	-16 500 000			469 692	0,13 %		HKD	Unotert
USD20240321	-19 000 000			4 103 637	1,15 %		USD	Unotert
Sum				4 821 757	1,35 %			
Sum verdipapirportefølje				353 964 483	99,58 %			

22



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

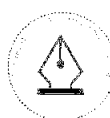
Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Holberg Likviditet

Utsteder	ISIN	Pålydende	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Andel av fondet (%)	Effektiv rente (%)	Rente- regulering	Risiko- klasse	Valuta	Markeds- plass
Boligkreditt											
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	NO0010843311	198 000 000	199 384 280	-665 659	200 684 431	1,41 %	4,94 %	23.01.2024	10	NOK	Nordic ABM
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	NO0012916818	260 000 000	259 998 600	103 658	262 802 791	1,85 %	4,90 %	15.01.2024	10	NOK	Nordic ABM
Danske Bank A/S	NO0010885353	100 000 000	100 320 000	-23 620	100 781 824	0,71 %	4,91 %	27.02.2024	10	NOK	Oslo SE
DNB Boligkreditt AS	NO0010907181	108 000 000	107 535 600	450 878	108 538 148	0,76 %	4,95 %	26.02.2024	10	NOK	Oslo SE
DNB Boligkreditt AS	NO0012917519	340 000 000	340 000 000	481 576	342 697 243	2,41 %	5,00 %	15.02.2024	10	NOK	Oslo SE
Eiendoms-kreditt AS	NO0010841190	50 000 000	50 134 500	345	50 250 401	0,35 %	5,09 %	15.03.2024	10	NOK	Nordic ABM
Eiendoms-kreditt AS	NO0010873557	2 000 000	1 992 340	1 910	1 998 735	0,01 %	5,30 %	15.03.2024	10	NOK	Nordic ABM
Eika Boligkreditt AS	NO0010863178	116 000 000	116 202 944	-92 941	116 423 847	0,82 %	4,82 %	11.03.2024	10	NOK	Oslo SE
Fana Sparebank Boligkreditt AS	NO0010836937	18 000 000	18 081 000	6 264	18 116 744	0,13 %	4,97 %	20.03.2024	10	NOK	Nordic ABM
Helgeland Boligkreditt AS	NO0010847080	75 000 000	75 171 600	-15 023	75 200 161	0,53 %	4,93 %	27.03.2024	10	NOK	Nordic ABM
Helgeland Boligkreditt AS	NO0010859986	23 000 000	23 016 790	10 861	23 081 848	0,16 %	5,01 %	14.03.2024	10	NOK	Nordic ABM
Landskreditt Boligkreditt AS	NO0010852064	6 000 000	5 994 900	8 408	6 043 405	0,04 %	5,17 %	15.02.2024	10	NOK	Nordic ABM
Landskreditt Boligkreditt AS	NO0010860067	119 000 000	119 184 450	-11 376	119 802 947	0,84 %	5,00 %	26.02.2024	10	NOK	Nordic ABM
Nordlea Eiendoms-kreditt AS	NO0010843626	394 000 000	395 227 812	-632 360	395 267 879	2,78 %	4,77 %	19.03.2024	10	NOK	Oslo SE
OBOS Boligkreditt AS	NO0010841232	266 000 000	267 278 120	-773 305	266 970 315	1,87 %	4,82 %	19.03.2024	10	NOK	Nordic ABM
SpareBank 1 Boligkreditt AS	NO0010860745	130 000 000	130 163 326	-45 000	130 960 543	0,92 %	4,76 %	15.02.2024	10	NOK	Oslo SE
SpareBank 1 Boligkreditt AS	NO0010875164	300 000 000	300 406 320	17 400	302 264 387	2,12 %	4,87 %	19.02.2024	10	NOK	Oslo SE
Sparebank 1 Næringskreditt AS	NO0010894348	110 000 000	112 027 280	-1 459 207	111 037 498	0,78 %	4,95 %	04.03.2024	10	NOK	Nordic ABM
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	NO0010882632	120 000 000	120 506 400	-197 148	121 014 452	0,85 %	4,85 %	19.02.2024	10	NOK	Oslo SE
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	NO0010873805	566 000 000	566 502 780	291 148	567 822 004	3,99 %	4,92 %	18.03.2024	10	NOK	Oslo SE
Sparebanken Øst Boligkreditt AS	NO0010876170	45 000 000	45 036 315	27 630	45 146 333	0,32 %	4,96 %	18.03.2024	10	NOK	Oslo SE
SSB Boligkreditt AS	NO0010833254	200 000 000	200 962 000	-411 240	200 667 427	1,41 %	4,86 %	27.03.2024	10	NOK	Nordic ABM
Storebrand Boligkreditt AS	NO0010873177	100 000 000	100 117 000	-13 670	100 270 997	0,70 %	4,79 %	19.03.2024	10	NOK	Oslo SE
Totens Sparebank Boligkreditt AS	NO0010907769	117 000 000	116 992 980	38 306	117 583 786	0,83 %	4,96 %	27.02.2024	10	NOK	Nordic ABM
Totens Sparebank Boligkreditt AS	NO0012523119	150 000 000	148 870 500	666 885	150 024 218	1,05 %	5,29 %	08.03.2024	10	NOK	Nordic ABM
Verd Boligkreditt AS	NO0010864937	225 000 000	225 528 080	-173 143	225 418 313	1,58 %	4,87 %	27.03.2024	10	NOK	Nordic ABM
Verd Boligkreditt AS	NO0010893696	100 000 000	100 314 900	-225 890	100 272 093	0,70 %	5,00 %	18.03.2024	10	NOK	Nordic ABM
Sum			4 246 950 817	-2 634 312	4 261 132 768	29,92 %					
Eiendom											
Bane NOR Eiendom AS	NO0010931793	50 000 000	49 355 000	335 240	49 994 323	0,35 %	5,62 %	19.02.2024	50	NOK	Nordic ABM
Bane NOR Eiendom AS	NO0012548843	90 000 000	89 401 500	928 701	90 518 051	0,64 %	5,51 %	18.03.2024	50	NOK	Nordic ABM
Bane NOR Eiendom AS	NO0012929605	112 000 000	112 000 000	547 994	113 018 767	0,79 %	5,66 %	05.03.2024	50	NOK	Nordic ABM
Entra ASA	NO0010852692	30 000 000	29 598 000	44 673	29 824 023	0,21 %	6,46 %	22.02.2024	100	NOK	Oslo SE
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	NO0010940471	201 000 000	196 620 360	2 299 913	199 758 443	1,40 %	6,11 %	04.03.2024	100	NOK	Oslo SE
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	NO0011008997	512 000 000	509 091 080	2 323 090	513 472 410	3,61 %	5,68 %	04.03.2024	100	NOK	Oslo SE
Steen & Strøm AS	NO0010866973	8 000 000	7 701 840	84 978	7 824 824	0,05 %	6,17 %	24.10.2024	100	NOK	Oslo SE
Thon Holding AS	NO0010790934	109 000 000	107 697 450	1 280 772	110 152 333	0,77 %	5,73 %	22.01.2024	100	NOK	Nordic ABM
Vasakronan AB (publ)	NO0010874068	200 000 000	193 102 000	4 213 540	199 177 262	1,40 %	5,89 %	29.01.2024	50	NOK	Oslo SE
Sum			1 294 567 230	12 058 901	1 313 740 437	9,23 %					
Finans											
Arion Banki hf.	XS2600258136	200 000 000	200 000 000	1 402 400	201 809 622	1,42 %	6,69 %	21.03.2024	20	NOK	Unotert
Danske Bank A/S	NO0010844608	326 000 000	324 129 240	501 267	333 977 329	2,35 %	5,74 %	07.03.2024	20	NOK	Irish SE
Danske Bank A/S	NO0010844616	24 000 000	24 105 600	-77 472	24 130 048	0,17 %	5,74 %	07.03.2024	20	NOK	Irish SE
Eika Boligkreditt AS	NO0010845936	30 000 000	30 069 900	-42 399	30 117 501	0,21 %	4,95 %	11.03.2024	20	NOK	Nordic ABM
Eika Boligkreditt AS	NO0010874944	20 000 000	19 984 400	50 858	20 176 591	0,14 %	5,16 %	12.02.2024	20	NOK	Nordic ABM
Eika Boligkreditt AS	NO0013101576	63 000 000	63 000 000	58 401	63 186 256	0,44 %	5,57 %	18.03.2024	20	NOK	Nordic ABM
Landsbankinn hf.	XS2671007644	100 000 000	100 000 000	1 101 140	101 968 918	0,72 %	7,08 %	21.02.2024	20	NOK	Irish SE
LeasePlan Corporation NV	XS2016824281	250 000 000	245 152 500	1 729 050	250 666 133	1,76 %	5,56 %	24.06.2024	20	NOK	Luxembourg SE
NOBA Bank Group AB (publ)	NO0010952823	162 000 000	158 538 400	3 266 633	162 167 733	1,14 %	6,80 %	18.03.2024	20	NOK	Oslo SE
NOBA Bank Group AB (publ)	NO0011142572	302 000 000	300 895 540	502 725	304 244 615	2,14 %	6,47 %	05.02.2024	20	NOK	Oslo SE
Nordlea Bank Altp	NO0010882558	44 000 000	44 176 000	179 832	44 641 967	0,31 %	5,09 %	19.02.2024	20	NOK	Oslo SE
OBOS-banken AS	NO0011152472	110 000 000	109 017 000	482 225	110 163 197	0,77 %	5,81 %	19.02.2024	20	NOK	Nordic ABM
Sandnes Sparebank	NO0010872385	111 000 000	109 871 880	1 472 109	112 449 210	0,79 %	5,12 %	25.01.2024	20	NOK	Nordic ABM

23



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



HOLBERG | 2023 | Årsrapport

NOTE 6. BEHOLDNINGSOVERSIKT (FORTS.)

Holberg Likviditet (forts.)

Utsteder	ISIN	Pålydende	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. pålypt rente	Andel av fondet (%)	Effektiv rente (%)	Rente- regulering	Risiko- klasse	Valuta	Markeds- plass
Sporebank1 Helgeland	NO0010890973	15 000 000	15 029 700	19 733	15 142 195	0,11 %	5,20 % 20.02.2024		20	NOK	Nordic ABM
SporeBank1 Nord-Norge	NO0010886666	100 000 000	100 124 000	358 410	100 512 688	0,71 %	5,13 % 27.03.2024		20	NOK	Nordic ABM
SporeBank1 SMN	NO0010872724	122 000 000	121 707 200	592 957	123 772 968	0,87 %	5,08 % 10.01.2024		20	NOK	Nordic ABM
SporeBank1 SMN	NO0011078420	150 000 000	148 901 250	594 345	150 079 470	1,05 %	5,74 % 04.03.2024		20	NOK	Nordic ABM
SporeBank1 SR-Bank ASA	NO0010886203	18 000 000	18 048 050	48 317	18 107 417	0,13 %	5,13 % 25.03.2024		20	NOK	Oslo SE
SporeBank1 SR-Bank ASA	NO0012747856	200 000 000	200 000 000	2 105 740	204 071 296	1,43 %	5,21 % 31.01.2024		20	NOK	Nordic ABM
SporeBank1 Sørøst-Norge	NO0010860893	100 000 000	100 639 200	-339 190	100 908 177	0,71 %	5,05 % 20.02.2024		20	NOK	Nordic ABM
SporeBank1 Sørøst-Norge	NO0010876196	107 000 000	107 081 250	237 813	107 841 847	0,76 %	5,06 % 28.02.2024		20	NOK	Nordic ABM
SporeBank1 Østfald Akerhus	NO0011083354	250 000 000	249 012 500	727 750	250 956 222	1,76 %	5,20 % 26.02.2024		20	NOK	Nordic ABM
SporeBank1 Østlandet	NO0010893639	20 000 000	19 779 200	126 568	19 946 140	0,14 %	5,86 % 18.03.2024		20	NOK	Nordic ABM
Sporebanken Møre	NO0013071563	200 000 000	200 000 000	960 780	202 334 558	1,42 %	5,42 % 19.02.2024		20	NOK	Nordic ABM
Sporebanken Sogn og Fjordane	NO0011036154	124 000 000	123 277 220	397 503	124 910 590	0,88 %	5,72 % 23.01.2024		20	NOK	Nordic ABM
Sporebanken Sogn og Fjordane	NO0011096554	138 000 000	138 115 920	-84 056	139 485 618	0,98 %	4,98 % 15.01.2024		20	NOK	Nordic ABM
Sporebanken Vest	NO0010871270	135 000 000	135 283 500	98 496	135 753 209	0,95 %	5,06 % 12.03.2024		20	NOK	Nordic ABM
Sporebanken Vest	NO0010890114	156 000 000	154 589 310	981 191	156 747 781	1,10 %	5,85 % 12.02.2024		20	NOK	Nordic ABM
Sporebanken Vest	NO0012539107	19 000 000	18 994 490	65 465	19 140 325	0,13 %	5,45 % 04.03.2024		20	NOK	Nordic ABM
Sum			3 579 523 260	17 518 591	3 629 409 619	25,49 %					
Industri											
Ekem ASA	NO0010937469	84 000 000	83 611 080	448 602	84 515 849	0,59 %	5,33 % 26.02.2024		100	NOK	Oslo SE
Norgesgruppen ASA	NO0013068072	200 000 000	200 000 000	9 500	201 434 705	1,41 %	5,03 % 15.01.2024		100	NOK	Oslo SE
Scania CV (publ)	XS2560421930	126 000 000	126 000 000	398 878	127 091 878	0,89 %	5,64 % 28.02.2024		100	NOK	Luxembourg SE
Time SA	NO0010782667	29 000 000	28 697 820	260 258	29 635 406	0,21 %	5,01 % 24.01.2024		50	NOK	Nordic ABM
Sum			438 308 900	1 117 238	442 677 839	3,11 %					
Kommune											
Agder Fylkeskommune	NO0013020503	148 000 000	148 003 848	2 871	150 110 152	1,05 %	4,91 % 18.01.2024		20	NOK	Unotert
Buskerud fylkeskommune	NO0012992157	175 000 000	175 066 500	96 845	176 169 595	1,24 %	5,09 % 21.02.2024		20	NOK	Oslo SE
Færder Kommune	NO0013083501	250 000 000	250 002 500	2 950	251 017 025	1,76 %	4,91 % 01.03.2024		20	NOK	Unotert
Hamar kommune	NO0013035956	241 000 000	241 006 025	8 989	243 649 177	1,71 %	4,91 % 15.01.2024		20	NOK	Unotert
Kristiansund kommune	NO0013080762	170 000 000	170 004 250	8 364	170 774 191	1,20 %	4,91 % 28.02.2024		20	NOK	Unotert
Levanger kommune	NO0012550104	92 410 000	92 267 689	177 732	92 575 436	0,65 %	4,91 % 20.03.2024		20	NOK	Oslo SE
Oslo kommune	NO0012713538	200 000 000	200 000 000	1 594 360	201 654 460	1,42 %	5,20 % 27.03.2024		20	NOK	Oslo SE
Stovanger kommune	NO0012735002	250 000 000	250 000 000	1 853 275	254 393 692	1,79 %	5,26 % 25.01.2024		20	NOK	Oslo SE
Trondheim kommune	NO0013013847	160 000 000	160 019 200	81 904	160 547 148	1,13 %	5,08 % 11.03.2024		20	NOK	Oslo SE
Ålesund kommune	NO0012986001	205 000 000	204 981 550	57 462	209 122 387	1,47 %	4,91 % 09.02.2024		20	NOK	Unotert
Sum			1 891 351 562	3 884 752	1 910 013 264	13,41 %					
Kraft											
Eviny AS	NO0010794256	178 000 000	178 223 859	110 656	179 344 369	1,26 %	5,04 % 26.02.2024		50	NOK	Oslo SE
Eviny AS	NO0010872948	400 000 000	399 992 500	96 100	404 589 489	2,84 %	5,34 % 16.01.2024		50	NOK	Nordic ABM
Eviny AS	NO0010901858	400 000 000	399 519 000	984 760	404 161 760	2,84 %	5,21 % 29.01.2024		50	NOK	Nordic ABM
Høfsund AS	NO0010876352	100 000 000	99 897 600	224 690	100 417 846	0,71 %	5,31 % 11.03.2024		50	NOK	Oslo SE
Å Energi AS	NO0010935489	96 000 000	95 782 120	243 790	96 956 150	0,68 %	5,07 % 24.01.2024		50	NOK	Oslo SE
Å Energi AS	NO0013094409	210 000 000	210 000 000	88 431	210 858 898	1,48 %	5,23 % 05.02.2024		50	NOK	Unotert
Sum			1 383 415 079	1 748 428	1 396 328 511	9,81 %					
Sum Verdipapirportefølje			12 834 116 846	33 693 597	12 953 302 438	90,97 %					
Bankinnskudd											
Sum investert portefølje					1 013 202 355	7,12 %					
Sum investert portefølje											
					13 966 504 793	98,08 %					

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

Risikoklassene referer seg til risikovektning av ulike utstedere i henhold til kapitaldekningsregelverket og Bank of International Settlements (BIS). 0 % anses som laveste risikoklasse og 150 % som høyeste risikoklasse.



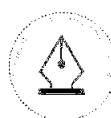
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Holberg Obligasjon Norden

Utsteder	ISIN	Pålydende	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. pålyst rente	Andel av fondet (%)	Effektiv rente (%)	Rente- regulering	Risiko- klasse	Valuta	Markeds- plass
Ballegkreditt											
Nordea Eiendoms kreditt AS	NO0012720988	40 000 000	38 608 800	1 745 732	40 705 217	4,34 %	5,26 %	12.10.2024	10	NOK	Oslo SE
Sum		40 000 000	38 608 800	1 745 732	40 705 217	4,34 %					
Eiendom											
Atrium Ljungberg AB (publ)	SE0013883105	10 000 000	9 121 159	896 839	10 147 160	1,08 %	6,08 %	02.01.2024	100	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
Castellum AB	SE0013360138	6 000 000	5 844 657	167 855	6 023 156	0,64 %	6,04 %	18.03.2024	100	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
Entro ASA	NO0011079808	10 000 000	9 112 900	-193 301	8 980 074	0,96 %	7,27 %	20.02.2024	100	NOK	Oslo SE
Clav Thon Eiendomsselskap ASA	NO0013076323	80 000 000	80 000 000	2 311 472	82 793 874	8,82 %	6,54 %	23.02.2024	100	NOK	Unotert
Vasakronan AB (publ)	NO0010874696	10 000 000	9 637 500	220 684	9 898 497	1,06 %	5,90 %	04.03.2024	50	NOK	Oslo SE
Vasakronan AB (publ)	NO0010875115	35 000 000	33 131 000	533 512	34 076 135	3,63 %	5,59 %	16.06.2024	50	NOK	Oslo SE
Sum			146 847 216	3 937 061	151 918 896	16,19 %					
Finans											
Brage Finans AS	NO0010906142	35 000 000	34 647 900	215 191	35 109 957	3,74 %	5,95 %	15.02.2024	20	NOK	Nordic ABM
Danske Bank A/S	NO0010844608	40 000 000	39 680 800	151 164	40 978 813	4,37 %	5,74 %	07.03.2024	20	NOK	Irish SE
Islandsbanki hf (Islandsbanki)	XS2557201394	9 000 000	8 606 790	685 660	9 378 965	1,00 %	6,13 %	19.02.2024	20	SEK	Irish SE
Landsbankinn hf	XS2434370834	10 000 000	9 779 000	116 757	10 005 157	1,07 %	6,54 %	22.01.2024	20	NOK	Irish SE
Loomis AB	SE0013361052	28 000 000	28 916 753	-388 897	28 723 105	3,06 %	6,32 %	19.02.2024	100	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
Loomis AB	SE0013361060	12 000 000	12 525 312	-144 840	12 745 925	1,36 %	6,32 %	19.05.2024	100	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
NCBA Bank Group AB (publ)	NO0011142572	36 000 000	35 871 120	57 150	36 267 570	3,87 %	6,47 %	05.02.2024	20	NOK	Oslo SE
NCBA Bank Group AB (publ)	SE0016274310	2 000 000	2 077 618	-85 085	2 008 375	0,21 %	6,94 %	07.02.2024	20	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
Nordea Bank Abp	NO0010792831	40 000 000	36 808 000	1 280 904	38 678 438	4,12 %	5,43 %	11.06.2024	20	NOK	Nordic ABM
SporeBank1 SMN	NO0010891757	14 000 000	13 850 480	82 659	13 991 099	1,49 %	5,86 %	04.03.2024	20	NOK	Nordic ABM
SporeBank1 SR-Bank ASA	NO0010907850	80 000 000	73 427 800	1 854 664	76 225 587	8,12 %	5,27 %	03.02.2024	20	NOK	Oslo SE
SporeBank1 Sarast-Norge	NO0010870884	40 000 000	37 866 400	768 292	38 707 481	4,13 %	5,24 %	04.12.2024	20	NOK	Nordic ABM
Sporebanken Møre	NO0013058994	25 000 000	25 000 000	811 018	26 033 086	2,77 %	5,76 %	03.05.2024	20	NOK	Nordic ABM
Sporebanken Møre	NO0013071571	15 000 000	15 000 000	361 898	15 453 393	1,65 %	5,42 %	17.02.2024	20	NOK	Nordic ABM
Sporebanken Vest	NO0011204133	14 000 000	13 874 600	74 278	14 100 202	1,50 %	5,44 %	15.01.2024	20	NOK	Nordic ABM
Sporebanken Vest	NO0010872252	30 000 000	29 079 000	57 999	29 516 906	3,15 %	5,13 %	23.06.2024	20	NOK	Nordic ABM
Sum			417 011 573	5 898 810	427 924 060	45,61 %					
Industri											
Elkem ASA	NO0011079212	20 000 000	20 017 800	-1 938	20 122 584	2,14 %	5,57 %	26.02.2024	100	NOK	Oslo SE
Jaktun A/S	NO0012866682	10 000 000	10 014 000	68 166	10 108 299	1,08 %	5,73 %	15.03.2024	100	NOK	Unotert
Kinnevik AB	SE0012676005	10 000 000	9 963 899	96 988	10 117 421	1,08 %	5,68 %	19.02.2024	100	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
Norsk Hydro ASA	NO0010882343	8 000 000	8 467 120	-66 036	8 481 884	0,90 %	5,55 %	16.02.2024	100	NOK	Oslo SE
Scania CV (publ)	XS1975682326	10 000 000	9 914 500	12 598	10 125 342	1,08 %	5,47 %	04.04.2024	100	NOK	Luxembourg SE
Scania CV (publ)	XS2560421990	10 000 000	10 000 000	31 657	10 086 657	1,08 %	5,64 %	28.02.2024	100	NOK	Luxembourg SE
Telenor ASA	XS1964622283	8 000 000	8 157 542	-88 132	8 082 443	0,86 %	5,07 %	19.03.2024	100	SEK	Luxembourg SE
Sum			76 534 861	53 303	77 124 630	8,22 %					
Kommune											
Bergen kommune	NO0013073627	40 000 000	40 016 000	658 572	40 879 942	4,36 %	5,21 %	23.11.2024	20	NOK	Oslo SE
Oslo kommune	NO0010811227	21 000 000	19 128 690	683 924	19 852 312	2,12 %	5,21 %	01.12.2024	20	NOK	Oslo SE
Sum			59 144 690	1 342 496	60 732 254	6,47 %					
Kraft											
Eviny AS	NO0013060715	80 000 000	80 000 000	3 277 520	83 929 662	8,95 %	5,56 %	03.11.2024	50	NOK	Nordic ABM
Fredrikstad Energi AS	NO0010886658	8 000 000	7 958 400	61 531	8 136 731	0,87 %	5,67 %	02.01.2024	100	NOK	Nordic ABM
Hafslund AS	NO0010876352	14 000 000	13 986 700	30 421	14 058 498	1,50 %	5,31 %	11.03.2024	50	NOK	Oslo SE



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



HOLBERG | 2023 | Årsrapport

NOTE 6. BEHOLDNINGSOVERSIKT (FORTS.)

