

Endringer i forvalterteamet i Holberg

Aktiv kapitalforvaltning er et håndverk. I Holberg har vi i over 20 år forvaltet våre aksje- og rentefond med en grunnleggende overbevisning om at vi kan tilføre verdi til våre kunder primært gjennom fokus på å forstå selskapene vi investerer i (mikronivå), snarere enn å tro at vi klarer å predikere hva som kan ramme dem på overordnet nivå (makro). Denne grunntanken er tydelig nedfelt i vår investeringsfilosofi.

Forvalterteamet i Holberg består i dag av åtte porteføljeforvaltere, fem på aksjer og tre på kreditt/renter. Som aktive forvaltere vil vi alltid være avhengig av dyktige og dedikerte porteføljeforvaltere, men kapitalforvaltning vil i Holberg alltid være et teamarbeid, der ideer, analyser og investeringsbeslutninger kontinuerlig diskuteres og utfordres i et åpent miljø. Derfor er alle våre mandater satt opp med minimum to porteføljeforvaltere. På kredittsiden har vi de siste åtte årene hatt tre.

Selv om vi alltid vil tilstrebe kontinuitet i forvalterteamet, må vi være forberedt på at porteføljeforvaltere forlater oss. Etter snart 20 års fartstid i Holberg, hvorav 13 som porteføljeforvalter på kredittsiden, har **Roar Tveit** nå valgt å søke nye utfordringer.

Roar har forvaltet alle våre rentefond, men har siden etableringen av Holberg Kreditt i 2011 hatt hovedfokus på high yield-forvaltningen i selskapet. Vår investeringsfilosofi, som for over 20 år siden ble meislet ut for våre pengemarkedsfond, har vist seg å også fungere svært godt i høyrentesegmentet. Holberg Kreditt er i dag et av de ledende høyrentefondene i Norge, mye takket være dedikert, profesjonell og målrettet forvaltning, tuftet på Holbergs tydelige investeringsfilosofi.

Roar vil, sammen med **Tormod Vågenes** og **Gunnar J. Torgersen**, forvalte Holberg Kreditt frem til 31.12.21. Etter dette vil Tormod sammen med resten av renteteamet overta den operative forvaltningen av fondet, tuftet på en konsentrert portefølje, tett kontakt med selskapene vi er investert i og løpende dialog med våre trofaste kunder.

Vi takker Roar for 18 begivenhetsrike år hos oss og ønsker han alt det beste og lykke til med nye utfordringer. Han har satt varige spor både i Holberg og i det nordiske høyrentemarkedet.

Vi har samtidig gleden av å ønske **Andrea Moen Mjåtveit**, velkommen som ny porteføljeforvalter på kreditteamet. Hun begynner i Holberg 1. desember og vil primært fokusere på våre lavrisikomandater (investment grade), og arbeide dedikert med disse, sammen med Tormod og Gunnar.

Andrea kommer fra en stilling som Client Manager i DNB Ocean Industries, med hovedfokus på kundeoppfølging, kredittgivning og analyse innen sjømatsektoren. Fra 2013 til 2019 arbeidet hun i Ernst & Young som Senior Associate. Andrea er siviløkonom fra NHH (2013) med fordypning i finansiell økonomi. I 2016 tok hun mastergrad i regnskap og revisjon, og er statsautorisert revisor. Andrea har alltid hatt en brennende interesse for finansfaget og et langsiktig ønske om å jobbe med kapitalforvaltning. Vi gleder oss til og er svært stolte over å få henne med på teamet.

Tormod Vågenes
investeringsdirektør

Investeringsfilosofi for våre rentefond

LAV RENTERISIKO

Vi tror det er vanskelig å skape meravkastning i renteporteføljer basert på renteveddemål og bruker derfor lite tid på dette. Vi er skeptisk til prognostisering og har derfor ikke et eget rente- eller makrosyn. Alle våre rentefond har lav renterisiko.

KLART DEFINERT KREDITTRISIKO

Vi søker å skape meravkastning i våre rentefond ved å ta kredittrisiko innenfor klart definerte rammer knyttet til kredittkvalitet på selskapene vi investerer i. Vi baserer våre investeringsrammer på offisielle kredittkarakterer (rating) fra kredittvurderingsbyråer og kredittanalyser fra nordiske meglerhus.

FLEKSIBILITET

Vi tror det i noen markedsfaser er viktig å være "lett på foten", spesielt i perioder med stor markedsturbulens. Vi prøver å forvente det uventede og søker å utnytte irrasjonell investoradferd.