



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 997 454 790
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET HOLBERG OMF
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 | | 68 463 983 | 30 577 315 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | -2 732 623 | -796 562 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 1 003 605 | -4 804 986 |
| Porteføljerresultat | | 66 734 965 | 24 975 767 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v. | | | |
| Forvaltningshonorar | 2 | 2 264 241 | 2 117 025 |
| Andre kostnader | 3 | 4 000 | 4 311 |
| Forvaltningsresultat | | -2 268 241 | -2 121 336 |
| Resultat før skattekostnad | | 64 466 724 | 22 854 431 |
| Årsresultat | | 64 466 724 | 22 854 431 |
| Anvendelse av årsresultatet | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | 63 463 554 | 27 659 071 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 1 003 171 | -4 804 640 |
| Sum anvendelse | | 64 466 725 | 22 854 431 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Obligasjoner | 6 | 1 425 605 183 | 1 353 434 001 |
| Sum verdipapirportefølje | | 1 425 605 183 | 1 353 434 001 |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | 8 | 0 | 7 879 |
| Sum fordringer | | 0 | 7 879 |
| Bankinnskudd | | | |
| Bankinnskudd | | 33 075 597 | 15 295 998 |
| SUM EIENDELER | | 1 458 680 780 | 1 368 737 878 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 1 449 763 803 | 1 361 615 419 |
| Overkurs/underkurs | | 8 862 655 | 8 067 445 |
| Sum innskutt egenkapital | | 1 458 626 458 | 1 369 682 864 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Opptjent egenkapital | | -117 741 | -1 120 913 |
| Sum opptjent egenkapital | | -117 741 | -1 120 913 |
| Sum egenkapital | | 1 458 508 717 | 1 368 561 951 |
| Gjeld | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | | |
| Annen gjeld | | | |
| Annen gjeld | 9 | 172 064 | 175 927 |
| Sum annen gjeld | | 172 064 | 175 927 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 1 458 680 781 | 1 368 737 878 |

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 |

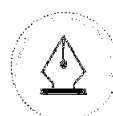


This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

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 sammenfalt 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.

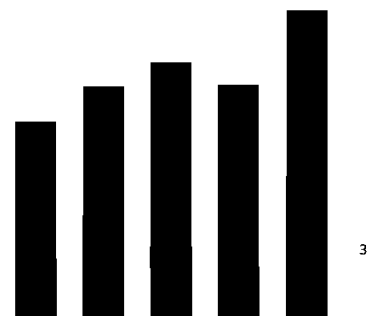
Holberg Likviditet endte med en avkastning på 4,8 %. Fondets rentedurasjon var 0,1 år ved utgangen av 2023, og fondets kredittvektede løpetid var 1,1 år. Fondets volatilitet siste fem år er 0,6 %. Fondet har ikke referanseindeks.

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 kredittdurasjon 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 porteføljeforvaltning 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 verdipapirfondens 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 verdipapirfondene. 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 internkontrollfunksjoner 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.

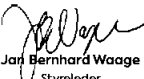
Fondenes depotbank er DNB Bank ASA. Fondenes andelseierregistre er registrert i Euronext VPS.

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.

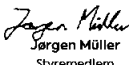
Selskapet har tegnet styreansvarsforsikring i en fellesordning for verdipapirfondsselskap igjennom Aon.

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 Øvrebo
Administrerende direktør