Holberg Obligasjon Norden (forts.)

Utsteder	ISIN	Pålydende	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. pålypt rente	Andel av fondet (%)	Effektiv rente (%)	Rente- regulering	Risiko- klasse	Valuta	Markeds- plass
Trønderenergi AS	NO0010936222	7 000 000	6 913 130	53 955	6 971 168	0,74 %	5,52 %	25.03.2024	100	NOK	Oslo SE
Å Energi AS	NO0013094409	40 000 000	40 000 000	16 844	40 163 600	4,28 %	5,23 %	05.02.2024	50	NOK	Unotert
Sum			148 858 230	3 440 270	153 259 660	16,34 %					
Sum Verdipapirportefølje			887 005 371	16 417 672	911 664 717	97,17 %					
Valutaterminer											
	SEK20240321	-86 900 000			712 758						Unotert
Sum Valutaterminer					712 758						
Rentebytteavtaler											
	IRS 3M NIBOR	-250 000 000			-252 032 222	-26,86 %				NOK	Unotert
	IRS FAST RENTE	250 000 000			260 675 906	27,78 %				NOK	Unotert
Sum Rentebytteavtaler					8 643 684	0,92 %					
Sum investert portefølje					921 021 158	98,17 %					

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.

Risikoklassene referer seg til risikovektning av ulike utstedere i henhold til kapitaldekningsregelverket og Bank of International Settlements (BIS). 0 % anses som laveste risikoklasse og 150 % som høyeste risikoklasse.

Holberg OMF

Utsteder	ISIN	Pålydende	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. pålypt rente	Andel av fondet (%)	Effektiv rente (%)	Rente- regulering	Risiko- klasse	Valuta	Markeds- plass
Boligkreditt											
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	NO0010843311	65 000 000	64 925 734	310 177	65 881 253	4,52 %	4,94 %	23.01.2024	10	NOK	Nordic ABM
Eika Boligkreditt AS	NO0010863178	66 000 000	66 072 316	-9 729	66 241 154	4,54 %	4,82 %	11.03.2024	10	NOK	Oslo SE
KLP Boligkreditt AS	NO0011147076	65 000 000	64 540 150	84 137	65 042 056	4,46 %	5,18 %	15.02.2024	10	NOK	Nordic ABM
KLP Kommunekreditt AS	NO0010868771	60 000 000	60 149 550	-86 730	60 406 537	4,14 %	4,76 %	20.02.2024	10	NOK	Oslo SE
Møre Boligkreditt AS	NO0010884950	58 000 000	58 451 640	-308 455	58 272 331	4,00 %	4,99 %	15.03.2024	10	NOK	Oslo SE
Nordica Eiendoms-kreditt AS	NO0010981301	80 000 000	83 424 000	-1 325 056	82 279 500	5,64 %	4,99 %	18.03.2024	10	NOK	Oslo SE
OBOS Boligkreditt AS	NO0012493941	60 000 000	59 563 200	462 264	60 485 364	4,15 %	5,12 %	07.02.2024	10	NOK	Nordic ABM
SpareBank 1 Boligkreditt AS	NO0010917487	80 000 000	80 777 600	22 128	81 680 595	5,60 %	4,97 %	19.01.2024	10	NOK	Oslo SE
SpareBank 1 Boligkreditt AS	NO0012707498	120 000 000	120 000 000	701 280	120 977 013	8,29 %	5,13 %	15.03.2024	10	NOK	Oslo SE
Sparebank 1 Næringskreditt AS	NO0010894348	110 000 000	112 356 671	-1 788 598	111 037 498	7,61 %	4,95 %	04.03.2024	10	NOK	Nordic ABM
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	NO0010832637	65 000 000	64 044 500	1 189 416	65 271 327	4,48 %	4,95 %	25.03.2024	10	NOK	Oslo SE
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	NO0010873805	80 000 000	80 080 700	31 516	80 257 527	5,50 %	4,92 %	18.03.2024	10	NOK	Oslo SE
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	NO0012805748	80 000 000	80 000 000	15 824	80 196 091	5,50 %	5,20 %	15.03.2024	10	NOK	Oslo SE
Sparebanken Øst Boligkreditt AS	NO0010907470	70 000 000	69 960 800	48 041	70 136 494	4,81 %	5,03 %	18.03.2024	10	NOK	Nordic ABM
SR-Boligkreditt AS	NO0012771254	106 000 000	106 014 000	319 084	106 748 074	7,32 %	5,17 %	04.03.2024	10	NOK	Oslo SE
Stacshypotek AB (publ)	NO0010886054	60 000 000	60 150 400	4 424	60 188 824	4,13 %	4,91 %	25.03.2024	10	NOK	Oslo SE
Storebrand Boligkreditt AS	NO0010894199	66 000 000	67 064 010	-291 718	66 814 459	4,58 %	4,92 %	25.03.2024	10	NOK	Oslo SE
Verd Boligkreditt AS	NO0010864937	30 000 000	30 081 000	-33 675	30 055 775	2,06 %	4,87 %	27.03.2024	10	NOK	Nordic ABM
Verd Boligkreditt AS	NO0010893696	23 000 000	23 001 380	19 092	23 062 581	1,58 %	5,00 %	18.03.2024	10	NOK	Nordic ABM
Verd Boligkreditt AS	NO0011151151	70 000 000	69 278 300	506 982	70 561 504	4,84 %	5,09 %	12.01.2024	10	NOK	Nordic ABM
Sum			1 419 935 952	-129 597	1 425 595 957	97,74 %					
Sum Verdipapirportefølje			1 419 935 952	-129 597	1 425 595 957	97,74 %					

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.

Risikoklassene referer seg til risikovektning av ulike utstedere i henhold til kapitaldekningsregelverket og Bank of International Settlements (BIS). 0 % anses som laveste risikoklasse og 150 % som høyeste risikoklasse.

26



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Holberg Kreditt

Utsteder	ISIN	Pålydende	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. pålypt rente	Andel av fondet (%)	Effektiv rente (%)	Renta- regulering	Risiko- klasse	Valuta	Markeds- plass
Eiendom											
Nordea Eiendoms kreditt AS	NO0010843626	250 000 000	250 382 500	-4 675	250 804 492	3,60 %	4,75 %	19.03.2024	10	NOK	Oslo SE
Sum			250 382 500	-4 675	250 804 492	3,60 %					
Eiendom											
Akelus Residential Property Financing BV	XS2251233651	4 000 000	37 448 307	-269 363	37 248 133	0,53 %	5,25 %	11.01.2024	100	EUR	Oslo SE
Akelus Residential Property Financing BV	XS2301127119	2 000 000	17 573 050	-87 112	17 629 850	0,25 %	5,36 %	22.02.2024	100	EUR	Oslo SE
ALM Equity AB (publ)	SE0015191978	50 000 000	51 551 340	-3 435 605	48 368 713	0,69 %	15,21 %	15.03.2024	100	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
ALM Equity AB (publ)	SE0016074595	95 000 000	94 927 515	-7 093 864	88 197 843	1,27 %	14,88 %	18.03.2024	100	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
Entro ASA	NO0011079808	200 000 000	173 460 000	4 931 980	179 601 480	2,58 %	7,04 %	20.02.2024	100	NOK	Oslo SE
Heimstaden AB (publ)	SE0015657903	4 000 000	21 672 700	-2 155	22 258 864	0,32 %	4,25 %	09.03.2024	100	EUR	NASDAQ OMX Stockholm
Sum			396 632 912	-5 956 118	393 304 883	5,64 %					
Energi											
BW Offshore Limited	NO0013077560	50 000 000	50 000 000	1 250 000	51 683 333	0,74 %	9,23 %	29.02.2024	100	NOK	Unotert
DOF ASA	NO0012851874	344 807	11 531 629	8 022 376	19 554 005	0,28 %				NOK	Oslo SE
DoF Subsea AS	NO0012753666	29 746 108	16 445 682	10 669 754	27 126 525	0,39 %	9,18 %	27.03.2024	100	NOK	Unotert
Golar LNG Limited	NO0011123432	9 000 000	91 567 159	-702 196	92 129 128	1,32 %	7,42 %	20.04.2024	100	USD	Oslo SE
HMH Holding BV	NO0013063495	13 300 000	148 470 560	-10 697 274	139 420 431	2,00 %	9,25 %	16.05.2024	100	USD	Unotert
Høegh LNG Holdings Ltd.	NO0010873755	120 000 000	112 459 475	11 490 529	126 165 471	1,81 %	7,79 %	30.01.2024	100	NOK	Oslo SE
International Petroleum Corporation	NO0012423476	33 280 000	309 182 767	6 498 686	325 902 502	4,67 %	9,59 %	01.02.2024	150	USD	Oslo SE
Ordfjell Rig III Ltd.	NO0012921172	10 910 256	115 555 353	-1 634 165	114 793 092	1,65 %	8,70 %	31.05.2024	100	USD	Oslo SE
Petroleum Geo-Services AS	NO0012873670	26 600 000	298 233 949	30 576	307 471 857	4,41 %	10,64 %	31.03.2024	150	USD	Oslo SE
Sols Bond Company Designated Activity Company	NO0010914914	12 900 000	132 181 123	-15 626 534	120 173 219	1,72 %	10,11 %	08.01.2024	100	EUR	Oslo SE
Tidewater Inc.	NO0012952227	12 800 000	141 892 762	-5 650 414	142 941 306	2,05 %	9,39 %	03.01.2024	100	USD	Nordic ABM
Vår Energi ASA	US92212WAD20	20 000 000	220 346 899	-7 169 161	220 171 263	3,16 %	6,37 %	15.01.2024	100	USD	Luxembourg SE
Sum			1 647 867 358	-3 517 821	1 687 532 132	24,21 %					
Finans											
Axactor ASA	NO0013005264	100 000 000	100 000 000	1 125 000	101 983 000	1,46 %	12,68 %	07.03.2024	150	NOK	Oslo SE
Axactor ASA	NO0011093718	21 800 000	208 684 693	23 884 617	233 577 939	3,35 %	12,00 %	15.03.2024	150	EUR	Oslo SE
B2 Impact ASA	NO0010852742	10 750 000	117 698 745	3 193 461	122 029 749	1,75 %	10,59 %	28.02.2024	150	EUR	Oslo SE
B2 Impact ASA	NO0012704107	15 500 000	160 347 236	17 494 057	178 311 709	2,56 %	10,83 %	22.03.2024	150	EUR	Oslo SE
Brage Finans AS	NO0010875065	208 000 000	205 863 840	1 813 926	210 053 358	3,01 %	5,71 %	15.01.2024	20	NOK	Nordic ABM
Citron Romanov Limited	NO0011134405	199 689 003	196 001 043	-4 798 823	205 628 863	2,95 %	15,61 %	28.06.2024	100	NOK	Oslo SE
Danske Bank A/S	XSL586367945	27 500 000	291 080 464	-11 776 559	283 682 628	4,07 %	6,79 %	28.03.2024	150	USD	NASDAQ OMX Copenhagen
DDM Debit AB (publ)	SE0015797683	8 400 000	84 850 662	-19 325 534	67 198 612	0,96 %	9,00 %	19.04.2024	150	EUR	NASDAQ OMX Stockholm
DNB Bank ASA	XS2075280995	17 300 000	183 720 277	-11 862 347	173 001 816	2,48 %	7,63 %	12.11.2024	100	USD	Irish SE
Intrum AB	XS2034925375	1 100 000	9 763 586	715 327	10 676 969	0,15 %	10,51 %	15.01.2024	100	EUR	Luxembourg SE
Intrum AB	XS2566291865	42 600 000	432 522 876	6 407 936	451 830 581	6,48 %	11,37 %	15.03.2024	100	EUR	Luxembourg SE
Islandsbanki hf (íslandsbanki)	NO0012755802	66 000 000	66 000 000	2 542 934	69 257 769	0,99 %	7,51 %	19.02.2024	20	NOK	Irish SE
Sum			2 056 533 421	9 413 996	2 107 232 993	30,23 %					
Investeringselskap											
Iijfo Botfjan Invest AB	SE0016101638	61 294 498	61 724 362	-56 165 380	5 558 982	0,08 %	0,00 %	15.03.2024	150	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
Iijfo Botfjan Invest AB	SE0016101810	60 000 000	22 039 336	-3 144 961	19 090 460	0,27 %	7,29 %	15.03.2024	150	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
Kistefos AS	NO0010911845	30 000 000	31 655 000	-248 750	31 533 542	0,45 %	9,11 %	18.03.2024	100	NOK	Nordic ABM
Kistefos AS	NO0012662362	100 000 000	100 000 000	1 687 500	102 263 611	1,47 %	9,86 %	11.03.2024	100	NOK	Nordic ABM
Sum			215 418 698	-57 871 591	158 446 595	2,27 %					
Øvrige											
Airswift Global AS	NO0010991987	17 000 000	148 958 802	30 564 985	181 759 949	2,61 %	10,54 %	28.02.2024	100	USD	Oslo SE
Color Group AS	NO0012841768	54 000 000	54 000 000	2 542 498	57 112 498	0,82 %	8,28 %	23.02.2024	100	NOK	Oslo SE
GLX Holding AS	NO0012838970	74 000 000	74 156 250	2 387 500	77 442 028	1,11 %	10,42 %	23.02.2024	100	NOK	Oslo SE

27



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



HOLBERG | 2023 | Årsrapport

NOTE 6. BEHOLDNINGSOVERSIKT (FORTS.)

Holberg Kreditt (forts.)

Utsteder	ISIN	Pålydende	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. pålypt rente	Andel av fondet (%)	Effektiv rente (%)	Rente- regulering	Risiko- klasse	Valuta	Markeds- plass
NES Fircroft Bondco AS	NO0012554692	14 500 000	144 685 140	8 714 652	157 815 694	2,26%	10,35%	29.03.2024	100	USD	Oslo SE
Norlandia Health & Care Group AS	NO0010997943	120 000 000	123 215 988	-1 780 141	124 139 271	1,78%	10,18%	10.01.2024	100	SEK	Oslo SE
Norske Skog ASA	NO0010936065	10 800 000	110 573 509	14 281 154	125 715 070	1,80%	8,89%	04.03.2024	100	EUR	Oslo SE
Sum			655 589 689	56 710 649	723 984 510	10,39%					
Shipping											
Alterra Shuttle Tankers L.L.C.	NO0010866163	20 000 000	174 437 666	33 446 639	212 926 807	3,05%	8,56%	18.01.2024	100	USD	Oslo SE
Alterra Shuttle Tankers L.L.C.	NO0011167785	15 000 000	131 817 192	19 624 413	152 077 032	2,18%	9,89%	15.06.2024	100	USD	Oslo SE
Ocean Yield AS	NO0012863804	111 000 000	111 963 000	1 257 000	113 461 980	1,63%	8,07%	22.03.2024	100	NOK	Oslo SE
Ocean Yield AS	NO0013013813	39 000 000	39 000 000	437 120	39 548 010	0,57%	8,25%	19.03.2024	100	NOK	Oslo SE
Seapeak LLC	NO0011151870	100 000 000	98 319 167	4 933 333	104 352 667	1,50%	8,54%	20.02.2024	100	NOK	Oslo SE
SFL Corporation Ltd.	NO0010992944	14 200 000	122 692 014	18 641 404	142 739 314	2,05%	8,18%	12.02.2024	100	USD	Oslo SE
SFL Corporation Ltd.	NO0012819988	13 400 000	132 772 866	5 866 494	140 627 994	2,02%	8,33%	01.02.2024	100	USD	Oslo SE
Sum			811 001 905	84 206 404	905 733 803	12,99%					
Sum Verdipapirportefølje			6 033 426 483	82 980 843	6 227 039 408	89,33%					
Valutaterminer											
	EUR20240321	-124 700 000			17 595 446	0,25%				EUR	Unotert
	SEK20240321	-400 000 000			2 477 368	0,04%				SEK	Unotert
	USD20240321	-289 200 000			57 006 364	0,82%				USD	Unotert
Sum Valutaterminer					77 079 178	1,11%					
Rentebytteavtaler											
	IRS 3M NIBOR	275 000 000			277 271 500	3,98%				NOK	Unotert
	IRS FAST RENTE	-275 000 000			-287 126 769	-4,12%				NOK	Unotert
Sum Rentebytteavtaler					-9 855 269	-0,14%					
Sum investert portefølje					6 294 263 317	90,29%					

Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkostningen på et rentepapir frem til det forfaller. Effektiv rente beregnes med forutsetning om at lånets hovedstol innfris i sin helhet ved forfall. Det er også viktig å være klar over feilkilden knyttet til beregning av effektiv rente på lån som handles på en betydelig underkurs. Som hovedregel vil vi bruke kupongrente som grunnlag for vår yieldberegning hvis kursen på et obligasjonslån er under 70, forutsatt at selskapet betaler kupongrente. For obligasjonen SE0016101638 utstedt av Ilija Batljan Invest AB er effektiv rente satt til 0 %.

Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag og er derfor ingen garanti for fremtidig avkostning.

Risikoklassene refererer seg til risikovektning av ulike utstedere i henhold til kapitaldekningsregelverket og Bank of International Settlements (BIS). 0 % anses som laveste risikoklasse og 150 % som høyeste risikoklasse.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



NOTE 7. FINANSIELLE DERIVATER

Holberg Kreditt, Holberg Obligasjon Norden og Holberg Global Valutasikret sine plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 6, beholdningsoversikt.

Holberg Kreditt, Holberg Obligasjon Norden og Holberg Global Valutasikret har benyttet valutaterminkontrakter for å sikre valutaeksponering ved investeringer i verdipapir som er denominert i andre valutaer enn NOK.

Holberg Kreditt benytter rentebytteavtaler for å redusere renterisikoen i porteføljen. Holberg Obligasjon Norden benytter rentebytteavtaler for å styre fondets renterisiko til en normalposisjon på 3 år.

Fondenes totale eksponering knyttet til derivater skal, sammen med øvrige plasseringer i finansielle instrumenter, ikke overstige verdien av fondets forvaltningskapital.

Øvrige fond benytter for tiden ikke finansielle derivater.

NOTE 8. ANDRE FORDRINGER

Andre fordringer består av fordring på meglere og fordring på kunder (tegning fra andelseiere med tilfredsstillende sikkerhet for oppgjør).

NOTE 9. ANNEN GJELD

Annen gjeld består av gjeld til meglere, skyldig forvaltningshonorar og gjeld til kunder ved innløsning av fondsandeler.

NOTE 10. FINANSIELL MARKEDSRISIKO

Aksjefondene er utsatt for blant annet aksjekursrisiko, herigjennom markedsrisiko, likviditetsrisiko, valutakursrisiko og bedriftsspesifikk risiko. Foruten lover, forskrifter og vedtekter som regulerer fondenes risiko, styres fondenes risiko ut fra en vurdering av selskapsspesifikk risiko knyttet til selskapene som inntas i det enkelte fonds portefølje.

Rentefondene er utsatt for blant annet renterisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og kredittrisiko. Foruten lover, forskrifter og vedtekter som regulerer fondenes risiko, styres fondenes risiko ut fra en bevisst holdning til selskapsspesifikk og/eller verdipapirspesifikk risiko knyttet til de verdipapirer som inntas i det enkelte fonds portefølje.

Ved utgangen av året var rentedurasjonen 0,1 år i Holberg Likviditet, 3,0 år i Holberg Obligasjon Norden, 0,1 år i Holberg OMF og 0,9 år i Holberg Kreditt.

NOTE 11. TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJON

Tegningsprovisjon

Holberg Global, alle andelsklasser	Inntil 1,00 %*
Holberg Global Valutasikret	Inntil 1,00 %*
Holberg Rurik, alle andelsklasser	Inntil 1,00 %*
Holberg Triton, alle andelsklasser	Inntil 1,00 %*
Holberg Kreditt, alle andelsklasser	Inntil 0,50 %*
Øvrige fond	0,00 %

Innløsningsprovisjon

Holberg Global, alle andelsklasser	Inntil 0,30 %*
Holberg Global Valutasikret	Inntil 0,30 %*
Holberg Rurik, alle andelsklasser	Inntil 0,30 %*
Holberg Triton, alle andelsklasser	Inntil 0,30 %*
Holberg Kreditt, alle andelsklasser	Inntil 0,50 %*
Øvrige fond	0,00 %

* tilfaller fondet

Innløsningskurs er lik fondets markedsverdi, dividert med antall andeler, fratrukket maksimalt nivå på eventuell innløsningsprovisjon.

Innløsningskurs pr. 31.12	2023	2022	2021
Holberg Norge A	988,63	860,98	914,49
Holberg Norge B	989,08	872,96	922,59
Holberg Norge N	1 007,42		
Holberg Norden A	761,19	649,08	714,52
Holberg Norden B	761,54	655,18	717,64
Holberg Norden N	772,19		
Holberg Global A	521,24	397,21	486,29
Holberg Global B	529,05	402,16	491,12
Holberg Global C	547,37	414,63	504,58
Holberg Global N	547,37	414,63	504,58
Holberg Rurik A	152,84	159,39	197,42
Holberg Rurik B	154,91	161,23	199,34
Holberg Rurik C	157,73	163,46	201,31
Holberg Rurik D	161,11	166,67	204,80
Holberg Triton A	180,53	171,03	171,10
Holberg Triton B	180,69	181,99	180,26
Holberg Triton N	194,03		
Holberg Global Valutasikret A	133,40	105,89	140,90
Holberg Global Valutasikret B	133,46		
Holberg Likviditet A	101,84	101,45	101,78
Holberg Likviditet N	101,93	101,44	101,77
Holberg Likviditet I	101,84		
Holberg Likviditet J	101,84		
Holberg Obligasjon Norden A	103,63	98,97	101,39
Holberg Obligasjon Norden B	103,63		
Holberg Obligasjon Norden N	103,62		
Holberg OMF	100,60	100,51	100,82
Holberg Kreditt A	107,68	103,60	103,51
Holberg Kreditt B	107,68	103,90	103,81
Holberg Kreditt C	107,74		
Holberg Kreditt D	107,68		
Holberg Kreditt N	108,11		

29



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

NOTE 12. GODTGJØRELSESORDNING

Holberg Fondsforvaltning er omfattet av «Godtgjørelsesordningen», jfr reglene om godtgjørelse i verdipapirfondloven med forskrifter, som regulerer variabel godtgjørelse til ledende ansatte (selskapets ledergruppe), selskapets forvaltere og complianceansvarlig.

Holberg Fondsforvaltning har en ordning med variabel godtgjørelse som inkluderer en overskuddsdeling for selskapets medarbeidere. Samlet variabel godtgjørelse inklusiv alle sosiale kostnader utgjør ca 30 % av selskapets driftsresultat (EBIT). Variabel godtgjørelse for compliance- og riskansvarlig er ikke basert på selskapets driftsresultat, men på individuell vurdering uavhengig av selskapets driftsresultat. Styret fastsetter rammene for selskapets variable godtgjørelse på årlig basis. Variabel godtgjørelse som er regulert under Godtgjørelsesordningen gjennomgås og kontrolleres og rapporteres til styret av selskapets internrevisor på årlig basis. Både selskapets generelle variable godtgjørelsesordning og variabel godtgjørelse som er regulert igjennom verdipapirfondloven (Godtgjørelsesordningen), er søkt innrettet slik at den skal fremme god og effektiv bedriftskultur, risikostyring og resultatoppnåelse, sikre at forvaltningen er i samsvar med fondenes investeringsmandat, herunder fondenes bærekraftstrategi, og forvaltes til det beste for andelseierne samt motvirke risikotakning som er uforenelig med fondenes investeringsstrategi. Videre skal ordningen sikre ansvarlighet og langsiktighet.

For ansatte som er underlagt Godtgjørelsesordningen er det særskilte krav om tilbakeholdelse av variabel godtgjørelse. For aktuelle ansatte utbetales 50 % av variabel godtgjørelse i påfølgende regnskapsår (2024), mens 50 % tilbakeholdes og fordeles på tre like deler som investeres i Holbergs verdipapirfond, og som utbetales de tre påfølgende år (2025–2027). Variabel godtgjørelse som ble utbetalt i 2023 er opptjent basert på selskapets driftsresultat for 2022, dog ble 50 % av variabel godtgjørelse for ledende ansatte, porteføljeforvaltere og compliance tilbakeholdt, mens 1/3 av tilbakeholdt bonus for regnskapsårene 2021, 2020 og 2019 ble utbetalt til ansatte som i aktuelle perioder sorterte inn under Godtgjørelsesordningen.

Samlet brutto godtgjørelse til ansatte i 2023, inklusiv utbetalt variabel godtgjørelse, var kr 44,5 millioner. 15 av selskapets medarbeidere (fire i ledergruppen, åtte porteføljeforvaltere og 3 compliance- og riskansvarlige) var underlagt Godtgjørelsesordningen i 2023. Samlet utbetalt godtgjørelse i 2023 til ansatte som inngår i selskapets Godtgjørelsesordning, var kr 31,6 millioner, hvorav kr 8,7 var variabel godtgjørelse (eksklusiv feriepenge) og besto av 50 % av variabel tildelt godtgjørelse for 2022, samt 1/3 av tilbakeholdt godtgjørelse for årene 2019, 2020 og 2021 inklusiv verdiendring i tilbakeholdelsesperioden.

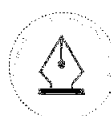




Holberg

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

post@holberg.no
www.holberg.no



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Holberg Global

LEI-nummer: 2549006UPEM4VEOYB518

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___%**

Nei

Det **fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Bærekraft er en integrert del av fondets investeringsprosess der vi prøver å forstå om selskaper drives i tråd med allmenne miljømessige, etiske og sosiale normer. Vi søker å fremme bærekraft gjennom hvordan vi dokumenterer våre beslutninger. Konsentrerte porteføljer gjør det lettere å vurdere det enkelte selskapets og ledelsens holdning til langsiktig bærekraftig utvikling. Oppfatningen av hva som er bærekraftig og hvilke selskaper som oppfyller ulike kriterier knyttet til ESG er varierende, og tilgang til pålitelig data er ofte mangelfull.

Holberg ønsker å være en aktiv deltaker og kunnskapsbygger i debatten rundt hvordan bærekraft kan forbedre risikovurderinger og investeringsbeslutninger. Dette vil bli gjort både gjennom egne aktiviteter (kundemøter, seminarer, etc.), samt deltakelse og bidrag i eksterne fora. Vi vil også søke å belyse temaet gjennom vår kundekommunikasjon og tilstedeværelse i media.

1



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Vi bruker bærekraftsindikatorer fra vår egenutviklede bærekraftmodell, Tellus, til å vurdere oppnåelsen av de miljøegenskapene og sosiale egenskapene som fondet fremmer. Vi rangerer hvert spørsmål fra 1-5 eller Ja/Nei på selskapsnivå. Disse rangeringene kan også aggregeres på fondsnivå, som vist i høyre kolonne i tabellen nedenfor.

Følgende bærekraftsindikatorer på selskapsnivå brukes til å måle oppnåelsen av de miljøegenskapene som fondet fremmer:

	Bærekraftsindikatorer - Miljøegenskaper	Fond
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.	Har selskapene en klimapolicy? (J/N)*	93 %
	Har selskapene rapportering ift. egne miljøutslipp? (Scope 1) (J/N)*	90 %
	Har selskapene rapportering ift. indirekte miljøutslipp? (Scope 2) (J/N)*	90 %
	Har selskapene en strategi og konkrete planer for å redusere miljøavtrykket? (J/N)*	93 %
	Støtter selskapene Parisavtalen? (J/N)*	88 %
	Har selskapene knyttet sine klimamål opp mot FNs bærekraftsmål? (J/N)*	92 %
	Rapporterer selskapene til CDP? (J/N)*	78 %
	Porteføljeforvalters vurdering av kvaliteten på selskapenes rapportering på miljø.	4,00
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes utslipp.	3,61
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes utslipp i forhold til andre i samme bransje.	4,04
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes måling og gjennomføring av etablerte miljøtiltak.	3,96
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes strategi for sirkulær økonomi.	3,73

Følgende bærekraftsindikatorer på selskapsnivå brukes til å måle oppnåelsen av de sosiale egenskapene som fondet fremmer:

	Bærekraftsindikatorer – Sosiale egenskaper	Fond
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes policy for avlønning av ulike nivåer, kjønn og mht. mangfold for øvrig.	4,00
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes arbeid ift. likestilling og mangfold.	4,09
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes stabilitet i arbeidsstokken.	3,13
	Porteføljeforvalters vurdering av kvaliteten på selskapenes rapportering på HMS.	3,79
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes retningslinjer ift. minstelønn.	4,06
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes retningslinjer ift. rett til å organisere seg.	3,35
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes ivaretagelse av ansatte mht. sosial sikkerhet (forsikring og pensjonsordninger).	4,09
	Porteføljeforvalters vurdering av overordnede retningslinjer og policyer for oppfølging av sosialt ansvar i egne og leverandørens verdikjeder.	3,87
	Har selskapene vært i kontroverser ift. lokale eller nasjonale myndigheter?	3,68
	Hvordan vurderer du selskapets antall arbeidsulykker og/eller dødsulykker på jobb?	4,16

*Bærekraftsindikator oppgitt som prosentvis andel av fondet hvor svaret er "Ja".



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

... og sammenlignet med tidligere perioder?

N/A. Det er ikke blitt utgitt periodiske rapporter for tidligere perioder.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Ikke relevant.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Bærekraft er en integrert del av fondets investeringsprosess. Fondets porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene i fondet.

Holberg er en aktiv forvalter med en målsetting om å skape høyest mulig risikostjert avkastning over tid i forhold til fondets investeringsunivers. Porteføljeforvalter søker å investere i selskaper med fokus på langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell og søker å unngå selskaper som utnytter knappe naturressurser og misbruker arbeidskraft. Holberg benytter tre overordnede metoder for å håndtere og begrense bærekraftsrisikoer og de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Disse er:

1. Vår egen analysemodell, Tellus
2. Eksklusjon og overvåkning
3. Aktivt eierskap

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Gjennom denne integrasjonen øker vi vår forståelse for og hensyntar en større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. En hendelse relatert til bærekraft kan påvirke en enkelt investering direkte eller kan ha en bredere innvirkning på en bransje, et geografisk område eller et land, som kan påvirke fondets portefølje i sin helhet. Integrering av

3



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



bærekraftsrisiko i konstruksjonen av porteføljen bidrar til vårt mål om god risikojustert avkastning. Tellus er vår faktabaserte metode for å systematisere bærekraftsrisiko og analyse, og en effektiv måte å overvåke hver enkelt investering over tid. Ved å integrere Tellus-modellen i analyseprosessen, sikrer vi en konsistent tilnærming til bærekraft på tvers av porteføljeselskapene.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Holbergs aksjefond screenes i Sustainalytics database «Global Standard Screening» månedlig.

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på generalforsamling er virkemidler vi benytter for å bidra til transparense for våre andelseiere. Holbergs retningslinjer for stemmegivning og en oversikt over hva vi har stemt for og imot på generalforsamlinger er tilgjengelig på Holbergs nettside.

Metodene som er beskrevet er avhengig av datatilgjengelighet og kvalitet, delvis direkte fra porteføljeselskapene, men også tredjepartsdata.

2023 var det første året Holberg tok hensyn til og rapporterte på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Fondet vil søke å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer over tid etter hvert som mer pålitelig data blir tilgjengelig. Foreløpig er det mangel på data til å måle de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på en fullstendig måte. Holberg søker å øke dekningen til neste referanseperiode. I løpet av 2023 har Holberg integrert alle de relevante viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i Tellus-modellen. Dette var et tiltak for å øke dekningen ved at vi kan kombinere våre egne data med tredjepartsdata fremover.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
Alimentation Couche-Tard Inc	Consumer Staples	6,05 %	CANADA
Meta Platforms Inc	Communication Services	5,99 %	UNITED
Alphabet Inc	Communication Services	5,42 %	UNITED
Microsoft Corp	Information Technology	5,37 %	UNITED
Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	5,28 %	UNITED
Novo Nordisk A/S	Health Care	5,10 %	DENMARK
Masco Corp	Industrials	4,61 %	UNITED
Mastercard Inc	Financials	4,45 %	UNITED
Brookfield Corp	Financials	4,41 %	CANADA
Avanza Bank Holding AB	Financials	4,15 %	SWEDEN
UnitedHealth Group Inc	Health Care	4,14 %	UNITED
Thermo Fisher Scientific Inc	Health Care	3,80 %	UNITED
NVIDIA Corp	Information Technology	3,41 %	UNITED
Apple Inc	Information Technology	3,38 %	UNITED
Tencent Holdings Ltd	Communication Services	3,31 %	CHINA

4



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

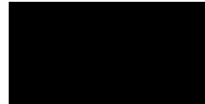


Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Investeringer



#2 Andre

#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	% eiendeler
Financials	22,83 %
Communication Services	14,72 %
Health Care	13,04 %
Information Technology	12,16 %
Consumer Staples	11,97 %
Industrials	10,85 %
Consumer Discretionary	8,82 %
Energy	2,32 %
Materials	1,75 %
Not Classified	1,53 %



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant. Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

5



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

Ja:

I fossilgass

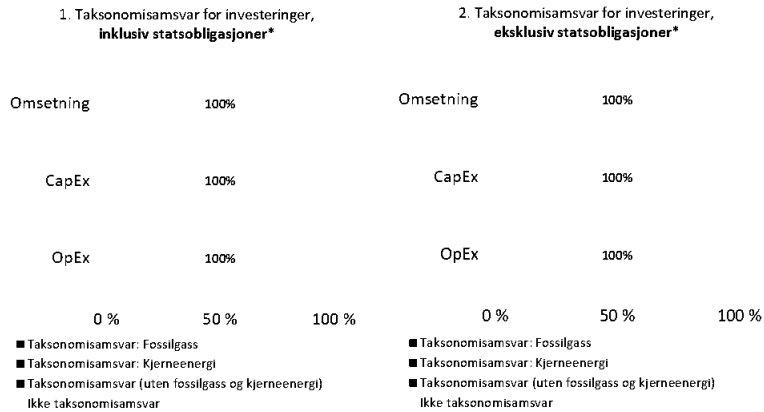
I kjerneenergi

Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

N/A. Fondet har ikke definert en minsteandel for investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A. Det er ikke blitt utgitt periodiske rapporter for tidligere perioder.

 er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke definert en minsteandel for sosialt bærekraftige investeringer.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer som kan falle under "2 Annet" er kontantposisjoner som kan være nødvendige for porteføljeforvaltningsformål.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringer med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fondet fremmer er markert i fet skrift nedenfor.

1. Vår egen analysemodell, Tellus. I løpet av 2023, har vi gjort forbedringer i modellen og integrert data fra Sustainalytics. Vi har gjort nye vurderinger for alle porteføljeselskapene. I tillegg er alle nye porteføljeselskaper i 2023 lagt inn og gjennomgått i Tellus.

Som en oppsummering av vår analyse for 2023, kan vi konkludere med at ESG-rapporteringen fra selskapene i porteføljen vår har økt betydelig i løpet av de siste årene. Mange av våre porteføljeselskaper kan også dokumentere en tydelig reduksjon i utslippene sine (spesielt scope 1 og 2) og fokus på å forbedre sosiale forhold. Av samme grunn har vi fortsatt å heve listen for å gi porteføljeselskapene toppkarakter i vår Tellus-modell.

2. Eksklusjon og overvåking. Vi benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt

7



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Fondet er blitt screenet i Sustainalytics sin database «Global Standard Screening» månedlig.

Et av våre porteføljeselskaper, Tencent, er fortsatt klassifisert som non-compliant på Sustainalytics sin Global Compact screening. Grunnlaget for Sustainalytics klassifisering er at Tencent er pålagt å utøve sensur og dele personlige data med kinesiske myndigheter på plattformene sine. Vi har utført en analyse av påstandene mot Tencent og konkludert med at Tencent fremdeles er investerbar basert på vår uavhengige vurdering.

Våre eksklusjonskriterier er basert på retningslinjene til Statens Pensjonsfond Utland (SPU). Tencent er en av SPUs største investeringer og er følgelig ikke på fondets eksklusjonsliste. Vi erkjenner problemene knyttet til sensur og deling av personopplysninger med kinesiske myndigheter. Imidlertid er det vår vurdering at tiltakene Tencent har tatt på disse områdene er lovpålagt av myndighetene og er en forutsetning for at selskapet skal fortsette sin virksomhet i landet.

3. Aktivt eierskap. Vi har utført aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Vi har hatt samtaler med ledelsen og stemt på generalforsamlinger og ekstraordinære generalforsamlinger for å bidra til transparens for våre andelseiere. I noen spesifikke tilfeller har vi stemt imot anbefalingene fra styret. På betydningsfulle saker har vi også kontaktet selskapene og forklart hvorfor vi er uenige med styret. Holbergs retningslinjer for stemmegivning og en oversikt over hva vi har stemt for og imot på generalforsamlinger er tilgjengelig på Holbergs nettside.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi for å avgjøre om fondet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant. Fondet er aktivt forvaltet og bruker kun den brede markedsindeksen til å sammenligne avkastning.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Holberg Global Valutasikret

LEI-nummer: 2549006L8XGRBEDL6R42

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ___%

Nei

Det **fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Holberg Global Valutasikret investerer minst 85 % av sine midler i mottakerfondet Holberg Global. Bærekraft er en integrert del av mottakerfondets investeringsprosess der vi prøver å forstå om selskaper drives i tråd med allmenne miljømessige, etiske og sosiale normer. Vi søker å fremme bærekraft gjennom hvordan vi dokumenterer våre beslutninger. Konsentrerte porteføljer gjør det lettere å vurdere det enkelte selskapets og ledelsens holdning til langsiktig bærekraftig utvikling. Oppfatningen av hva som er bærekraftig og hvilke selskaper som oppfyller ulike kriterier knyttet til ESG er varierende, og tilgang til pålitelig data er ofte mangelfull.

Holberg ønsker å være en aktiv deltaker og kunnskapsbygger i debatten rundt hvordan bærekraft kan forbedre risikovurderinger og investeringsbeslutninger. Dette vil bli gjort både gjennom egne aktiviteter (kundemøter, seminarer, etc.), samt deltakelse og bidrag i eksterne fora. Vi vil også søke å belyse temaet gjennom vår kundekommunikasjon og tilstedeværelse i media.

1



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Holberg Global Valutasikret investerer minst 85 % av sine midler i mottakerfondet Holberg Global. Vi bruker bærekraftsindikatorer fra vår egenutviklede bærekraftmodell, Tellus, til å måle oppnåelsen av hver av de miljøegenskapene eller sosiale egenskapene som fondet fremmer. Vi rangerer hvert spørsmål fra 1-5 eller Ja/Nei på selskapsnivå og aggregerer på fondsnivå, som vist i høyre kolonne i tabellen nedenfor.