7

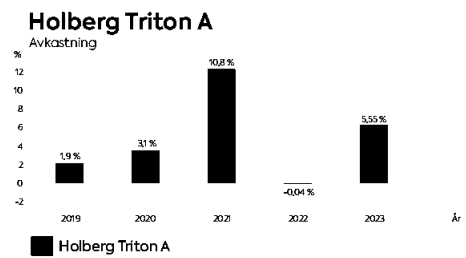
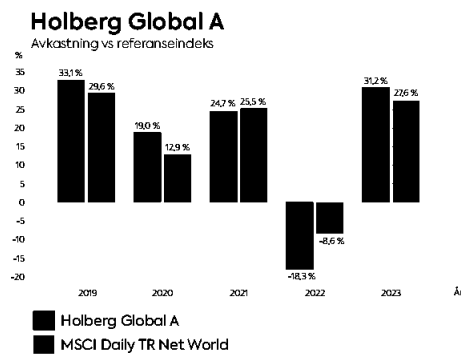
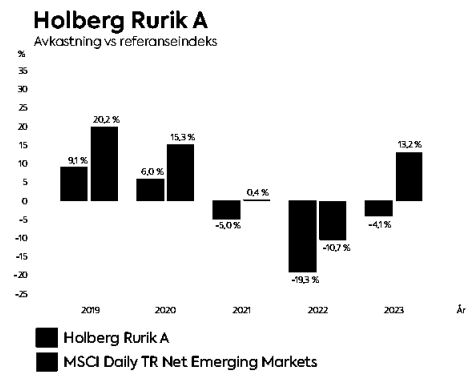
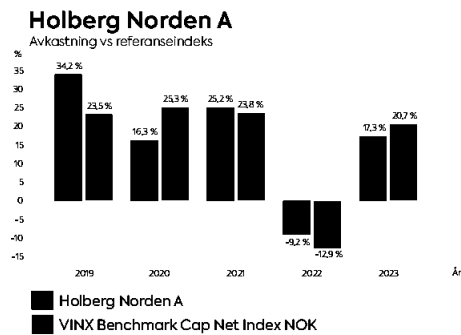
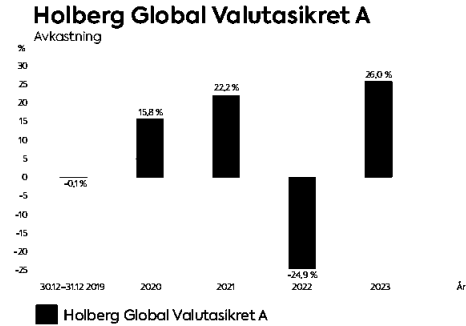
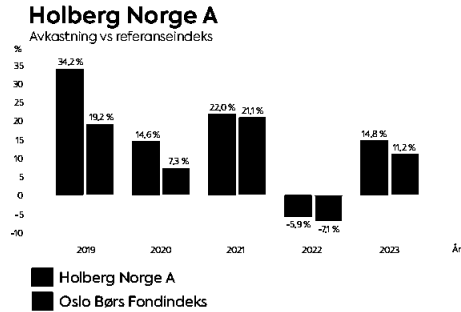


This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

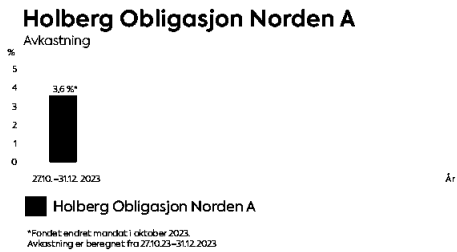
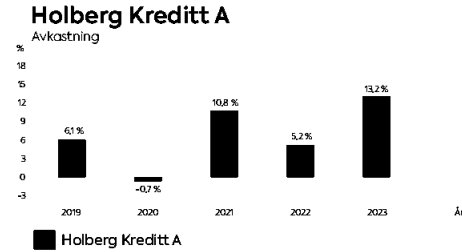


HOLBERG | 2023 | Årsrapport

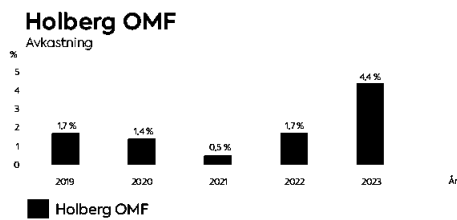


This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

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.

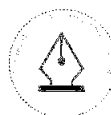
Information ratio

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
GRENSTADBAKK**

Porteføljeforvalter
renter



**ROBERT
LIE OLSEN**

Porteføljeforvalter
aksjer



**JANN
MOLNES**

Porteføljeforvalter
aksjer



**JØRGEN
MÜLLER**

Porteføljeforvalter
aksjer



**HARALD
JEREMIASSEN**

Porteføljeforvalter
aksjer



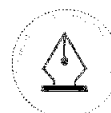
**LEIF ANDERS
FRØNNINGEN**

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 |
| Agjo | -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 |
| Volutotermener | 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 inngangen 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