Følgende bærekraftsindikatorer på selskapsnivå brukes til å måle oppnåelsen av de miljøegenskapene som fondet fremmer:

	Bærekraftsindikatorer - Miljøegenskaper	Fond
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.	Har selskapene en klimapolicy? (J/N)*	93 %
	Har selskapene rapportering ift. egne miljøutslipp? (Scope 1) (J/N)*	90 %
	Har selskapene rapportering ift. indirekte miljøutslipp? (Scope 2) (J/N)*	90 %
	Har selskapene en strategi og konkrete planer for å redusere miljøavtrykket? (J/N)*	93 %
	Støtter selskapene Parisavtalen? (J/N)*	88 %
	Har selskapene knyttet sine klimamål opp mot FNs bærekraftsmål? (J/N)*	92 %
	Rapporterer selskapene til CDP? (J/N)*	78 %
	Porteføljeforvalters vurdering av kvaliteten på selskapenes rapportering på miljø.	4,00
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes utslipp.	3,61
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes utslipp i forhold til andre i samme bransje.	4,04
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes måling og gjennomføring av etablerte miljøtiltak.	3,96
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes strategi for sirkulær økonomi.	3,73

Følgende bærekraftsindikatorer på selskapsnivå brukes til å måle oppnåelsen av de sosiale egenskapene som fondet fremmer:

	Bærekraftsindikatorer – Sosiale egenskaper	Fond
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes policy for avlønning av ulike nivåer, kjønn og mht. mangfold for øvrig.	4,00
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes arbeid ift. likestilling og mangfold.	4,09
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes stabilitet i arbeidsstokken.	3,13
	Porteføljeforvalters vurdering av kvaliteten på selskapenes rapportering på HMS.	3,79
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes retningslinjer ift. minstelønn.	4,06
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes retningslinjer ift. rett til å organisere seg.	3,35
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes ivaretagelse av ansatte mht. sosial sikkerhet (forsikring og pensjonsordninger).	4,09
	Porteføljeforvalters vurdering av overordnede retningslinjer og policyer for oppfølging av sosialt ansvar i egne og leverandørens verdikjeder.	3,87
	Har selskapene vært i kontroverser ift. lokale eller nasjonale myndigheter?	3,68
	Hvordan vurderer du selskapets antall arbeidsulykker og/eller dødsulykker på jobb?	4,16

*Bærekraftsindikator oppgitt som prosentvis andel av fondet hvor svaret er "Ja".



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



... og sammenlignet med tidligere perioder?

N/A. Det er ikke blitt utgitt periodiske rapporter for tidligere perioder.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

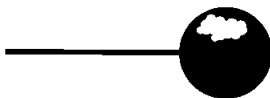
Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Ikke relevant.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Holberg Global Valutasikret investerer minst 85 % av sine midler i mottakerfondet Holberg Global, som tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Bærekraft er en integrert del av mottakerfondets investeringsprosess. Fondets porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene i fondet.

Holberg er en aktiv forvalter med en målsetting om å skape høyest mulig risikojustert avkastning over tid i forhold til fondets investeringsunivers. Porteføljeforvalter søker å investere i selskaper med fokus på langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell og søker å unngå selskaper som utnytter knappe naturressurser og misbruker arbeidskraft. Holberg benytter tre overordnede metoder for å håndtere og begrense bærekraftsrisikoer og de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Disse er:

1. Vår egen analysemodell, Tellus
2. Eksklusjon og overvåkning
3. Aktivt eierskap

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Gjennom denne integrasjonen øker vi vår forståelse for og hensyntar en større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. En hendelse

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

3



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



relatert til bærekraft kan påvirke en enkelt investering direkte eller kan ha en bredere innvirkning på en bransje, et geografisk område eller et land, som kan påvirke fondets portefølje i sin helhet. Integrering av bærekraftsrisiko i konstruksjonen av porteføljen bidrar til vårt mål om god risikojustert avkastning. Tellus er vår faktabaserte metode for å systematisere bærekraftsrisiko og analyse, og en effektiv måte å overvåke hver enkelt investering over tid. Ved å integrere Tellus-modellen i analyseprosessen, sikrer vi en konsistent tilnærming til bærekraft på tvers av porteføljeselskapene.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact.

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen er et virkemiddel vi kan benytte for å bidra til transparens for våre andelseiere.

Metodene som er beskrevet er avhengig av datatilgjengelighet og kvalitet, delvis direkte fra porteføljeselskapene, men også tredjepartsdata.

2023 var det første året Holberg tok hensyn til og rapporterte på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Fondet vil søke å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer over tid etter hvert som mer pålitelig data blir tilgjengelig. Foreløpig er det mangel på data til å måle de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på en fullstendig måte. Holberg søker å øke dekningen til neste referanseperiode. I løpet av 2023 har Holberg integrert alle de relevante viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i Tellus-modellen. Dette var et tiltak for å øke dekningen ved at vi kan kombinere våre egne data med tredjepartsdata fremover.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Holberg Global Valutasikret investerer minst 85 % av sine midler i mottakerfondet Holberg Global. Oversikten nedenfor viser de 15 største investeringene til mottakerfondet.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
Alimentation Couche-Tard Inc	Consumer Staples	6,05 %	CANADA
Meta Platforms Inc	Communication	5,99 %	UNITED STATES
Alphabet Inc	Communication	5,42 %	UNITED STATES
Microsoft Corp	Information	5,37 %	UNITED STATES
Amazon.com Inc	Consumer	5,28 %	UNITED STATES
Novo Nordisk A/S	Health Care	5,10 %	DENMARK
Masco Corp	Industrials	4,61 %	UNITED STATES
Mastercard Inc	Financials	4,45 %	UNITED STATES
Brookfield Corp	Financials	4,41 %	CANADA
Avanza Bank Holding AB	Financials	4,15 %	SWEDEN
UnitedHealth Group Inc	Health Care	4,14 %	UNITED STATES
Thermo Fisher Scientific Inc	Health Care	3,80 %	UNITED STATES
NVIDIA Corp	Information	3,41 %	UNITED STATES
Apple Inc	Information	3,38 %	UNITED STATES
Tencent Holdings Ltd	Communication	3,31 %	CHINA

4



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Investeringer



#2 Andre

#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	% eiendeler
Financials	22,83 %
Communication Services	14,72 %
Health Care	13,04 %
Information Technology	12,16 %
Consumer Staples	11,97 %
Industrials	10,85 %
Consumer Discretionary	8,82 %
Energy	2,32 %
Materials	1,75 %
Not Classified	1,53 %



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant. Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

5



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

Ja:

I fossilgass

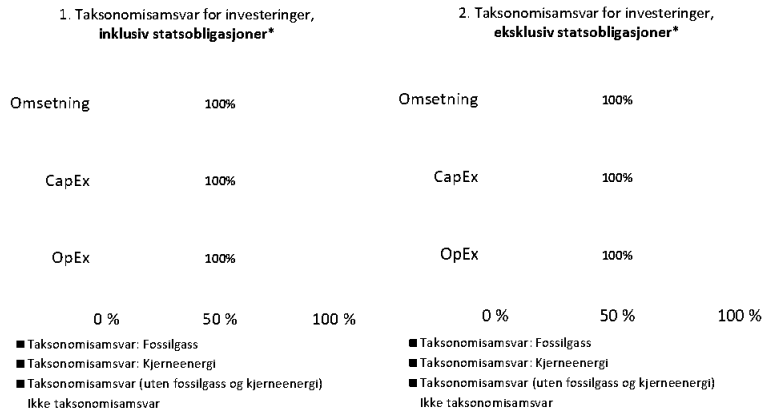
I kjerneenergi

Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

N/A. Fondet har ikke definert en minsteandel for investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A. Det er ikke blitt utgitt periodiske rapporter for tidligere perioder.

 er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



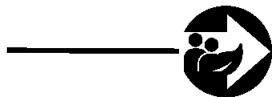
Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke definert en minsteandel for sosialt bærekraftige investeringer.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer som kan falle under "2 Annet" er kontantposisjoner som kan være nødvendige for porteføljevaltningsformål.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Holberg Global Valutasikret investerer minst 85 % av sine midler i mottakerfondet Holberg Global. De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringer med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som mottakerfondet fremmer er markert i fet skrift nedenfor.

1. Vår egen analysemodell, Tellus. Tellus er en effektiv måte å overvåke hver enkelt investering over tid. I løpet av 2023, har vi gjort forbedringer i modellen og integrert data fra Sustainalytics. Vi har gjort nye vurderinger for alle porteføljeselskapene. I tillegg er alle nye porteføljeselskaper i 2023 lagt inn og gjennomgått i Tellus.

Som en oppsummering av vår analyse for 2023, er vi glad for å konkludere med at våre porteføljeselskapers ESG-rapportering har økt betydelig i løpet av de siste årene. Mange av våre porteføljeselskaper kan også dokumentere en tydelig reduksjon i sine utslipp (særlig innenfor scope 1 og 2) og fokus på å forbedre sosiale forhold. Av samme grunn har vi fortsatt å heve standarden for å gi porteføljeselskaper toppscore i vår Tellus-modell.

2. Eksklusjon og overvåkning. Vi benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt

7



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

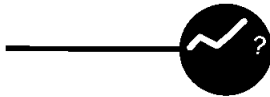
Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Fondet har blitt filtrert av Sustainalytics' database for «Global Standard Screening» månedlig.

Et av våre porteføljeselskaper, Tencent, er fortsatt klassifisert som non-compliant i Sustainalytics' Global Standard Screening. Grunnlaget for Sustainalytics' klassifisering er at Tencent er pålagt å utøve sensur og dele personlig data med kinesiske myndigheter på sine plattformer. Vi har gjennomført en grundig analyse av påstandene mot Tencent og konkludert med at Tencent er investerbart basert på vår uavhengige vurdering.

Våre eksklusjonskriterier er basert på retningslinjene til Statens Pensjonsfond Utland (SPU). Tencent er en av SPU's største investeringer og er følgelig ikke på fondets eksklusjonsliste. Vi erkjenner problemene knyttet til sensur og deling av personlig data med kinesiske myndigheter. Imidlertid er det vår vurdering at tiltakene Tencent har tatt på disse områdene er lovpålagt av myndighetene og er en forutsetning for at selskapet skal kunne fortsette sin virksomhet i landet.

3. Aktivt eierskap. Vi har utført aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Vi har hatt dialoger med ledelsen i porteføljeselskapene og stemt på generalforsamlinger og ekstraordinære generalforsamlinger, og bidrar til åpenhet for aksjonærene. I noen spesifikke tilfeller har vi stemt imot anbefalingene fra styret. På vesentlige områder har vi også kontaktet selskapene og forklart hvorfor vi er uenige med styret. Holbergs retningslinjer for stemmegivning og en oversikt over hva vi har stemt for eller imot på generalforsamlinger er tilgjengelig på vår nettside.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi for å avgjøre om fondet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant. Fondet bruker kun den brede markedsindeksen til å sammenligne avkastning.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Holberg Norden

LEI-nummer: 254900L9CKL1XZP97R31

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___%**

Nei

Det **fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Bærekraft er en integrert del av fondets investeringsprosess der vi prøver å forstå om selskaper drives i tråd med allmenne miljømessige, etiske og sosiale normer. Vi søker å fremme bærekraft gjennom hvordan vi dokumenterer våre beslutninger. Konsentrerte porteføljer gjør det lettere å vurdere det enkelte selskapets og ledelsens holdning til langsiktig bærekraftig utvikling. Oppfatningen av hva som er bærekraftig og hvilke selskaper som oppfyller ulike kriterier knyttet til ESG er varierende, og tilgang til pålitelig data er ofte mangelfull.

Holberg ønsker å være en aktiv deltaker og kunnskapsbygger i debatten rundt hvordan bærekraft kan forbedre risikovurderinger og investeringsbeslutninger. Dette vil bli gjort både gjennom egne aktiviteter (kundemøter, seminarer, etc.), samt deltakelse og bidrag i eksterne fora. Vi vil også søke å belyse temaet gjennom vår kundekommunikasjon og tilstedeværelse i media.

1



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Vi bruker bærekraftsindikatorer fra vår egenutviklede bærekraftmodell, Tellus, til å vurdere oppnåelsen av de miljøegenskapene og sosiale egenskapene som fondet fremmer. Vi rangerer hvert spørsmål fra 1-5 eller Ja/Nei på selskapsnivå. Disse rangeringene kan også aggregeres på fondsnivå, som vist i høyre kolonne i tabellen nedenfor.

Følgende bærekraftsindikatorer på selskapsnivå brukes til å måle oppnåelsen av de miljøegenskapene som fondet fremmer:

	Bærekraftsindikatorer - Miljøegenskaper	Fond
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.	Har selskapene en klimapolicy? (J/N)*	100 %
	Har selskapene rapportering ift. egne miljøutslipp? (Scope 1) (J/N)*	100 %
	Har selskapene rapportering ift. indirekte miljøutslipp? (Scope 2) (J/N)*	97 %
	Har selskapene en strategi og konkrete planer for å redusere miljøavtrykket? (J/N)*	100 %
	Støtter selskapene Parisavtalen? (J/N)*	97 %
	Har selskapene knyttet sine klimamål opp mot FNs bærekraftsmål? (J/N)*	100 %
	Rapporterer selskapene til CDP? (J/N)*	81 %
	Porteføljeforvalters vurdering av kvaliteten på selskapenes rapportering på miljø.	3,89
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes utslipp.	3,81
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes utslipp i forhold til andre i samme bransje.	3,45
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes måling og gjennomføring av etablerte miljøtiltak.	3,81
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes strategi for sirkulær økonomi.	3,64

Følgende bærekraftsindikatorer på selskapsnivå brukes til å måle oppnåelsen av de sosiale egenskapene som fondet fremmer:

	Bærekraftsindikatorer – Sosiale egenskaper	Fond
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes policy for avlønning av ulike nivåer, kjønn og mht. mangfold for øvrig.	3,80
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes arbeid ift. likestilling og mangfold.	3,81
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes stabilitet i arbeidsstokken.	3,03
	Porteføljeforvalters vurdering av kvaliteten på selskapenes rapportering på HMS.	3,78
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes retningslinjer ift. minstelønn.	3,66
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes retningslinjer ift. rett til å organisere seg.	4,33
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes ivaretagelse av ansatte mht. sosial sikkerhet (forsikring og pensjonsordninger).	3,67
	Porteføljeforvalters vurdering av overordnede retningslinjer og policyer for oppfølging av sosialt ansvar i egne og leverandørens verdikjeder.	3,88
	Har selskapene vært i kontroverser ift. lokale eller nasjonale myndigheter?	3,35
	Hvordan vurderer du selskapets antall arbeidsulykker og/eller dødsulykker på jobb?	3,30

*Bærekraftsindikator oppgitt som prosentvis andel av fondet hvor svaret er "Ja".



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

... og sammenlignet med tidligere perioder?

N/A. Det er ikke blitt utgitt periodiske rapporter for tidligere perioder.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Ikke relevant.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Bærekraft er en integrert del av fondets investeringsprosess. Fondets porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene i fondet.

Holberg er en aktiv forvalter med en målsetting om å skape høyest mulig risikostjert avkastning over tid i forhold til fondets investeringsunivers. Porteføljeforvalter søker å investere i selskaper med fokus på langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell og søker å unngå selskaper som utnytter knappe naturressurser og misbruker arbeidskraft. Holberg benytter tre overordnede metoder for å håndtere og begrense bærekraftsrisikoer og de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Disse er:

1. Vår egen analysemodell, Tellus
2. Eksklusjon og overvåkning
3. Aktivt eierskap

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Gjennom denne integrasjonen øker vi vår forståelse for og hensyntar en større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. En hendelse relatert til bærekraft kan påvirke en enkelt investering direkte eller kan ha en bredere innvirkning på en bransje, et geografisk område eller et land, som kan påvirke fondets portefølje i sin helhet. Integrering av

3



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



bærekraftsrisiko i konstruksjonen av porteføljen bidrar til vårt mål om god risikostyrt avkastning. Tellus er vår faktabaserte metode for å systematisere bærekraftsrisiko og analyse, og en effektiv måte å overvåke hver enkelt investering over tid. Ved å integrere Tellus-modellen i analyseprosessen, sikrer vi en konsistent tilnærming til bærekraft på tvers av porteføljeselskapene.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Holbergs aksjefond screenes i Sustainalytics database «Global Standard Screening» månedlig.

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på generalforsamling er virkemidler vi benytter for å bidra til transparenst for våre andelseiere. Holbergs retningslinjer for stemmegivning og en oversikt over hva vi har stemt for og imot på generalforsamlinger er tilgjengelig på Holbergs nettside.

Metodene som er beskrevet er avhengig av datatilgjengelighet og kvalitet, delvis direkte fra porteføljeselskapene, men også tredjepartsdata.

2023 var det første året Holberg tok hensyn til og rapporterte på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Fondet vil søke å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer over tid etter hvert som mer pålitelig data blir tilgjengelig. Foreløpig er det mangel på data til å måle de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på en fullstendig måte. Holberg søker å øke dekningen til neste referanseperiode. I løpet av 2023 har Holberg integrert alle de relevante viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i Tellus-modellen. Dette var et tiltak for å øke dekningen ved at vi kan kombinere våre egne data med tredjepartsdata fremover.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
Sampo Oyj	Financials	7,95 %	FINLAND
Europris ASA	Consumer Discretionary	5,89 %	NORWAY
International Petroleum Corp	Energy	5,70 %	SWEDEN
Novo Nordisk A/S	Health Care	5,57 %	DENMARK
Loomis AB	Industrials	5,17 %	SWEDEN
Valmet Oyj	Industrials	4,71 %	FINLAND
AFRY AB	Industrials	4,63 %	SWEDEN
NCC AB	Industrials	4,62 %	SWEDEN
Inwido AB	Industrials	4,60 %	SWEDEN
Danske Bank A/S	Financials	4,56 %	DENMARK
Arjo AB	Health Care	4,50 %	SWEDEN
Hexpol AB	Materials	4,49 %	SWEDEN
AddTech AB	Industrials	4,36 %	SWEDEN
Carlsberg AS	Consumer Staples	4,31 %	DENMARK
Orkla ASA	Consumer Staples	4,03 %	NORWAY

4



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Investeringer



#2 Andre

#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	% eiendeler
Industrials	34,58 %
Consumer Discretionary	16,43 %
Financials	14,43 %
Energy	10,89 %
Health Care	10,06 %
Consumer Staples	8,34 %
Materials	4,49 %
Not Classified	0,78 %



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant. Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

5



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

Ja:

I fossilgass

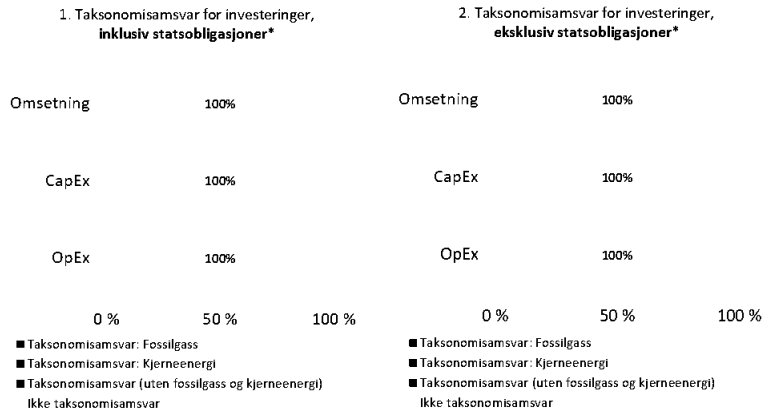
I kjerneenergi

Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

N/A. Fondet har ikke definert en minsteandel for investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.




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

Document ID: EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A. Det er ikke blitt utgitt periodiske rapporter for tidligere perioder.

 er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke definert en minsteandel for sosialt bærekraftige investeringer.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer som kan falle under "2 Annet" er kontantposisjoner som kan være nødvendige for porteføljeforvaltningsformål.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringer med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fondet fremmer er markert i fet skrift nedenfor.

1. Vår egen analysemodell, Tellus. Tellus er en effektiv måte å overvåke hver enkelt investering over tid. I løpet av 2023, har vi gjort forbedringer i modellen og integrert data fra Sustainalytics. Vi har gjort nye vurderinger for alle porteføljeselskapene. I tillegg er alle nye porteføljeselskaper i 2023 lagt inn og gjennomgått i Tellus.

I 2023 har vi analysert bonusmodellene for ledelsen og om ESG-relaterte spørsmål er inkludert som et spesifikt element. De fleste av selskapene som har en bonusmodell for toppledelsen, har inkludert ESG som et element for bonusberegning. For Holberg Norden har 85 % av porteføljen ESG-relaterte KPIer inkludert i lederbonuskompenasjonen. Vi har vært i dialog med de fleste av selskapene som ikke inkorporerer ESG som et bonuselement.

2. Eksklusjon og overvåkning. Vi benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt

7



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Fondet er blitt screenet i Sustainalytics sin database «Global Standard Screening» månedlig.

3. Aktivt eierskap. Vi har utført aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Vi har hatt samtaler med ledelsen og stemt på generalforsamlinger for å bidra til transparens for våre andelseiere. Holbergs retningslinjer for stemmegivning og en oversikt over hva vi har stemt for og imot på generalforsamlinger er tilgjengelig på Holbergs nettside.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi for å avgjøre om fondet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant. Fondet er aktivt forvaltet og bruker kun den brede markedsindeksen til å sammenligne avkastning.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Holberg Norge

LEI-nummer: 254900SWW802MABHYS03

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___%**

Nei

Det **fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Bærekraft er en integrert del av fondets investeringsprosess der vi prøver å forstå om selskaper drives i tråd med allmenne miljømessige, etiske og sosiale normer. Vi søker å fremme bærekraft gjennom hvordan vi dokumenterer våre beslutninger. Konsentrerte porteføljer gjør det lettere å vurdere det enkelte selskapets og ledelsens holdning til langsiktig bærekraftig utvikling. Oppfatningen av hva som er bærekraftig og hvilke selskaper som oppfyller ulike kriterier knyttet til ESG er varierende, og tilgang til pålitelig data er ofte mangelfull.

Holberg ønsker å være en aktiv deltaker og kunnskapsbygger i debatten rundt hvordan bærekraft kan forbedre risikovurderinger og investeringsbeslutninger. Dette vil bli gjort både gjennom egne aktiviteter (kundemøter, seminarer, etc.), samt deltakelse og bidrag i eksterne fora. Vi vil også søke å belyse temaet gjennom vår kundekommunikasjon og tilstedeværelse i media.

1



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Vi bruker bærekraftsindikatorer fra vår egenutviklede bærekraftmodell, Tellus, til å vurdere oppnåelsen av de miljøegenskapene og sosiale egenskapene som fondet fremmer. Vi rangerer hvert spørsmål fra 1-5 eller Ja/Nei på selskapsnivå. Disse rangeringene kan også aggregeres på fondsnivå, som vist i høyre kolonne i tabellen nedenfor.

Følgende bærekraftsindikatorer på selskapsnivå brukes til å måle oppnåelsen av de miljøegenskapene som fondet fremmer:

	Bærekraftsindikatorer - Miljøegenskaper	Fond
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.	Har selskapene en klimapolicy? (J/N)*	98 %
	Har selskapene rapportering ift. egne miljøutslipp? (Scope 1) (J/N)*	94 %
	Har selskapene rapportering ift. indirekte miljøutslipp? (Scope 2) (J/N)*	97 %
	Har selskapene en strategi og konkrete planer for å redusere miljøavtrykket? (J/N)*	100 %
	Støtter selskapene Parisavtalen? (J/N)*	93 %
	Har selskapene knyttet sine klimamål opp mot FNs bærekraftsmål? (J/N)*	97 %
	Rapporterer selskapene til CDP? (J/N)*	73 %
	Porteføljeforvalters vurdering av kvaliteten på selskapenes rapportering på miljø.	3,95
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes utslipp.	3,68
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes utslipp i forhold til andre i samme bransje.	3,79
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes måling og gjennomføring av etablerte miljøtiltak.	3,95
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes strategi for sirkulær økonomi.	3,84

Følgende bærekraftsindikatorer på selskapsnivå brukes til å måle oppnåelsen av de sosiale egenskapene som fondet fremmer:

	Bærekraftsindikatorer – Sosiale egenskaper	Fond
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes policy for avlønning av ulike nivåer, kjønn og mht. mangfold for øvrig.	4,13
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes arbeid ift. likestilling og mangfold.	3,93
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes stabilitet i arbeidsstokken.	3,09
	Porteføljeforvalters vurdering av kvaliteten på selskapenes rapportering på HMS.	3,99
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes retningslinjer ift. minstelønn.	4,12
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes retningslinjer ift. rett til å organisere seg.	4,82
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes ivaretagelse av ansatte mht. sosial sikkerhet (forsikring og pensjonsordninger).	3,85
	Porteføljeforvalters vurdering av overordnede retningslinjer og policyer for oppfølging av sosialt ansvar i egne og leverandørens verdikjeder.	4,07
	Har selskapene vært i kontroverser ift. lokale eller nasjonale myndigheter?	3,12
	Hvordan vurderer du selskapets antall arbeidsulykker og/eller dødsulykker på jobb?	3,53

*Bærekraftsindikator oppgitt som prosentvis andel av fondet hvor svaret er "Ja".



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



... og sammenlignet med tidligere perioder?

N/A. Det er ikke blitt utgitt periodiske rapporter for tidligere perioder.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Ikke relevant.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Bærekraft er en integrert del av fondets investeringsprosess. Fondets porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene i fondet.

Holberg er en aktiv forvalter med en målsetting om å skape høyest mulig risikostjert avkastning over tid i forhold til fondets investeringsunivers. Porteføljeforvalter søker å investere i selskaper med fokus på langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell og søker å unngå selskaper som utnytter knappe naturressurser og misbruker arbeidskraft. Holberg benytter tre overordnede metoder for å håndtere og begrense bærekraftsrisikoer og de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Disse er:

1. Vår egen analysemodell, Tellus
2. Eksklusjon og overvåkning
3. Aktivt eierskap

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Gjennom denne integrasjonen øker vi vår forståelse for og hensyntar en større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. En hendelse relatert til bærekraft kan påvirke en enkelt investering direkte eller kan ha en bredere innvirkning på en bransje, et geografisk område eller et land, som kan påvirke fondets portefølje i sin helhet. Integrering av

3



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



bærekraftsrisiko i konstruksjonen av porteføljen bidrar til vårt mål om god risikostyrt avkastning. Tellus er vår faktabaserte metode for å systematisere bærekraftsrisiko og analyse, og en effektiv måte å overvåke hver enkelt investering over tid. Ved å integrere Tellus-modellen i analyseprosessen, sikrer vi en konsistent tilnærming til bærekraft på tvers av porteføljeselskapene.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Holbergs aksjefond screenes i Sustainalytics database «Global Standard Screening» månedlig.

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på generalforsamling er virkemidler vi benytter for å bidra til transparens for våre andelseiere. Holbergs retningslinjer for stemmegivning og en oversikt over hva vi har stemt for og imot på generalforsamlinger er tilgjengelig på Holbergs nettside.

Metodene som er beskrevet er avhengig av datatilgjengelighet og kvalitet, delvis direkte fra porteføljeselskapene, men også tredjepartsdata.

2023 var det første året Holberg tok hensyn til og rapporterte på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Fondet vil søke å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer over tid etter hvert som mer pålitelig data blir tilgjengelig. Foreløpig er det mangel på data til å måle de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på en fullstendig måte. Holberg søker å øke dekningen til neste referanseperiode. I løpet av 2023 har Holberg integrert alle de relevante viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i Tellus-modellen. Dette var et tiltak for å øke dekningen ved at vi kan kombinere våre egne data med tredjepartsdata fremover.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
SpareBank 1 SMN	Financials	8,79 %	Norge
Orkla ASA	Consumer Staples	8,01 %	Norge
Aker BP ASA	Energy	7,17 %	Norge
TGS ASA	Energy	5,16 %	Norge
Europris ASA	Consumer Discretionary	5,09 %	Norge
Veidekke ASA	Industrials	4,93 %	Norge
Storebrand ASA	Financials	4,77 %	Norge
Kid ASA	Consumer Discretionary	4,70 %	Norge
Norconsult AS	Industrials	4,33 %	Norge
Atea ASA	Information Technology	4,32 %	Norge
AF Gruppen ASA	Industrials	4,19 %	Norge
Crayon Group Holding ASA	Information Technology	4,18 %	Norge
Kitron ASA	Information Technology	4,07 %	Norge
Multiconsult ASA	Industrials	3,86 %	Norge
Pareto Bank ASA	Financials	3,52 %	Norge

4



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Investeringer



#2 Andre

#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	% eiendeler
Energy	20,51 %
Financials	18,72 %
Industrials	18,12 %
Information Technology	12,25 %
Consumer Discretionary	11,91 %
Consumer Staples	8,13 %
Utilities	2,82 %
Materials	2,40 %
Health Care	2,32 %
Not Classified	2,82 %



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant. Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

5



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

Ja:

I fossilgass

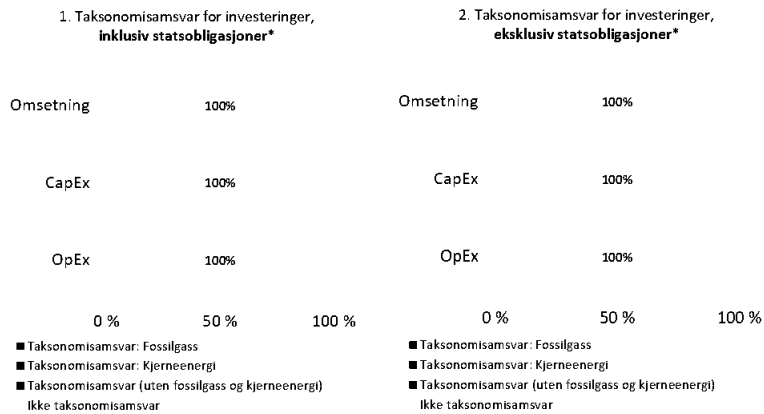
I kjerneenergi

Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

N/A. Fondet har ikke definert en minsteandel for investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A. Det er ikke blitt utgitt periodiske rapporter for tidligere perioder.

 er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke definert en minsteandel for sosialt bærekraftige investeringer.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer som kan falle under "#2 Annet" er kontantposisjoner som kan være nødvendige for porteføljeforvaltningsformål.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringer med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fondet fremmer er markert i fet skrift nedenfor.

1. Vår egen analysemodell, Tellus. Tellus er en effektiv måte å overvåke hver enkelt investering over tid. I løpet av 2023, har vi gjort forbedringer i modellen og integrert data fra Sustainalytics. Vi har gjort nye vurderinger for alle porteføljeselskapene. I tillegg er alle nye porteføljeselskaper i 2023 lagt inn og gjennomgått i Tellus.

I 2023 har vi analysert bonusmodellene for ledelsen og om ESG-relaterte spørsmål er inkludert som et spesifikt element. De fleste av selskapene som har en bonusmodell for toppledelsen, har inkludert ESG som et element for bonusberegning. For Holberg Norge har 70% av porteføljen ESG-relaterte KPIer inkludert i lederbonuskompenasjonen. Vi har vært i dialog med de fleste av selskapene som ikke inkorporerer ESG som et bonuselement.

2. Eksklusjon og overvåkning. Vi benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt

7



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Fondet er blitt screenet i Sustainalytics sin database «Global Standard Screening» månedlig.

3. Aktivt eierskap. Vi har utført aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Vi har hatt samtaler med ledelsen og stemt på generalforsamlinger for å bidra til transparens for våre andelseiere. Holbergs retningslinjer for stemmegivning og en oversikt over hva vi har stemt for og imot på generalforsamlinger er tilgjengelig på Holbergs nettside.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi for å avgjøre om fondet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant. Fondet er aktivt forvaltet og bruker kun den brede markedsindeksen til å sammenligne avkastning.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Holberg Rurik

LEI-nummer: 254900GC09J1390X6W37

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___%**

Nei

Det **fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Bærekraft er en integrert del av fondets investeringsprosess der vi prøver å forstå om selskaper drives i tråd med allmenne miljømessige, etiske og sosiale normer. Vi søker å fremme bærekraft gjennom hvordan vi dokumenterer våre beslutninger. Konsentrerte porteføljer gjør det lettere å vurdere det enkelte selskapets og ledelsens holdning til langsiktig bærekraftig utvikling. Oppfatningen av hva som er bærekraftig og hvilke selskaper som oppfyller ulike kriterier knyttet til ESG er varierende, og tilgang til pålitelig data er ofte mangelfull.

Holberg ønsker å være en aktiv deltaker og kunnskapsbygger i debatten rundt hvordan bærekraft kan forbedre risikovurderinger og investeringsbeslutninger. Dette vil bli gjort både gjennom egne aktiviteter (kundemøter, seminarer, etc.), samt deltakelse og bidrag i eksterne fora. Vi vil også søke å belyse temaet gjennom vår kundekommunikasjon og tilstedeværelse i media.

1



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Vi bruker bærekraftsindikatorer fra vår egenutviklede bærekraftmodell, Tellus, til å vurdere oppnåelsen av de miljøegenskapene og sosiale egenskapene som fondet fremmer. Vi rangerer hvert spørsmål fra 1-5 eller Ja/Nei på selskapsnivå. Disse rangeringene kan også aggregeres på fondsnivå, som vist i høyre kolonne i tabellen nedenfor.

Følgende bærekraftsindikatorer på selskapsnivå brukes til å måle oppnåelsen av de miljøegenskapene som fondet fremmer:

	Bærekraftsindikatorer - Miljøegenskaper	Fond
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.	Har selskapene en klimapolicy? (J/N)*	100 %
	Har selskapene rapportering ift. egne miljøutslipp? (Scope 1) (J/N)*	88 %
	Har selskapene rapportering ift. indirekte miljøutslipp? (Scope 2) (J/N)*	88 %
	Har selskapene en strategi og konkrete planer for å redusere miljøavtrykket? (J/N)*	100 %
	Støtter selskapene Parisavtalen? (J/N)*	73 %
	Har selskapene knyttet sine klimamål opp mot FNs bærekraftsmål? (J/N)*	91 %
	Rapporterer selskapene til CDP? (J/N)*	57 %
	Porteføljeforvalters vurdering av kvaliteten på selskapenes rapportering på miljø.	4,30
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes utslipp.	4,09
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes utslipp i forhold til andre i samme bransje.	4,32
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes måling og gjennomføring av etablerte miljøtiltak.	4,19
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes strategi for sirkulær økonomi.	4,09

Følgende bærekraftsindikatorer på selskapsnivå brukes til å måle oppnåelsen av de sosiale egenskapene som fondet fremmer:

	Bærekraftsindikatorer – Sosiale egenskaper	Fond
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes policy for avlønning av ulike nivåer, kjønn og mht. mangfold for øvrig.	3,58
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes arbeid ift. likestilling og mangfold.	3,82
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes stabilitet i arbeidsstokken.	3,11
	Porteføljeforvalters vurdering av kvaliteten på selskapenes rapportering på HMS.	4,00
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes retningslinjer ift. minstelønn.	3,80
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes retningslinjer ift. rett til å organisere seg.	3,21
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes ivaretagelse av ansatte mht. sosial sikkerhet (forsikring og pensjonsordninger).	3,62
	Porteføljeforvalters vurdering av overordnede retningslinjer og policyer for oppfølging av sosialt ansvar i egne og leverandørens verdikjeder.	3,71
	Har selskapene vært i kontroverser ift. lokale eller nasjonale myndigheter?	3,64
	Hvordan vurderer du selskapets antall arbeidsulykker og/eller dødsulykker på jobb?	4,16

*Bærekraftsindikator oppgitt som prosentvis andel av fondet hvor svaret er "Ja".



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



... og sammenlignet med tidligere perioder?

N/A. Det er ikke blitt utgitt periodiske rapporter for tidligere perioder.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Ikke relevant.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Bærekraft er en integrert del av fondets investeringsprosess. Fondets porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene i fondet.

Holberg er en aktiv forvalter med en målsetting om å skape høyest mulig risikostjert avkastning over tid i forhold til fondets investeringsunivers. Porteføljeforvalter søker å investere i selskaper med fokus på langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell og søker å unngå selskaper som utnytter knappe naturressurser og misbruker arbeidskraft. Holberg benytter tre overordnede metoder for å håndtere og begrense bærekraftsrisikoer og de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Disse er:

1. Vår egen analysemodell, Tellus
2. Eksklusjon og overvåkning
3. Aktivt eierskap

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Gjennom denne integrasjonen øker vi vår forståelse for og hensyntar en større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. En hendelse relatert til bærekraft kan påvirke en enkelt investering direkte eller kan ha en bredere innvirkning på en bransje, et geografisk område eller et land, som kan påvirke fondets portefølje i sin helhet. Integrering av

3



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



bærekraftsrisiko i konstruksjonen av porteføljen bidrar til vårt mål om god risikojustert avkastning. Tellus er vår faktabaserte metode for å systematisere bærekraftsrisiko og analyse, og en effektiv måte å overvåke hver enkelt investering over tid. Ved å integrere Tellus-modellen i analyseprosessen, sikrer vi en konsistent tilnærming til bærekraft på tvers av porteføljeselskapene.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Holbergs aksjefond screenes i Sustainalytics database «Global Standard Screening» månedlig.

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på generalforsamling er virkemidler vi benytter for å bidra til transparenst for våre andelseiere. Holbergs retningslinjer for stemmegivning og en oversikt over hva vi har stemt for og imot på generalforsamlinger er tilgjengelig på Holbergs nettside.

Metodene som er beskrevet er avhengig av datatilgjengelighet og kvalitet, delvis direkte fra porteføljeselskapene, men også tredjepartsdata.

2023 var det første året Holberg tok hensyn til og rapporterte på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Fondet vil søke å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer over tid etter hvert som mer pålitelig data blir tilgjengelig. Foreløpig er det mangel på data til å måle de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på en fullstendig måte. Holberg søker å øke dekningen til neste referanseperiode. I løpet av 2023 har Holberg integrert alle de relevante viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i Tellus-modellen. Dette var et tiltak for å øke dekningen ved at vi kan kombinere våre egne data med tredjepartsdata fremover.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
31. desember 2023

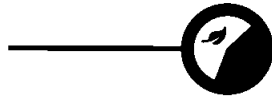
Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
HDFC Bank Ltd	Financials	8,64 %	INDIA
Tencent Holdings Ltd	Communication Services	8,14 %	CHINA
Taiwan Semiconductor	Information Technology	7,33 %	TAIWAN
Mobile World Investment Corp	Consumer Discretionary	6,74 %	VIETNAM
Prosus NV	Consumer Discretionary	4,84 %	NETHERLAND
Bank Rakyat Indonesia Persero	Financials	4,73 %	INDONESIA
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	4,69 %	SOUTH KOREA
Puregold Price Club Inc	Consumer Staples	4,56 %	PHILIPPINES
Aker BP ASA	Energy	4,54 %	NORWAY
Square Pharmaceuticals PLC	Health Care	4,48 %	BANGLADESH
Alibaba Group Holding Ltd	Consumer Discretionary	4,34 %	CHINA
JD.com Inc	Consumer Discretionary	4,20 %	CHINA
Guaranty Trust Holding Co PLC	Financials	4,19 %	NIGERIA
Vietnam Dairy Products JSC	Consumer Staples	4,00 %	VIETNAM
ANTA Sports Products Ltd	Consumer Discretionary	3,94 %	CHINA

4



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

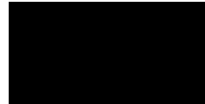


Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Investeringer



#2 Andre

#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	% eiendeler
Financials	28,99 %
Consumer Discretionary	25,87 %
Information Technology	12,02 %
Communication Services	10,01 %
Consumer Staples	8,56 %
Energy	4,54 %
Health Care	4,48 %
Industrials	3,66 %
Not Classified	1,86 %



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant. Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

5



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

Ja:

I fossilgass

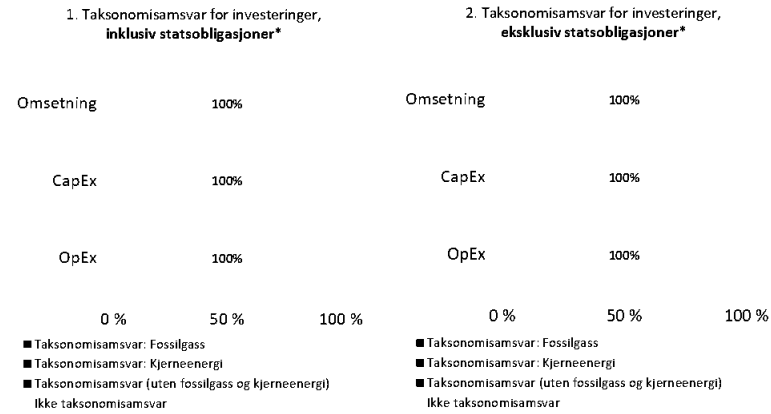
I kjerneenergi

Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

N/A. Fondet har ikke definert en minsteandel for investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.




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

Document ID: EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A. Det er ikke blitt utgitt periodiske rapporter for tidligere perioder.

 er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke definert en minsteandel for sosialt bærekraftige investeringer.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer som kan falle under "2 Annet" er kontantposisjoner som kan være nødvendige for porteføljeforvaltningsformål.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringer med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fondet fremmer er markert i fet skrift nedenfor.

1. Vår egen analysemodell, Tellus. I løpet av 2023, har vi gjort forbedringer i modellen og integrert data fra Sustainalytics. Vi har gjort nye vurderinger for alle porteføljeselskapene. I tillegg er alle nye porteføljeselskaper i 2023 lagt inn og gjennomgått i Tellus.

Vår gjennomgang for 2023 avdekker betydelige forbedringer i ESG-rapporteringen de siste årene. Vi er oppmuntret av de ambisiøse ESG-målene som er satt av flertallet av våre selskaper, og deres gjennomføring av omfattende initiativer innen blant annet energieffektivitet, vedtak av fornybar energi, utslippsreduksjon, vannbehandling og avfallshåndtering. Bemerkelsesverdig har mange selskaper vist en nedgang i utslipp, spesielt for utslipp i omfang 1 og 2, og gjør fremskritt i å forbedre sosiale forhold. Som svar på den økende trenden i kvaliteten på ESG-rapporteringen, har vi også fortsatt å heve standardene for tildeling av toppkarakterer i Tellus-modellen.

7



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

2. Eksklusjon og overvåking. Vi benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Fondet er blitt screenet i Sustainalytics sin database «Global Standard Screening» månedlig.

Et av våre porteføljeselskaper, Tencent, er fortsatt klassifisert som non-compliant på Sustainalytics sin Global Compact screening. Grunnlaget for Sustainalytics klassifisering er at Tencent er pålagt å utøve sensur og dele personlige data med kinesiske myndigheter på plattformene sine. Vi har utført en analyse av påstandene mot Tencent og konkludert med at Tencent fremdeles er investerbar basert på vår uavhengige vurdering.