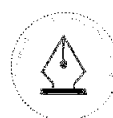
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Fondsregnskap – aksjefond (forts.)

| | Noter | Holberg Rurik | | Holberg Triton | | Holberg Global Valutasikret | |
|--|-------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| | | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Portefølleinntekter 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 portefølleinntekter | 3 | 485 | | 383 | | | |
| Sum portefølleinntekter 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 |
| Porteføljeginntekter 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 porteføljeginntekter 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 utdeilt 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 |

| 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 | 14 497 638 | 13 616 154 | 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 | | | | | | 2 935 979 |
| Antall andeler andelsklasse J | | 13 046 750 | | | | | | |

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



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

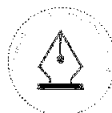
Kurtasjekostnader til megler ved kjøp av verdipapirer blir aktivert sammen med kjøpte verdipapirer, og resultatført løpende via verdipapirfondenes verddivurdering.

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 verdifuldering 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 porteføljen 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



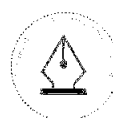
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

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



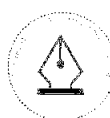
HOLBERG | 2023 | Årsrapport

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 |
| Balkrafrost 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



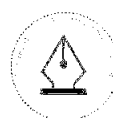
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Holberg Rurik

| Verdipapir | Antall aksjer | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | 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.)

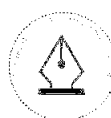
Holberg Triton

| 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 | Andelav fondet (%) | Effektiv rente (%) | Rente-regulering | Risiko-klasse | Valuta | Markeds-lass |
|----------------------------------|--------------|-------------|----------------------|------------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|---------------|--------|---------------|
| Boligkreditt | | | | | | | | | | | |
| Buskreditt 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 |
| Buskreditt 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 |
| Elendoms-kreditt AS | NO0010841190 | 50 000 000 | 50 134 500 | 345 | 50 250 401 | 0,35 % | 5,09 % | 15.03.2024 | 10 | NOK | Nordic ABM |
| Elendoms-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 Elendoms-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 | 130 950 543 | 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 |
| Færdier Kommune | NO0013083501 | 250 000 000 | 250 002 500 | 2 950 | 251 017 025 | 1,76 % | 4,91 % 01.03.2024 | | 20 | NOK | Unotert |
| Hammar 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.



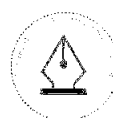
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB



Holberg Obligasjon Norden

| Utsteder | ISIN | Pålydende | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. pålypt 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) | XSL975682326 | 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 | XSL964622283 | 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.

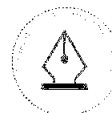
Holberg OMF

| 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 Eiendomskreditt 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 |
| Sparebank1 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 |
| Verdi 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 |
| Verdi 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 |
| Verdi 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 | XS1586367945 | 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 | | | | | | | | | | | |
| Iijl Botjan 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 |
| Iijl Botjan 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.

28



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 transparen 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

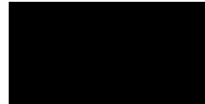


Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

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

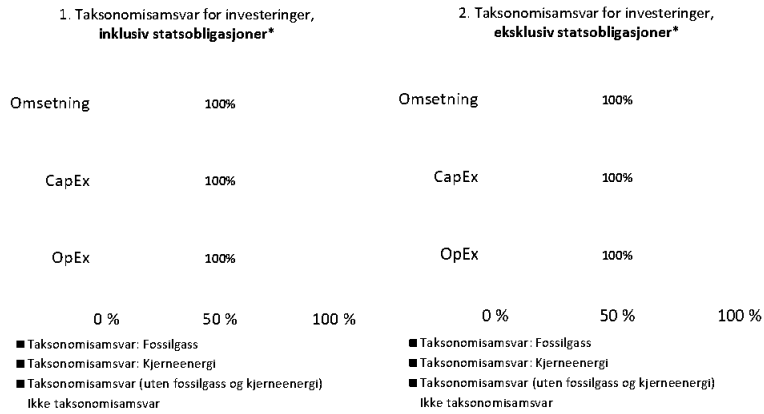
I kjerneenergi

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 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 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?

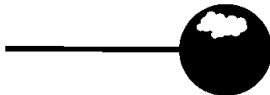
Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

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?