Våre eksklusjonskriterier er basert på retningslinjene til Statens Pensjonsfond Utland (SPU). Tencent er en av SPUs største investeringer og er følgelig ikke på fondets eksklusjonsliste. Vi erkjenner problemene knyttet til sensur og deling av personopplysninger med kinesiske myndigheter. Imidlertid er det vår vurdering at tiltakene Tencent har tatt på disse områdene er lovpålagt av myndighetene og er en forutsetning for at selskapet skal fortsette sin virksomhet i landet.

3. Aktivt eierskap. Vi har utført aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Vi har hatt samtaler med ledelsen og stemt på generalforsamlinger og ekstraordinære generalforsamlinger for å bidra til transparens for våre andelseiere. Holbergs retningslinjer for stemmegivning og en oversikt over hva vi har stemt for og imot på generalforsamlinger er tilgjengelig på Holbergs nettside.

I visse tilfeller har vi avgitt stemmer i strid med styrets anbefalinger. For viktige saker har vi direkte kommunisert med selskapene for å uttrykke våre grunner for å være uenige med styret.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi for å avgjøre om fondet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant. Fondet er aktivt forvaltet og bruker kun den brede markedsindeksen til å sammenligne avkastning.

8



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Holberg Triton

LEI-nummer: 254900FRLWCZAXNIC209

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___%**

Nei

Det **fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Bærekraft er en integrert del av fondets investeringsprosess der vi prøver å forstå om selskaper drives i tråd med allmenne miljømessige, etiske og sosiale normer. Vi søker å fremme bærekraft gjennom hvordan vi dokumenterer våre beslutninger. Konsentrerte porteføljer gjør det lettere å vurdere det enkelte selskapets og ledelsens holdning til langsiktig bærekraftig utvikling. Oppfatningen av hva som er bærekraftig og hvilke selskaper som oppfyller ulike kriterier knyttet til ESG er varierende, og tilgang til pålitelig data er ofte mangelfull.

Holberg ønsker å være en aktiv deltaker og kunnskapsbygger i debatten rundt hvordan bærekraft kan forbedre risikovurderinger og investeringsbeslutninger. Dette vil bli gjort både gjennom egne aktiviteter (kundemøter, seminarer, etc.), samt deltakelse og bidrag i eksterne fora. Vi vil også søke å belyse temaet gjennom vår kundekommunikasjon og tilstedeværelse i media.

1



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Vi bruker bærekraftsindikatorer fra vår egenutviklede bærekraftmodell, Tellus, til å vurdere oppnåelsen av de miljøegenskapene og sosiale egenskapene som fondet fremmer. Vi rangerer hvert spørsmål fra 1-5 eller Ja/Nei på selskapsnivå. Disse rangeringene kan også aggregeres på fondsnivå, som vist i høyre kolonne i tabellen nedenfor.

Følgende bærekraftsindikatorer på selskapsnivå brukes til å måle oppnåelsen av de miljøegenskapene som fondet fremmer:

	Bærekraftsindikatorer - Miljøegenskaper	Fond
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.	Har selskapene en klimapolicy? (J/N)*	94 %
	Har selskapene rapportering ift. egne miljøutslipp? (Scope 1) (J/N)*	84 %
	Har selskapene rapportering ift. indirekte miljøutslipp? (Scope 2) (J/N)*	84 %
	Har selskapene en strategi og konkrete planer for å redusere miljøavtrykket? (J/N)*	96 %
	Støtter selskapene Parisavtalen? (J/N)*	83 %
	Har selskapene knyttet sine klimamål opp mot FNs bærekraftsmål? (J/N)*	82 %
	Rapporterer selskapene til CDP? (J/N)*	83 %
	Porteføljeforvalters vurdering av kvaliteten på selskapenes rapportering på miljø.	4,09
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes utslipp.	4,78
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes utslipp i forhold til andre i samme bransje.	4,76
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes måling og gjennomføring av etablerte miljøtiltak.	4,68
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes strategi for sirkulær økonomi.	4,80

Følgende bærekraftsindikatorer på selskapsnivå brukes til å måle oppnåelsen av de sosiale egenskapene som fondet fremmer:

	Bærekraftsindikatorer – Sosiale egenskaper	Fond
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes policy for avlønning av ulike nivåer, kjønn og mht. mangfold for øvrig.	4,94
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes arbeid ift. likestilling og mangfold.	4,94
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes stabilitet i arbeidsstokken.	4,94
	Porteføljeforvalters vurdering av kvaliteten på selskapenes rapportering på HMS.	4,94
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes retningslinjer ift. minstelønn.	5,00
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes retningslinjer ift. rett til å organisere seg.	5,00
	Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes ivaretagelse av ansatte mht. sosial sikkerhet (forsikring og pensjonsordninger).	4,94
	Porteføljeforvalters vurdering av overordnede retningslinjer og policyer for oppfølging av sosialt ansvar i egne og leverandørens verdikjeder.	4,94
	Har selskapene vært i kontroverser ift. lokale eller nasjonale myndigheter?	5,00
	Hvordan vurderer du selskapets antall arbeidsulykker og/eller dødsulykker på jobb?	5,00

*Bærekraftsindikator oppgitt som prosentvis andel av fondet hvor svaret er "Ja".



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



... og sammenlignet med tidligere perioder?

N/A. Det er ikke blitt utgitt periodiske rapporter for tidligere perioder.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Ikke relevant.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Bærekraft er en integrert del av fondets investeringsprosess. Fondets porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene i fondet.

Holberg er en aktiv forvalter med en målsetting om å skape høyest mulig risikostjert avkastning over tid i forhold til fondets investeringsunivers. Porteføljeforvalter søker å investere i selskaper med fokus på langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell og søker å unngå selskaper som utnytter knappe naturressurser og misbruker arbeidskraft. Holberg benytter tre overordnede metoder for å håndtere og begrense bærekraftsrisikoer og de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Disse er:

1. Vår egen analysemodell, Tellus
2. Eksklusjon og overvåkning
3. Aktivt eierskap

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Gjennom denne integrasjonen øker vi vår forståelse for og hensyntar en større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. En hendelse relatert til bærekraft kan påvirke en enkelt investering direkte eller kan ha en bredere innvirkning på en bransje, et geografisk område eller et land, som kan påvirke fondets portefølje i sin helhet. Integrering av

3



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



bærekraftsrisiko i konstruksjonen av porteføljen bidrar til vårt mål om god risikojustert avkastning. Tellus er vår faktabaserte metode for å systematisere bærekraftsrisiko og analyse, og en effektiv måte å overvåke hver enkelt investering over tid. Ved å integrere Tellus-modellen i analyseprosessen, sikrer vi en konsistent tilnærming til bærekraft på tvers av porteføljeselskapene.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Holbergs aksjefond screenes i Sustainalytics database «Global Standard Screening» månedlig.

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på generalforsamling er virkemidler vi benytter for å bidra til transparens for våre andelseiere. Holbergs retningslinjer for stemmegivning og en oversikt over hva vi har stemt for og imot på generalforsamlinger er tilgjengelig på Holbergs nettside.

Metodene som er beskrevet er avhengig av datatilgjengelighet og kvalitet, delvis direkte fra porteføljeselskapene, men også tredjepartsdata.

2023 var det første året Holberg tok hensyn til og rapporterte på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Fondet vil søke å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer over tid etter hvert som mer pålitelig data blir tilgjengelig. Foreløpig er det mangel på data til å måle de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på en fullstendig måte. Holberg søker å øke dekningen til neste referanseperiode. I løpet av 2023 har Holberg integrert alle de relevante viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i Tellus-modellen. Dette var et tiltak for å øke dekningen ved at vi kan kombinere våre egne data med tredjepartsdata fremover.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
31. desember 2023

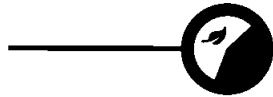
Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
Salmar ASA	Consumer Staples	9,14 %	NORWAY
Bakkafrost P/F	Consumer Staples	9,01 %	FAROE
Vinh Hoan Corp	Consumer Staples	8,58 %	VIETNAM
Oceana Group Ltd	Consumer Staples	5,28 %	SOUTH
Food & Life Cos Ltd	Consumer Discretionary	5,27 %	JAPAN
Mowi ASA	Consumer Staples	4,61 %	NORWAY
Kyokuyo Co Ltd	Consumer Staples	4,61 %	JAPAN
QL Resources Bhd	Consumer Staples	4,58 %	MALAYSIA
Nichimo Co Ltd	Consumer Staples	4,55 %	JAPAN
Toyo Suisan Kaisha Ltd	Consumer Staples	4,34 %	JAPAN
Maruha Nichiro Corp	Consumer Staples	4,27 %	JAPAN
Sanford Ltd/NZ	Consumer Staples	4,25 %	NEW
Komplett ASA	Consumer Discretionary	4,10 %	NORWAY
Maasoeval AS	Consumer Staples	3,72 %	NORWAY
High Liner Foods Inc	Consumer Staples	3,68 %	CANADA

4



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

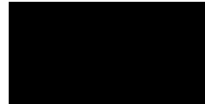


Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Investeringer



#2 Andre

#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (GICS)	% eiendeler
Staples	85,99 %
Consumer Discretionary	5,27 %
Materials	2,97 %
Not Classified (cash)	5,77 %



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant. Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

5



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

Ja:

I fossilgass

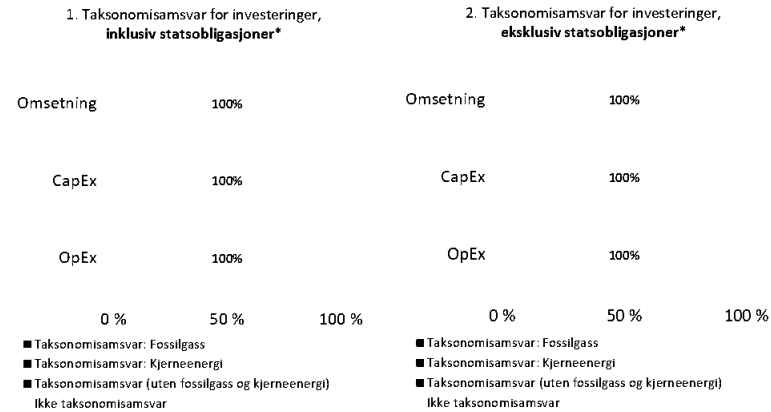
I kjerneenergi

Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

N/A. Fondet har ikke definert en minsteandel for investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A. Det er ikke blitt utgitt periodiske rapporter for tidligere perioder.

 er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke definert en minsteandel for sosialt bærekraftige investeringer.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer som kan falle under "2 Annet" er kontantposisjoner som kan være nødvendige for porteføljeforvaltningsformål.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Fondet fokuserer på bærekraftig marin utvikling. Fondet er konsentrert, og hver investeringsbeslutning er basert på egen analyse, i tillegg til tett kontakt med selskapene og industriell kompetanse. Investeringsprosessen starter med en kartlegging av det marine investeringsuniverset, etterfulgt av Holberg sine investeringsprinsipper og Tellus. De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringer med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fondet fremmer er markert i fet skrift nedenfor.

1. Vår egen analysemodell, Tellus. I løpet av 2023, har vi gjort forbedringer i modellen og integrert data fra Sustainalytics. Vi har gjort nye vurderinger for alle porteføljeselskapene. I tillegg er alle nye porteføljeselskaper i 2023 lagt inn og gjennomgått i Tellus. Porteføljeselskapenes ESG-utvikling overvåkes jevnlig.

Noen av fondets investeringer er klassifisert som små til mellomstore selskaper. Dette er selskaper med en unik posisjon i markedet, men i en tidlig fase av rapporteringen. Eksempler på dette er Måsåval, Nordic Halibut og Frosta.

Som et eksempel er Frosta en middels stor produsent og en anerkjent produsent av fiskepinner i Tyskland. Selskapet har arbeidet med bærekraft og sporbarhet siden 2001, og begynte med å fjerne alle

7



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

tilsetningsstoffer. I 2002 begynte de å resirkulere avløpsvannet sitt og produserte rent ferskvann. Frosta introduserte solcellepaneler i 2008 og startet et pilotprosjekt om CO₂-påvirkning i den frosne matindustrien i 2008-2011. Siden 2013 har selskapet redusert CO₂-fotavtrykket sitt med 20%. Dette er foreløpig ikke en del av deres rapportering. Som diskutert med selskapet, er dette et solid grunnlag for selskapets kartlegging av deres klimapåvirkning og rapportering fremover.

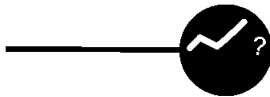
2. Eksklusjon og overvåking. Vi benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Fondet er blitt screenet i Sustainalytics sin database «Global Standard Screening» månedlig.

3. Aktivt eierskap. Vi har utført aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Vi har hatt samtaler med ledelsen og stemt på generalforsamlinger og ekstraordinære generalforsamlinger for å bidra til transparens for våre andelseiere. Holbergs retningslinjer for stemmegivning og en oversikt over hva vi har stemt for og imot på generalforsamlinger er tilgjengelig på Holbergs nettside.

Ved usikkerheter har vi kontaktet selskapsledelsen eller ansvarlige representanter innen bransjen, og en dialog er blitt innledet. Før eller under en investering besøker vi områder av interesse, inkludert driftsteder, nære interessenter og myndigheter.

Historisk sett har sjømatindustrien lært på den harde måten at forurensning og overfiske er en selvdestruktiv mekanisme for sjømatindustrien. Gjennom et sterkt fokus fra FN, regionale myndigheter, nasjonale myndigheter og bransjen selv, kan bransjen overvåkes og reguleres for å bli bærekraftig gjennom hele verdikjeden. Fangst av villfisk har vært stabilt globalt de siste 30 årene, og akvakultur har opplevd en kraftig vekst i denne perioden. Det viktigste aspektet av denne utviklingen er regulert av KPI-er for biologisk mangfold. For villfisk har reguleringsmyndighetene satt en kvote basert på vitenskapelige vurderinger av biomassen. For akvakultur er det viktig at biomassen i et område ikke ødelegger det nærliggende miljøet, og at området går tilbake til opprinnelsen når driften fjernes.

Vi besøker og observerer hvert porteføljeselskap, og med selskapsertifiseringer og tett oppfølging kan vi være stolte eiere av bærekraftige selskaper som er i stand til å tilby sunne produkter på lang sikt.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi for å avgjøre om fondet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

8



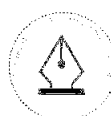
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant. Fondet er aktivt forvaltet og bruker kun den brede markedsindeksen til å sammenligne avkastning.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Holberg Kreditt

LEI-nummer: 254900MSAFZTMR7TVU61

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___%**

Nei

Det **fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Bærekraft er en integrert del av fondets investeringsprosess der vi prøver å forstå om selskaper drives i tråd med allmenne miljømessige, etiske og sosiale normer. Vi søker å fremme bærekraft gjennom hvordan vi dokumenterer våre beslutninger. Konsentrerte porteføljer gjør det lettere å vurdere det enkelte selskapets og ledelsens holdning til langsiktig bærekraftig utvikling. Oppfatningen av hva som er bærekraftig og hvilke selskaper som oppfyller ulike kriterier knyttet til ESG er varierende, og tilgang til pålitelig data er ofte mangelfull.

Holberg ønsker å være en aktiv deltaker og kunnskapsbygger i debatten rundt hvordan bærekraft kan forbedre risikovurderinger og investeringsbeslutninger. Dette vil bli gjort både gjennom egne aktiviteter (kundemøter, seminarer, etc.), samt deltakelse og bidrag i eksterne fora. Vi vil også søke å belyse temaet gjennom vår kundekommunikasjon og tilstedeværelse i media.

1



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Vi bruker bærekraftsindikatorer fra vår egenutviklede bærekraftmodell, Tellus. Vi rangerer hvert spørsmål fra 1-5 eller Ja/Nei på selskapsnivå. Disse rangeringene kan også aggregeres på fondsnivå, som vist i høyre kolonne i tabellen nedenfor.

Følgende bærekraftsindikatorer på selskapsnivå brukes til å måle oppnåelsen av de miljøegenskapene som fondet fremmer:

Bærekraftsindikatorer - Miljøegenskaper	Fond
Har selskapene en klimapolicy? (J/N)*	96 %
Har selskapene rapportering ift. egne miljøutslipp? (Scope 1) (J/N)*	91 %
Har selskapene rapportering ift. indirekte miljøutslipp? (Scope 2) (J/N)*	89 %
Har selskapene en strategi og konkrete planer for å redusere miljøavtrykket? (J/N)*	84 %
Støtter selskapene Parisavtalen? (J/N)*	74 %
Har selskapene knyttet sine klimamål opp mot FNs bærekraftsmål? (J/N)*	93 %
Rapporterer selskapene til CDP? (J/N)*	50 %
Porteføljeforvalters vurdering av kvaliteten på selskapenes rapportering på miljø.	3,61
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes utslipp.	3,46
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes utslipp i forhold til andre i samme bransje.	3,33
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes måling og gjennomføring av etablerte miljøtiltak.	3,60
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes strategi for sirkulær økonomi.	3,09

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Følgende bærekraftsindikatorer på selskapsnivå brukes til å måle oppnåelsen av de sosiale egenskapene som fondet fremmer:

Bærekraftsindikatorer – Sosiale egenskaper	Fond
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes policy for avlønning av ulike nivåer, kjønn og mht. mangfold for øvrig.	3,35
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes arbeid ift. likestilling og mangfold.	3,41
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes stabilitet i arbeidsstokken.	3,31
Porteføljeforvalters vurdering av kvaliteten på selskapenes rapportering på HMS.	3,57
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes retningslinjer ift. minstelønn.	3,24
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes retningslinjer ift. rett til å organisere seg.	3,72
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes ivaretagelse av ansatte mht. sosial sikkerhet (forsikring og pensjonsordninger).	3,28
Porteføljeforvalters vurdering av overordnede retningslinjer og policyer for oppfølging av sosialt ansvar i egne og leverandørens verdikjeder.	3,58
Har selskapene vært i kontroverser ift. lokale eller nasjonale myndigheter?	4,21
Hvordan vurderer du selskapets antall arbeidsulykker og/eller dødsulykker på jobb?	3,66

*Bærekraftsindikator oppgitt som prosentvis andel av fondet hvor svaret er "Ja".



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



... og sammenlignet med tidligere perioder?

N/A. Det er ikke blitt utgitt periodiske rapporter for tidligere perioder.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Ikke relevant.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Bærekraft er en integrert del av fondets investeringsprosess. Fondets porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene i fondet.

Holberg er en aktiv forvalter med en målsetting om å skape høyest mulig risikostjert avkastning over tid i forhold til fondets investeringsunivers. Porteføljeforvalter søker å investere i selskaper med fokus på langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell og søker å unngå selskaper som utnytter knappe naturressurser og misbruker arbeidskraft. Holberg benytter tre overordnede metoder for å håndtere og begrense bærekraftsrisikoer og de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Disse er:

1. Vår egen analysemodell, Tellus
2. Eksklusjon og overvåkning
3. Aktivt eierskap

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Gjennom denne integrasjonen øker vi vår forståelse for og hensyntar en større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. En hendelse relatert til bærekraft kan påvirke en enkelt investering direkte eller kan ha en bredere innvirkning på en bransje, et geografisk område eller et land, som kan påvirke fondets portefølje i sin helhet. Integrering av

3



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



bærekraftsrisiko i konstruksjonen av porteføljen bidrar til vårt mål om god risikoustert avkastning. Tellus er vår faktabaserte metode for å systematisere bærekraftsrisiko og analyse, og en effektiv måte å overvåke hver enkelt investering over tid. Ved å integrere Tellus-modellen i analyseprosessen, sikrer vi en konsistent tilnærming til bærekraft på tvers av porteføljefellesskapene.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact.

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen er et virkemiddel vi kan benytte for å bidra til transparens for våre andelseiere.

Metodene som er beskrevet er avhengig av datatilgjengelighet og kvalitet, delvis direkte fra porteføljefellesskapene, men også tredjepartsdata.

2023 var det første året Holberg tok hensyn til og rapporterte på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Fondet vil søke å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer over tid etter hvert som mer pålitelig data blir tilgjengelig. Foreløpig er det mangel på data til å måle de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på en fullstendig måte. Holberg søker å øke dekningen til neste referanseperiode. I løpet av 2023 har Holberg integrert alle de relevante viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i Tellus-modellen. Dette var et tiltak for å øke dekningen ved at vi kan kombinere våre egne data med tredjepartsdata fremover.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

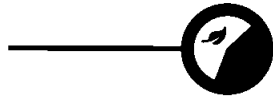
Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
Intrum	Finans	6,7 %	Sverige
Altera Shuttle Tankers	Shipping	5,2 %	USA
Axactor	Finans	4,8 %	Norge
International Petroleum Co.	Energi	4,7 %	Sverige
PGS	Energi	4,4 %	Norge
B2 Impact	Finans	4,3 %	Norge
SFL Corporation	Shipping	4,1 %	USA
Danske Bank	Finans	4,1 %	Danmark
Nordea Eiendoms kreditt	Finans	3,6 %	Norge
Vår Energi	Energi	3,2 %	Norge
Brage Finans	Finans	3,0 %	Norge
Cidron Romanov	Finans	2,7 %	Norge
Airswift Global	Øvrige	2,6 %	Norge
Entra	Eiendom	2,6 %	Norge
DNB Bank ASA	Finans	2,5 %	Norge

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
31. desember 2023



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

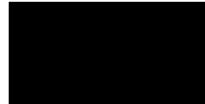


Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Investeringer



#2 Andre

#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% eiendeler
Finans	30,23 %
Energi	24,21 %
Shipping	12,99 %
Øvrige	11,35 %
Eiendom	9,25 %
Investering	2,27 %
Kontanter	9,71 %



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant. Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

5



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

Ja:

I fossilgass

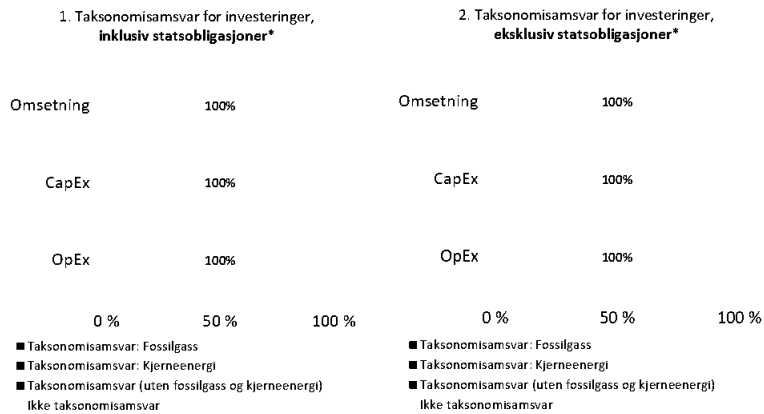
I kjerneenergi

Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

N/A. Fondet har ikke definert en minsteandel for investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A. Det er ikke blitt utgitt periodiske rapporter for tidligere perioder.

 er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke definert en minsteandel for sosialt bærekraftige investeringer.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer som kan falle under "2 Annet" er kontantposisjoner som kan være nødvendige for porteføljeforvaltningsformål.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringer med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fondet fremmer er markert i fet skrift nedenfor.

1. Vår egen analysemodell, Tellus. Tellus er en effektiv måte å overvåke hver enkelt investering over tid. I løpet av 2023, har vi gjort forbedringer i modellen og integrert data fra Sustainalytics. Vi har gjort nye vurderinger for alle porteføljeselskapene. I tillegg er alle nye porteføljeselskaper i 2023 lagt inn og gjennomgått i Tellus.

Vi ser forbedringer i ESG-rapporteringen hos flere av selskapene i porteføljen vår de siste årene. For eksempel rapporterer de fleste av dem nå på utslipp for scope 1 og 2, og har gjort forbedringer det siste året for å måle disse nøkkeltallene mer nøyaktig og med tilstrekkelig bredde.

ESG er en integrert del av våre investeringsbeslutninger. I tilfeller der vi ikke har tilstrekkelige data til å kunne utføre en kvalifisert vurdering av ESG-egenskapene til utstederen, eller hvis vi har grunn til å tro at utstederen ikke lever opp til våre krav, avstår vi fra å investere. Vi har ekskludert potensielle investeringer på grunn av manglende evne til å vurdere ESG-faktorer knyttet til utstederen.

7

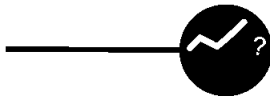


This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

2. Eksklusjon og overvåking. Vi benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact.

3. Aktivt eierskap. Vi har utført aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på obligasjonseiermøter er to av virkemidlene vi kan benytte for å bidra til transparens for våre andelseiere.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi for å avgjøre om fondet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant. Fondet er aktivt forvaltet og bruker kun den brede markedsindeksen til å sammenligne avkastning.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Holberg Likviditet

LEI-nummer: 254900BGX4PEZRDAVK06

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___%**

Nei

Det **fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Bærekraft er en integrert del av fondets investeringsprosess der vi prøver å forstå om selskaper drives i tråd med allmenne miljømessige, etiske og sosiale normer. Vi søker å fremme bærekraft gjennom hvordan vi dokumenterer våre beslutninger. Konsentrerte porteføljer gjør det lettere å vurdere det enkelte selskapets og ledelsens holdning til langsiktig bærekraftig utvikling. Oppfatningen av hva som er bærekraftig og hvilke selskaper som oppfyller ulike kriterier knyttet til ESG er varierende, og tilgang til pålitelig data er ofte mangelfull.

Holberg ønsker å være en aktiv deltaker og kunnskapsbygger i debatten rundt hvordan bærekraft kan forbedre risikovurderinger og investeringsbeslutninger. Dette vil bli gjort både gjennom egne aktiviteter (kundemøter, seminarer, etc.), samt deltakelse og bidrag i eksterne fora. Vi vil også søke å belyse temaet gjennom vår kundekommunikasjon og tilstedeværelse i media.

1



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Vi bruker bærekraftsindikatorer fra vår egenutviklede bærekraftmodell, Tellus. Vi rangerer hvert spørsmål fra 1-5 eller Ja/Nei på selskapsnivå. Disse rangeringene kan også aggregeres på fondsnivå, som vist i høyre kolonne i tabellen nedenfor.

Følgende bærekraftsindikatorer på selskapsnivå brukes til å måle oppnåelsen av de miljøegenskapene som fondet fremmer:

Bærekraftsindikatorer - Miljøegenskaper	Fond
Har selskapene en klimapolicy? (J/N)*	94 %
Har selskapene rapportering ift. egne miljøutslipp? (Scope 1) (J/N)*	93 %
Har selskapene rapportering ift. indirekte miljøutslipp? (Scope 2) (J/N)*	93 %
Har selskapene en strategi og konkrete planer for å redusere miljøavtrykket? (J/N)*	94 %
Støtter selskapene Parisavtalen? (J/N)*	86 %
Har selskapene knyttet sine klimamål opp mot FNs bærekraftsmål? (J/N)*	87 %
Rapporterer selskapene til CDP? (J/N)*	65 %
Porteføljeforvalters vurdering av kvaliteten på selskapenes rapportering på miljø.	4,05
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes utslipp.	3,39
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes utslipp i forhold til andre i samme bransje.	3,14
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes måling og gjennomføring av etablerte miljøtiltak.	3,23
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes strategi for sirkulær økonomi.	3,37

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Følgende bærekraftsindikatorer på selskapsnivå brukes til å måle oppnåelsen av de sosiale egenskapene som fondet fremmer:

Bærekraftsindikatorer – Sosiale egenskaper	Fond
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes policy for avlønning av ulike nivåer, kjønn og mht. mangfold for øvrig.	3,57
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes arbeid ift. likestilling og mangfold.	3,40
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes stabilitet i arbeidsstokken.	2,94
Porteføljeforvalters vurdering av kvaliteten på selskapenes rapportering på HMS.	4,20
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes retningslinjer ift. minstelønn.	3,68
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes retningslinjer ift. rett til å organisere seg.	4,68
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes ivaretagelse av ansatte mht. sosial sikkerhet (forsikring og pensjonsordninger).	3,36
Porteføljeforvalters vurdering av overordnede retningslinjer og policyer for oppfølging av sosialt ansvar i egne og leverandørens verdikjeder.	3,28
Har selskapene vært i kontroverser ift. lokale eller nasjonale myndigheter?	4,27
Hvordan vurderer du selskapets antall arbeidsulykker og/eller dødsulykker på jobb?	3,74

*Bærekraftsindikator oppgitt som prosentvis andel av fondet hvor svaret er "Ja".

Fondets investeringer i aksje- og sparebanker og boligkreditselskaper (heretter referert til som «bank») og kommuner og fylkeskommuner (heretter referert til som «kommune») består av utstedere som har relativt like økonomiske aktiviteter. Bærekraftsindikatorene knyttet til disse aktivitetene anses å ikke være signifikant forskjellig mellom utstederne. For eksempel må banker og kommuner følge gjeldende lovverk (finansforetaksloven og kommuneloven) som beskriver i detalj hvordan foretaksstyringen skal være. Ettersom

2



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

foretaksstyringen er relativt lik for de ulike utstederne, samt at det er stor likhet innen rapportering og presentasjon knyttet til sosiale og miljømessige forhold, foretar vi en samlet vurdering av bærekraftsindikatorne.

Bærekraftsrapportene som bankene utarbeider er omfattende og generelt av høy kvalitet. Alle de større nordiske bankene har klare klimapolicyer med ambisiøse mål og detaljerte beskrivelser av hvordan de skal redusere sitt miljømessige fotavtrykk. Strategier og mål er knyttet opp mot FNs bærekraftsmål. De rapporterer scope 1- og 2-utslipp, og viser historisk utvikling i disse nivåene samt målsettingen fremover. Flere av bankene har begynt å rapportere scope 3-utslipp og rapporterer sine utslipp til Carbon Disclosure Project (CDP). Bankene har policyer for likestilling og mangfold. De rapporterer kjønnsbalansen i selskapet, turnover, samt ulykkes- og fraværstatistikk. Enkelte av dem har enda ikke begynt å rapportere lønnsforskjeller mellom kjønnene, men flere av disse angir at man for tiden arbeider med å forbedre datagrunnlaget knyttet til lønnsforskjeller og at de har en målsetting om å rapportere dette fremover. Alle de nordiske bankene tillater at de ansatte er med i en fagforening. Bankene har utarbeidet egne innkjøpspolicyer og «supplier code of conduct» som pålegger underleverandører å overholde bankens retningslinjer knyttet til bærekraft. Videre er bankene underlagt strenge kjenn-din-kunde (KYC)- og antihvitvaskingsregler (AHV) knyttet til kunder. Samlet bidrar dette til at bankene tett overvåker det sosiale ansvaret i sin verdikjede. Vi vurderer miljømessige- og sosiale egenskaper til banker som gode.

Kommuner må følge statlig forskrift (SPR) som sier at kommunene, fylkeskommunene og staten skal stimulere til og bidra til reduksjon av klimagassutslipp samt økt miljøvennlig energiomlegging. Alle kommuner har en overordnet klimastrategi, budsjett og/eller plan. Detaljgraden i dette avhenger av kommunens størrelse, desto større kommune desto større grad av detaljer og data. Kommunene har policyer for likestilling og mangfold. De rapporterer kjønnsbalanse, turnover, samt ulykkes- og fraværstatistikk. Gradene av data avhenger av kommunens størrelse. Alle kommuner tillater at de ansatte er med i en fagforening. Kommuner er nødt til å følge regelverket for offentlige anskaffelser som hensyntar klima- og miljøhensyn når kommunene skal gå til innkjøp. Vi vurderer miljømessige- og sosiale egenskaper til kommuner som gode.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

N/A. Det er ikke blitt utgitt periodiske rapporter for tidligere perioder.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorne for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Ikke relevant.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Bærekraft er en integrert del av fondets investeringsprosess. Fondets porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene i fondet.

Holberg er en aktiv forvalter med en målsetting om å skape høyest mulig risikojustert avkastning over tid i forhold til fondets investeringsunivers. Porteføljeforvalter søker å investere i selskaper med fokus på langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell og søker å unngå selskaper som utnytter knappe naturressurser og misbruker arbeidskraft. Holberg benytter tre overordnede metoder for å håndtere og begrense bærekraftsrisikoer og de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Disse er:

1. Vår egen analysemodell, Tellus
2. Eksklusjon og overvåkning
3. Aktivt eierskap

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Gjennom denne integrasjonen øker vi vår forståelse for og hensyntar en større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. En hendelse relatert til bærekraft kan påvirke en enkelt investering direkte eller kan ha en bredere innvirkning på en bransje, et geografisk område eller et land, som kan påvirke fondets portefølje i sin helhet. Integrering av bærekraftsrisiko i konstruksjonen av porteføljen bidrar til vårt mål om god risikojustert avkastning. Tellus er vår faktabaserte metode for å systematisere bærekraftsrisiko og analyse, og en effektiv måte å overvåke hver enkelt investering over tid. Ved å integrere Tellus-modellen i analyseprosessen, sikrer vi en konsistent tilnærming til bærekraft på tvers av porteføljeselskapene.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact.

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen er et virkemiddel vi kan benytte for å bidra til transparens for våre andelseiere.

Metodene som er beskrevet er avhengig av datatilgjengelighet og kvalitet, delvis direkte fra porteføljeselskapene, men også tredjepartsdata.

2023 var det første året Holberg tok hensyn til og rapporterte på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Fondet vil søke å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer over tid etter hvert som mer pålitelig data blir tilgjengelig. Foreløpig er det mangel på data til å måle de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på en fullstendig måte. Holberg søker å øke deknningen til neste referanseperiode. I løpet av 2023 har Holberg integrert alle de relevante viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i Tellus-modellen. Dette var et tiltak for å øke deknningen ved at vi kan kombinere våre egne data med tredjepartsdata fremover.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
<i>Eviny AS</i>	<i>Kraft</i>	<i>6,94%</i>	<i>Norge</i>
<i>Olav Thon Eiendomsselskap ASA</i>	<i>Eiendom</i>	<i>5,01%</i>	<i>Norge</i>
<i>Spb Vest Boligk AS</i>	<i>Boligkreditt</i>	<i>3,99%</i>	<i>Norge</i>
<i>NOBA Bank Group AB</i>	<i>Finans</i>	<i>3,28%</i>	<i>Sverige</i>
<i>Bustadkreditt Sogn o AS</i>	<i>Boligkreditt</i>	<i>3,25%</i>	<i>Norge</i>
<i>DNB Boligkreditt AS</i>	<i>Boligkreditt</i>	<i>3,17%</i>	<i>Norge</i>
<i>Spb 1 Boligkreditt AS</i>	<i>Boligkreditt</i>	<i>3,04%</i>	<i>Norge</i>
<i>Nordea Eiendomscredi AS</i>	<i>Boligkreditt</i>	<i>2,78%</i>	<i>Norge</i>
<i>Danske Bank A/S</i>	<i>Finans</i>	<i>2,51%</i>	<i>Danmark</i>
<i>Verd Boligkredi AS</i>	<i>Boligkreditt</i>	<i>2,29%</i>	<i>Norge</i>
<i>Spb Vest</i>	<i>Finans</i>	<i>2,19%</i>	<i>Norge</i>
<i>Å Energi AS</i>	<i>Kraft</i>	<i>2,16%</i>	<i>Norge</i>
<i>Spb 1 SMN</i>	<i>Finans</i>	<i>1,92%</i>	<i>Norge</i>
<i>NOK</i>	<i>Kontanter</i>	<i>1,92%</i>	<i>Norge</i>
<i>Totens Spb Boli AS</i>	<i>Boligkreditt</i>	<i>1,88%</i>	<i>Norge</i>

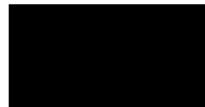


Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31. desember 2023

Investeringer



#2 Andre

#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

5



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% eiendeler
Boligkreditt	29,92 %
Finans	25,49 %
Kraft	13,41 %
Kommune	9,81 %
Eiendom	9,23 %
Bankinnskudd	7,12 %
Industri	3,11 %
Kontanter	1,92 %

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?**

Ikke relevant. Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

Ja:

I fossilgass

I kjerneenergi

 Nei

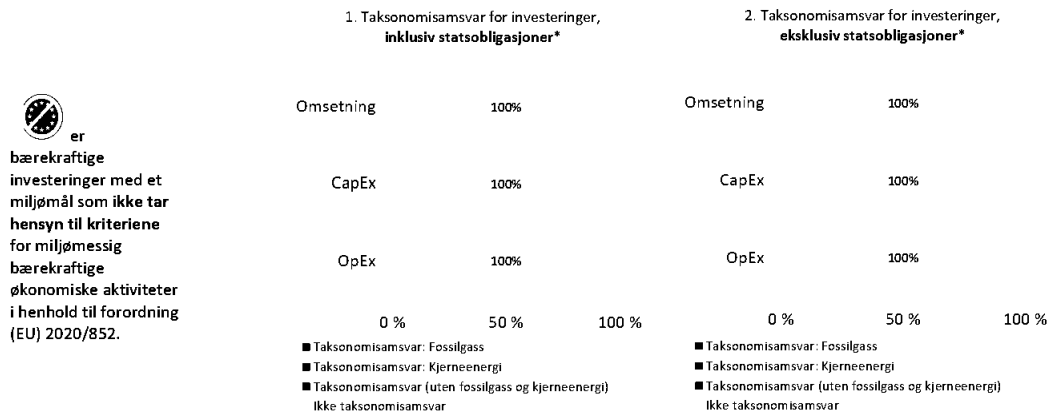
¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

N/A. Fondet har ikke definert en minsteandel for investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A. Det er ikke blitt utgitt periodiske rapporter for tidligere perioder.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



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

Document ID: EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke definert en minsteandel for sosialt bærekraftige investeringer.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnmessige minstegarantier?

Investeringer som kan falle under "2 Annet" er kontantposisjoner som kan være nødvendige for porteføljevaltningsformål.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringer med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fondet fremmer er markert i fet skrift nedenfor.

1. Vår egen analysemodell, Tellus. Tellus er en effektiv måte å overvåke hver enkelt investering over tid. I løpet av 2023, har vi gjort forbedringer i modellen og integrert data fra Sustainalytics. Vi har gjort nye vurderinger for alle porteføljeselskapene. I tillegg er alle nye porteføljeselskaper i 2023 lagt inn og gjennomgått i Tellus.

2. Eksklusjon og overvåkning. Vi benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact.

3. Aktivt eierskap. Vi har utført aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på obligasjonseiermøter er to av virkemidlene vi kan benytte for å bidra til transparens for våre andelseiere.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi for å avgjøre om fondet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant. Fondet er aktivt forvaltet og bruker kun den brede markedsindeksen til å sammenligne avkastning.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Holberg Obligasjon Norden

LEI-nummer: 254900UXRMSDA2DMQA46

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___%**

Nei

Det **fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

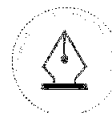


I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Bærekraft er en integrert del av fondets investeringsprosess der vi prøver å forstå om selskaper drives i tråd med allmenne miljømessige, etiske og sosiale normer. Vi søker å fremme bærekraft gjennom hvordan vi dokumenterer våre beslutninger. Konsentrerte porteføljer gjør det lettere å vurdere det enkelte selskapets og ledelsens holdning til langsiktig bærekraftig utvikling. Oppfatningen av hva som er bærekraftig og hvilke selskaper som oppfyller ulike kriterier knyttet til ESG er varierende, og tilgang til pålitelig data er ofte mangelfull.

Holberg ønsker å være en aktiv deltaker og kunnskapsbygger i debatten rundt hvordan bærekraft kan forbedre risikovurderinger og investeringsbeslutninger. Dette vil bli gjort både gjennom egne aktiviteter (kundemøter, seminarer, etc.), samt deltakelse og bidrag i eksterne fora. Vi vil også søke å belyse temaet gjennom vår kundekommunikasjon og tilstedeværelse i media.

1



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Vi bruker bærekraftsindikatorer fra vår egenutviklede bærekraftmodell, Tellus. Vi rangerer hvert spørsmål fra 1-5 eller Ja/Nei på selskapsnivå. Disse rangeringene kan også aggregeres på fondsnivå, som vist i høyre kolonne i tabellen nedenfor.

Følgende bærekraftsindikatorer på selskapsnivå brukes til å måle oppnåelsen av de miljøegenskapene som fondet fremmer:

Bærekraftsindikatorer - Miljøegenskaper	Fond
Har selskapene en klimapolicy? (J/N)*	100 %
Har selskapene rapportering ift. egne miljøutslipp? (Scope 1) (J/N)*	100 %
Har selskapene rapportering ift. indirekte miljøutslipp? (Scope 2) (J/N)*	100 %
Har selskapene en strategi og konkrete planer for å redusere miljøavtrykket? (J/N)*	98 %
Støtter selskapene Parisavtalen? (J/N)*	98 %
Har selskapene knyttet sine klimamål opp mot FNs bærekraftsmål? (J/N)*	100 %
Rapporterer selskapene til CDP? (J/N)*	75 %
Porteføljeforvalters vurdering av kvaliteten på selskapenes rapportering på miljø.	4,40
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes utslipp.	3,62
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes utslipp i forhold til andre i samme bransje.	3,59
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes måling og gjennomføring av etablerte miljøtiltak.	3,80
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes strategi for sirkulær økonomi.	3,64

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

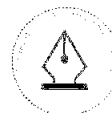
Følgende bærekraftsindikatorer på selskapsnivå brukes til å måle oppnåelsen av de sosiale egenskapene som fondet fremmer:

Bærekraftsindikatorer – Sosiale egenskaper	Fond
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes policy for avlønning av ulike nivåer, kjønn og mht. mangfold for øvrig.	3,80
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes arbeid ift. likestilling og mangfold.	3,78
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes stabilitet i arbeidsstokken.	3,21
Porteføljeforvalters vurdering av kvaliteten på selskapenes rapportering på HMS.	4,31
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes retningslinjer ift. minstelønn.	3,80
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes retningslinjer ift. rett til å organisere seg.	4,85
Porteføljeforvalters vurdering av selskapenes ivaretagelse av ansatte mht. sosial sikkerhet (forsikring og pensjonsordninger).	3,58
Porteføljeforvalters vurdering av overordnede retningslinjer og policyer for oppfølging av sosialt ansvar i egne og leverandørens verdikjeder.	3,54
Har selskapene vært i kontroverser ift. lokale eller nasjonale myndigheter?	4,57
Hvordan vurderer du selskapets antall arbeidsulykker og/eller dødsulykker på jobb?	4,01

*Bærekraftsindikator oppgitt som prosentvis andel av fondet hvor svaret er "Ja".