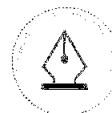
| Sektor (GICS) | % eiendeler |
|------------------------|-------------|
| Financials | 22,83 % |
| Communication Services | 14,72 % |
| Health Care | 13,04 % |
| Information Technology | 12,16 % |
| Consumer Staples | 11,97 % |
| Industrials | 10,85 % |
| Consumer Discretionary | 8,82 % |
| Energy | 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

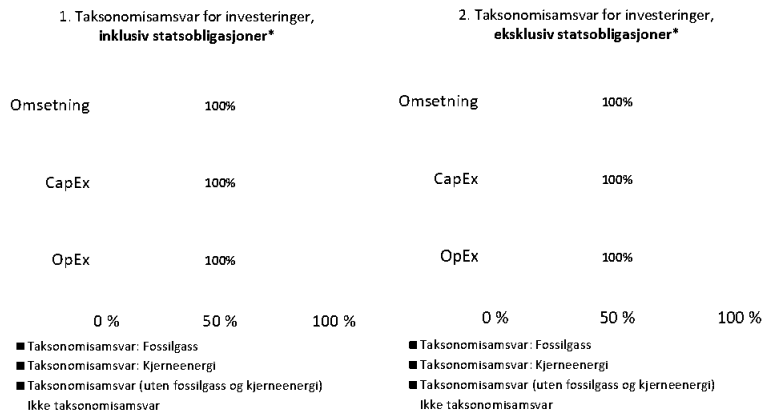
I kjerneenergi

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.



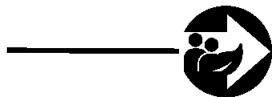
Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

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.

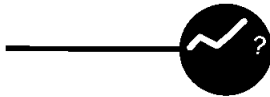
Document ID:
EB4541CF409943DD89EC3B3D0A0EA6BB

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 styre. 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 eller de miljøegenskapene 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 |



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

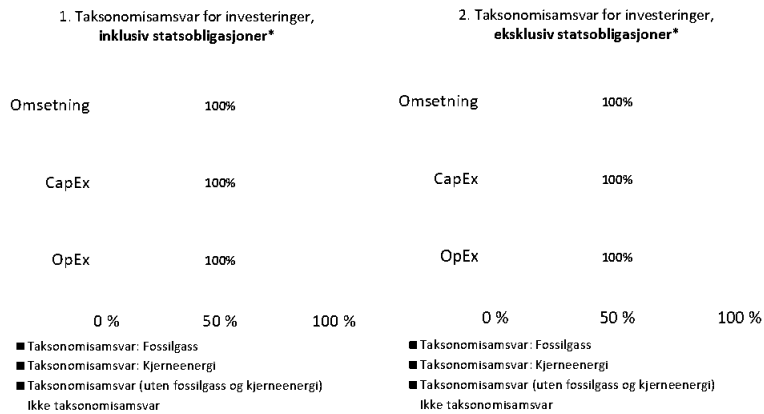
I kjerneenergi

Nei

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

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 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 buselement.

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 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

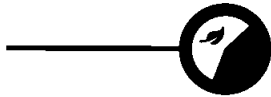
| Største investeringer | Sektor | % eiendeler | Land |
|--------------------------|------------------------|-------------|-------|
| SpareBank 1 SMN | Financials | 8,79 % | Norge |
| Orkla ASA | Consumer Staples | 8,01 % | Norge |
| Aker BP ASA | Energy | 7,17 % | Norge |
| TGS ASA | Energy | 5,16 % | 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

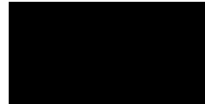


Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

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

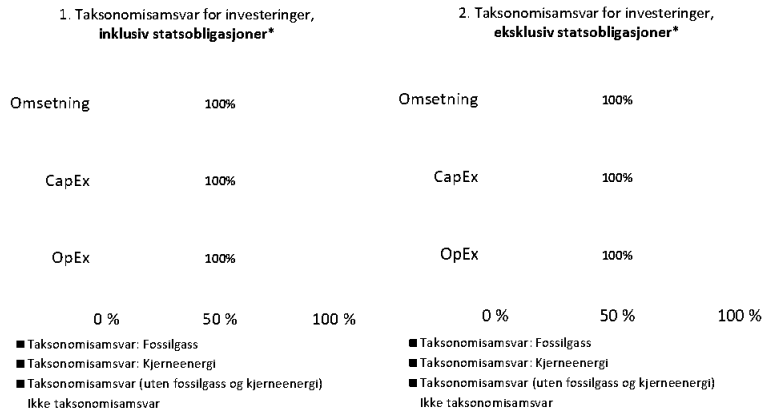
I kjerneenergi

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 |
|--|--|------|
| | 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 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 |
|-------------------------------|------------------------|-------------|-------------|
| 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

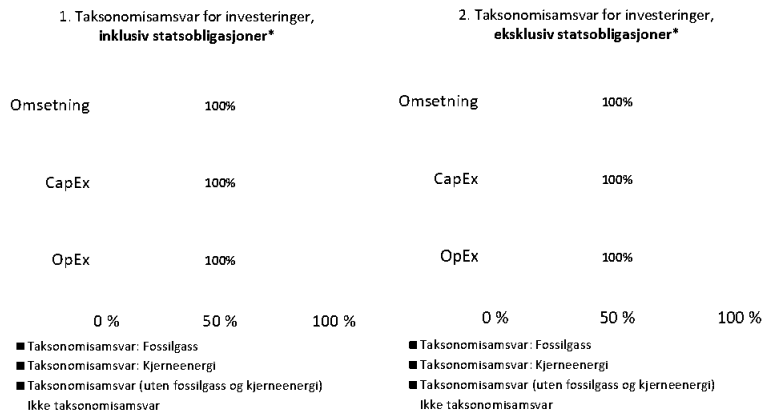
I kjerneenergi

Nei

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

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.

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 |
|---|--|------|
| 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. | 4,94 |
| | 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

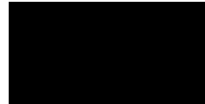


Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

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

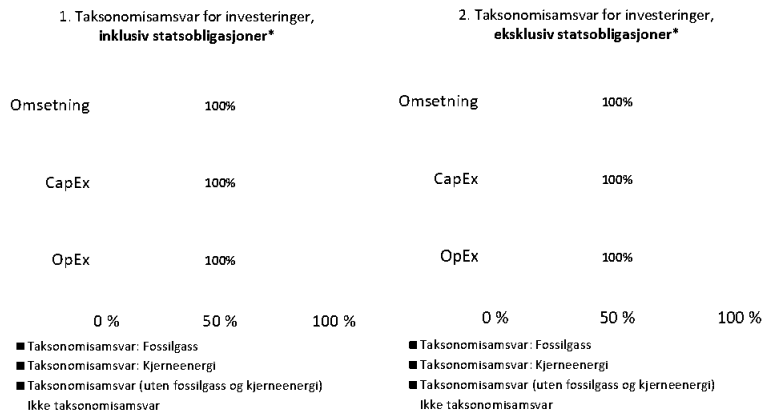
I kjerneenergi

Nei

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

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?

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.

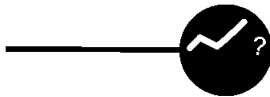
2. Eksklusjon og overvåking. Vi benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder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



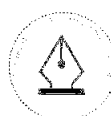
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

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

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

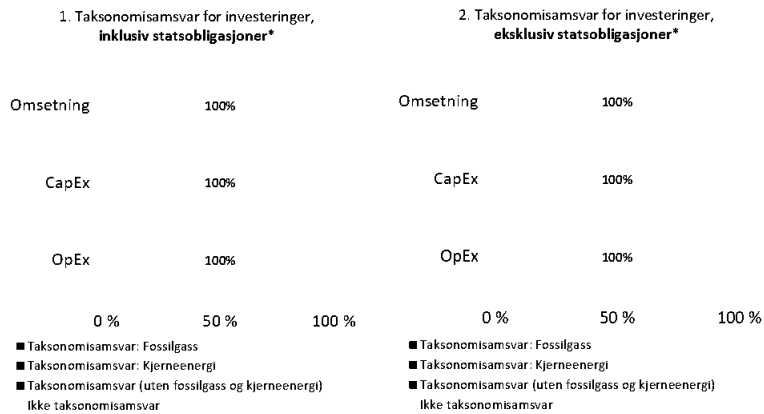
I kjerneenergi

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

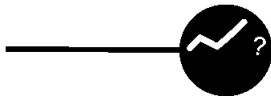


This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

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 indikatorene 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

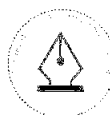


#2 Andre

#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.