Fondets investeringer i aksje- og sparebanker og boligkreditselskaper (heretter referert til som «bank») og kommuner og fylkeskommuner (heretter referert til som «kommune») består av utstedere som har relativt like økonomiske aktiviteter. Bærekraftsindikatorer knyttet til disse aktivitetene anses å ikke være signifikant forskjellig mellom utstederne. For eksempel må banker og kommuner følge gjeldende lovverk (finansforetaksloven og kommuneloven) som beskriver i detalj hvordan foretaksstyringen skal være. Ettersom

2



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

foretaksstyringen er relativt lik for de ulike utstederne, samt at det er stor likhet innen rapportering og presentasjon knyttet til sosiale og miljømessige forhold, foretar vi en samlet vurdering av bærekraftsindikatorerne.

Bærekraftsrapportene som bankene utarbeider er omfattende og generelt av høy kvalitet. Alle de større nordiske bankene har klare klimapolicyer med ambisiøse mål og detaljerte beskrivelser av hvordan de skal redusere sitt miljømessige fotavtrykk. Strategier og mål er knyttet opp mot FNs bærekraftsmål. De rapporterer scope 1- og 2-utslipp, og viser historisk utvikling i disse nivåene samt målsettingen fremover. Flere av bankene har begynt å rapportere scope 3-utslipp og rapporterer sine utslipp til Carbon Disclosure Project (CDP). Bankene har policyer for likestilling og mangfold. De rapporterer kjønnsbalansen i selskapet, turnover, samt ulykke- og fraværstatistikk. Enkelte av dem har enda ikke begynt å rapportere lønnsforskjeller mellom kjønnene, men flere av disse angir at man for tiden arbeider med å forbedre datagrunnlaget knyttet til lønnsforskjeller og at de har en målsetting om å rapportere dette fremover. Alle de nordiske bankene tillater at de ansatte er med i en fagforening. Bankene har utarbeidet egne innkjøpspolicyer og «supplier code of conduct» som pålegger underleverandører å overholde bankens retningslinjer knyttet til bærekraft. Videre er bankene underlagt strenge kjenn-din-kunde (KYC)- og antihvitvaskingsregler (AHV) knyttet til kunder. Samlet bidrar dette til at bankene tett overvåker det sosiale ansvaret i sin verdikjede. Vi vurderer miljømessige- og sosiale egenskaper til banker som gode.

Kommuner må følge statlig forskrift (SPR) som sier at kommunene, fylkeskommunene og staten skal stimulere til og bidra til reduksjon av klimagassutslipp samt økt miljøvennlig energiomlegging. Alle kommuner har en overordnet klimastrategi, budsjett og/eller plan. Detaljgraden i dette avhenger av kommunens størrelse, desto større kommune desto større grad av detaljer og data. Kommunene har policyer for likestilling og mangfold. De rapporterer kjønnsbalanse, turnover, samt ulykke- og fraværstatistikk. Gradene av data avhenger av kommunens størrelse. Alle kommuner tillater at de ansatte er med i en fagforening. Kommuner er nødt til å følge regelverket for offentlige anskaffelser som hensyntar klima- og miljøhensyn når kommunene skal gå til innkjøp. Vi vurderer miljømessige- og sosiale egenskaper til kommuner som gode.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

N/A. Det er ikke blitt utgitt periodiske rapporter for tidligere perioder.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorerne for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

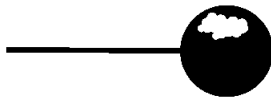


This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Ikke relevant.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Bærekraft er en integrert del av fondets investeringsprosess. Fondets porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene i fondet.

Holberg er en aktiv forvalter med en målsetting om å skape høyest mulig risikojustert avkastning over tid i forhold til fondets investeringsunivers. Porteføljeforvalter søker å investere i selskaper med fokus på langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell og søker å unngå selskaper som utnytter knappe naturressurser og misbruker arbeidskraft. Holberg benytter tre overordnede metoder for å håndtere og begrense bærekraftsrisikoer og de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Disse er:

1. Vår egen analysemodell, Tellus
2. Eksklusjon og overvåkning
3. Aktivt eierskap

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Gjennom denne integrasjonen øker vi vår forståelse for og hensyntar en større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. En hendelse relatert til bærekraft kan påvirke en enkelt investering direkte eller kan ha en bredere innvirkning på en bransje, et geografisk område eller et land, som kan påvirke fondets portefølje i sin helhet. Integrering av bærekraftsrisiko i konstruksjonen av porteføljen bidrar til vårt mål om god risikojustert avkastning. Tellus er vår faktabaserte metode for å systematisere bærekraftsrisiko og analyse, og en effektiv måte å overvåke hver enkelt investering over tid. Ved å integrere Tellus-modellen i analyseprosessen, sikrer vi en konsistent tilnærming til bærekraft på tvers av porteføljeselskapene.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact.

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen er et virkemiddel vi kan benytte for å bidra til transparens for våre andelseiere.

Metodene som er beskrevet er avhengig av datatilgjengelighet og kvalitet, delvis direkte fra porteføljeselskapene, men også tredjepartsdata.

2023 var det første året Holberg tok hensyn til og rapporterte på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Fondet vil søke å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer over tid etter hvert som mer pålitelig data blir tilgjengelig. Foreløpig er det mangel på data til å måle de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på en fullstendig måte. Holberg søker å øke deknningen til neste referanseperiode. I løpet av 2023 har Holberg integrert alle de relevante viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i Tellus-modellen. Dette var et tiltak for å øke deknningen ved at vi kan kombinere våre egne data med tredjepartsdata fremover.

4



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
<i>Eviny AS</i>	<i>Kraft</i>	8,95%	<i>Norge</i>
<i>Olav Thon Eiendomsselskap ASA</i>	<i>Eiendom</i>	8,82%	<i>Norge</i>
<i>Spb 1 SR-Bank ASA</i>	<i>Finans</i>	8,12%	<i>Norge</i>
<i>Vasakronan AB</i>	<i>Eiendom</i>	4,69%	<i>Sverige</i>
<i>Spb Vest</i>	<i>Finans</i>	4,65%	<i>Norge</i>
<i>Spb Møre</i>	<i>Finans</i>	4,42%	<i>Norge</i>
<i>Loomis AB</i>	<i>Finans</i>	4,42%	<i>Sverige</i>
<i>Danske Bank A/S</i>	<i>Finans</i>	4,37%	<i>Danmark</i>
<i>Bergen kommune</i>	<i>Kommune</i>	4,36%	<i>Norge</i>
<i>Nordea Eiendomskreditt AS</i>	<i>Boligkreditt</i>	4,34%	<i>Norge</i>
<i>Å Energi AS</i>	<i>Kraft</i>	4,28%	<i>Norge</i>
<i>Spb 1 Sørøst-Norge</i>	<i>Finans</i>	4,13%	<i>Norge</i>
<i>Nordea Bank Abp</i>	<i>Finans</i>	4,12%	<i>Sverige</i>
<i>NOBA Bank Group AB</i>	<i>Finans</i>	4,08%	<i>Sverige</i>
<i>Brage Finans AS</i>	<i>Finans</i>	3,74%	<i>Norge</i>



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31. desember 2023

Investeringer



#2 Andre

#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

5



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% eiendeler
Finans	45,61 %
Kraft	16,33 %
Eiendom	16,19 %
Industri	8,22 %
Kommune	6,47 %
Boligkreditt	4,34 %
Kontanter	2,83 %

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

**I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?**

Ikke relevant. Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

Ja:

I fossilgass

I kjerneenergi

 Nei

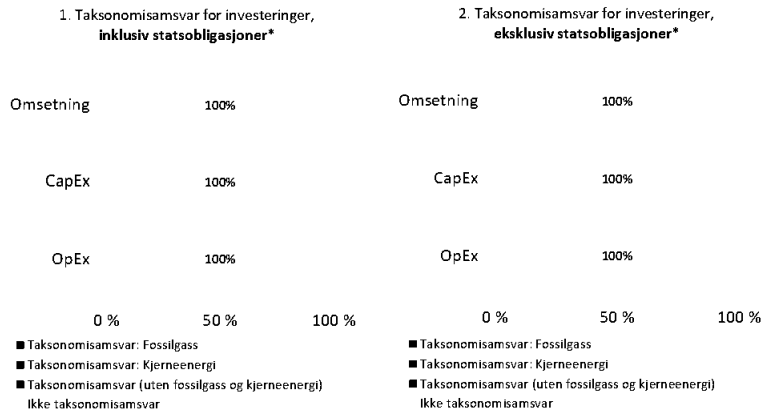
¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

N/A. Fondet har ikke definert en minsteandel for investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A. Det er ikke blitt utgitt periodiske rapporter for tidligere perioder.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke definert en minsteandel for sosialt bærekraftige investeringer.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnmessige minstegarantier?

Investeringer som kan falle under "2 Annet" er kontantposisjoner som kan være nødvendige for porteføljevaltningsformål.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringer med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fondet fremmer er markert i fet skrift nedenfor.

1. Vår egen analysemodell, Tellus. Tellus er en effektiv måte å overvåke hver enkelt investering over tid. I løpet av 2023, har vi gjort forbedringer i modellen og integrert data fra Sustainalytics. Vi har gjort nye vurderinger for alle porteføljeselskapene. I tillegg er alle nye porteføljeselskaper i 2023 lagt inn og gjennomgått i Tellus.

2. Eksklusjon og overvåkning. Vi benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact.

3. Aktivt eierskap. Vi har utført aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på obligasjonseiermøter er to av virkemidlene vi kan benytte for å bidra til transparens for våre andelseiere.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi for å avgjøre om fondet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant. Fondet er aktivt forvaltet og bruker kun den brede markedsindeksen til å sammenligne avkastning.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Holberg OMF

LEI-nummer: 2549002F5R6YR26OJR23

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%**

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___%**

Nei

Det **fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Bærekraft er en integrert del av fondets investeringsprosess der vi prøver å forstå om selskaper drives i tråd med allmenne miljømessige, etiske og sosiale normer. Vi søker å fremme bærekraft gjennom hvordan vi dokumenterer våre beslutninger. Konsentrerte porteføljer gjør det lettere å vurdere det enkelte selskapets og ledelsens holdning til langsiktig bærekraftig utvikling. Oppfatningen av hva som er bærekraftig og hvilke selskaper som oppfyller ulike kriterier knyttet til ESG er varierende, og tilgang til pålitelig data er ofte mangelfull.

Holberg ønsker å være en aktiv deltaker og kunnskapsbygger i debatten rundt hvordan bærekraft kan forbedre risikovurderinger og investeringsbeslutninger. Dette vil bli gjort både gjennom egne aktiviteter (kundemøter, seminarer, etc.), samt deltakelse og bidrag i eksterne fora. Vi vil også søke å belyse temaet gjennom vår kundekommunikasjon og tilstedeværelse i media.

1



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Vi bruker bærekraftsindikatorer fra vår egenutviklede bærekraftmodell, Tellus.

Fondets investeringer er hovedsakelig i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF'er) utstedt av bolig- og næringskredittselskaper som har relativt like økonomiske aktiviteter. Bærekraftsindikatorene knyttet til disse aktivitetene anses å ikke være signifikant forskjellig mellom utstederne. Bolig- og næringskredittselskaper må følge gjeldende lovverk (finansforetaksloven) som beskriver i detalj hvordan foretaksstyringen skal være. Ettersom foretaksstyringen er relativt lik for de ulike utstederne, samt at det er stor likhet innen rapportering og prestasjon knyttet til sosiale og miljømessige forhold, foretar vi en samlet vurdering av bærekraftsindikatorene.

Bolig- og næringskredittselskapene har ikke egne bærekraftsrapporter, men omfattes av rapporteringen som gjøres på konsernnivå for aktuell bank. Dette skyldes at bolig- og næringskredittselskaper er heleide av banker. Bærekraftsrapportene som bankene utarbeider er omfattende og generelt av høy kvalitet. Alle de større nordiske bankene har klare klimapolicyer med ambisiøse mål og detaljerte beskrivelser av hvordan de skal redusere sitt miljømessige fotavtrykk. Strategier og mål er knyttet opp mot FNs bærekraftsmål. De rapporterer scope 1- og 2-utslipp, og viser historisk utvikling i disse nivåene samt målsettingen fremover. Flere av bankene har begynt å rapportere scope 3-utslipp og rapporterer sine utslipp til Carbon Disclosure Project (CDP).

Bankene har policyer for likestilling og mangfold. De rapporterer kjønnsbalansen i selskapet, turnover, samt ulykkes- og fraværsstatistikk. Enkelte av dem har enda ikke begynt å rapportere lønnsforskjeller mellom kjønnene, men flere av disse angir at man for tiden arbeider med å forbedre datagrunnlaget knyttet til lønnsforskjeller og at de har en målsetting om å rapportere dette fremover. Alle de nordiske bankene tillater at de ansatte er med i en fagforening.

Bankene har utarbeidet egne innkjøpspolicyer og «supplier code of conduct» som pålegger underleverandører å overholde bankens retningslinjer knyttet til bærekraft. Videre er bankene underlagt strenge kjenn-din-kunde (KYC)- og antihvitvaskingsregler (AHV) knyttet til kunder. Samlet bidrar dette til at bankene tett overvåker det sosiale ansvaret i sin verdikjede.

Vi vurderer miljømessige og sosiale egenskaper til bolig- og næringskredittselskaper som gode.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

... og sammenlignet med tidligere perioder?

N/A. Det er ikke blitt utgitt periodiske rapporter for tidligere perioder.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

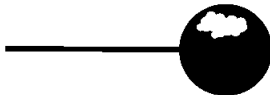
Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Ikke relevant.

**Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?**

Bærekraft er en integrert del av fondets investeringsprosess. Fondets porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene i fondet.

Holberg er en aktiv forvalter med en målsetting om å skape høyest mulig risikostjert avkastning over tid i forhold til fondets investeringsunivers. Porteføljeforvalter søker å investere i selskaper med fokus på langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell og søker å unngå selskaper som utnytter knappe naturressurser og misbruker arbeidskraft. Holberg benytter tre overordnede metoder for å håndtere og begrense bærekraftsrisikoer og de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Disse er:

1. Vår egen analysemodell, Tellus
2. Eksklusjon og overvåkning
3. Aktivt eierskap

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Gjennom denne integrasjonen øker vi vår forståelse for og hensyntar en større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. En hendelse relatert til bærekraft kan påvirke en enkelt investering direkte eller kan ha en bredere innvirkning på en bransje, et geografisk område eller et land, som kan påvirke fondets portefølje i sin helhet. Integrering av

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

3



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



bærekraftsrisiko i konstruksjonen av porteføljen bidrar til vårt mål om god risikostyrt avkastning. Tellus er vår faktabaserte metode for å systematisere bærekraftsrisiko og analyse, og en effektiv måte å overvåke hver enkelt investering over tid. Ved å integrere Tellus-modellen i analyseprosessen, sikrer vi en konsistent tilnærming til bærekraft på tvers av porteføljefellesskapene.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact.

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen er et virkemiddel vi kan benytte for å bidra til transparens for våre andelseiere.

Metodene som er beskrevet er avhengig av datatilgjengelighet og kvalitet, delvis direkte fra porteføljefellesskapene, men også tredjepartsdata.

2023 var det første året Holberg tok hensyn til og rapporterte på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Fondet vil søke å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer over tid etter hvert som mer pålitelig data blir tilgjengelig. Foreløpig er det mangel på data til å måle de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på en fullstendig måte. Holberg søker å øke dekningen til neste referanseperiode. I løpet av 2023 har Holberg integrert alle de relevante viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i Tellus-modellen. Dette var et tiltak for å øke dekningen ved at vi kan kombinere våre egne data med tredjepartsdata fremover.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
Spb 1 Boligkreditt AS	Boligkreditt	13,89%	Norge
Spb Vest Boligkreditt AS	Boligkreditt	11,00%	Norge
Verd Boligkreditt AS	Boligkreditt	8,48%	Norge
Spb 1 Næringskreditt AS	Boligkreditt	7,61%	Norge
SR-Boligkreditt AS	Boligkreditt	7,32%	Norge
Nordea Eiendoms-kreditt AS	Boligkreditt	5,64%	Norge
Spb Øst Boligkreditt AS	Boligkreditt	4,81%	Norge
Storebrand Boligkreditt AS	Boligkreditt	4,58%	Norge
Eika Boligkreditt AS	Boligkreditt	4,54%	Norge
Bustadkreditt Sogn o AS	Boligkreditt	4,52%	Norge
Spb Sør Boligkreditt AS	Boligkreditt	4,48%	Norge
KLP Boligkreditt AS	Boligkreditt	4,46%	Norge
OBOS Boligkreditt AS	Boligkreditt	4,15%	Norge
KLP komm-kreditt AS	Boligkreditt	4,14%	Norge
Stadshypotek AB	Boligkreditt	4,13%	Sverige

4



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

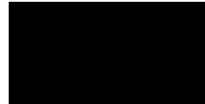


Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Investeringer



#2 Andre

#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% eiendeler
Boligkreditt	97,74 %
Kontanter	2,26 %



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant. Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

5



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

Ja:

I fossilgass

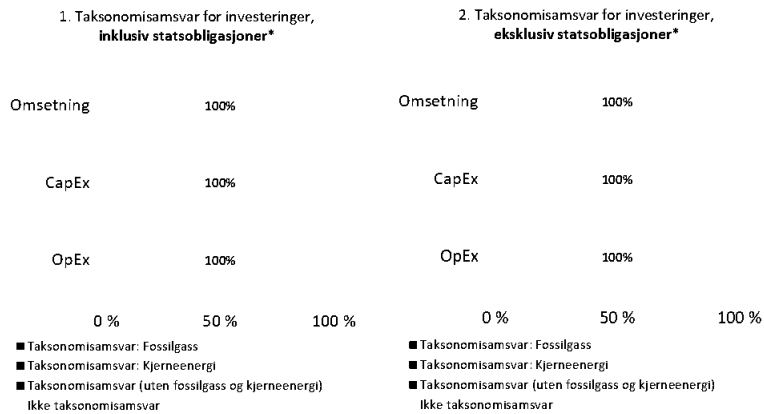
I kjerneenergi

Nei

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

N/A. Fondet har ikke definert en minsteandel for investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

N/A. Det er ikke blitt utgitt periodiske rapporter for tidligere perioder.

 er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



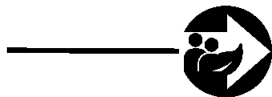
Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke definert en minsteandel for sosialt bærekraftige investeringer.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer som kan falle under "#2 Annet" er kontantposisjoner som kan være nødvendige for porteføljevaltningsformål.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringer med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fondet fremmer er markert i fet skrift nedenfor.

1. Vår egen analysemodell, Tellus. Tellus er en effektiv måte å overvåke hver enkelt investering over tid. I løpet av 2023, har vi gjort forbedringer i modellen og integrert data fra Sustainalytics. Vi har gjort nye vurderinger for alle porteføljeselskapene. I tillegg er alle nye porteføljeselskaper i 2023 lagt inn og gjennomgått i Tellus.

2. Eksklusjon og overvåkning. Vi benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact.

3. Aktivt eierskap. Vi har utført aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på obligasjonseiermøter er to av virkemidlene vi kan benytte for å bidra til transparens for våre andelseiere.

7



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi for å avgjøre om fondet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant. Fondet er aktivt forvaltet og bruker kun den brede markedsindeksen til å sammenligne avkastning.



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

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS
Thormøhlens gate 53 D, 5006 Bergen
Postboks 6163, 5892 Bergen

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 årsregnskapet for følgende verdipapirfond forvaltet av Holberg Fondsforvaltning AS som består av balanse per 31. desember 2023 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder fondsregnskapene for verdipapirfondene gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Verdipapirfondet Holberg Norge
Verdipapirfondet Holberg Norden
Verdipapirfondet Holberg Global
Verdipapirfondet Holberg Global Valutasikret
Verdipapirfondet Holberg Rurik
Verdipapirfondet Holberg Triton
Verdipapirfondet Holberg Likviditet
Verdipapirfondet Holberg Obligasjon Norden
Verdipapirfondet Holberg OMF
Verdipapirfondet Holberg Kreditt

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 årsregnskapet*. Vi er uavhengige av verdipapirfondene 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.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i verdipapirfondenes årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.



Building a better
working world

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til verdipapirfondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike verdipapirfondet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet 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 årsregnskapet.

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 årsregnskapet, 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 verdipapirfondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om verdipapirfondets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondet ikke kan fortsette driften.



Building a better
working world

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret 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, 15. februar 2024
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Trine Hansen Bjerkvik
statsautorisert revisor

Pemneo document key: QAYG4-0NCSK-L41KV-4DIEC-OSDT8-77PFI



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: UN:NO-9578-5990-4-2269617

IP: 77.18.xxx.xxx

2024-02-15 17:33:56 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: QAYG4-ONC5K-L41KV-4DIEC-OSDT8-77PFT

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>