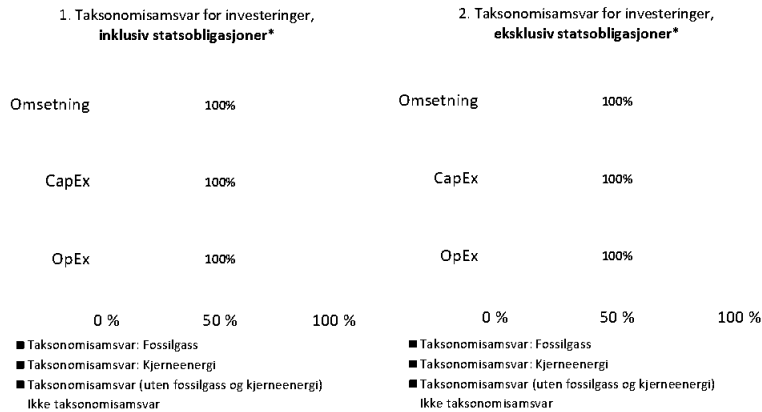


This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

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 |
|---|---|-------|
| 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)* | 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 |

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. 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

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 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 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. Grad 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 indikatorne for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

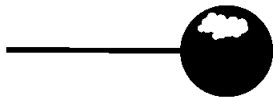


This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

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.

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 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

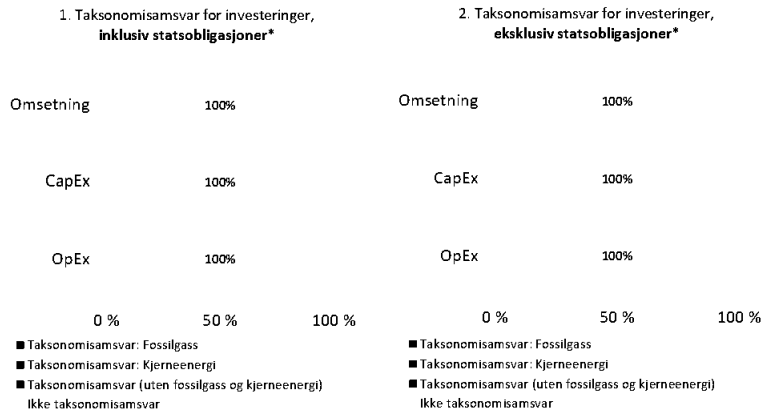
¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- 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.



* 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?

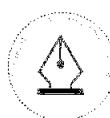
Ikke relevant.

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 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 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?

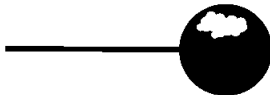
Ikke relevant. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer.

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

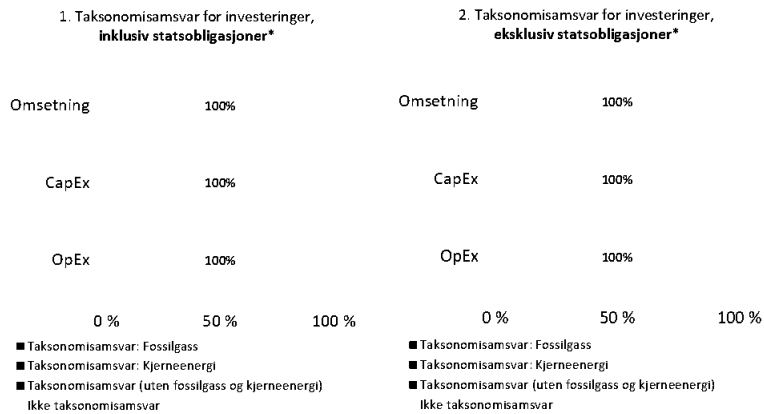
I kjerneenergi

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.



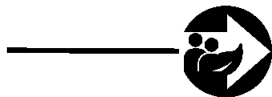
Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

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>