



# Holberg i et nøtteskall

# Holberg i et nøtteskall

- Uavhengig aktiv fondsforvalter
- Etablert i 2000
- 30 mrd. i forvaltningskapital
- Fem aksjefond og fire rentefond
- 27 dedikerte medarbeidere
- Del av Carnegie-gruppen

# Kjerneverdier

## Aktiv

**Konsentrerte  
porteføljer**

**Selskapsfokusert**

**Indeks-  
uavhengig**

**Bærekraftig**

## Kompromissløs

**Tydelig og  
konsistent  
investerings-  
metodikk**

**Størrelses-  
begrensning for  
fondene**

## Dedikert

**Ansatte med på  
eiersiden**

**Porteføljeforvalterne  
har investert  
egne midler  
i fondene**

## Nordisk forankring

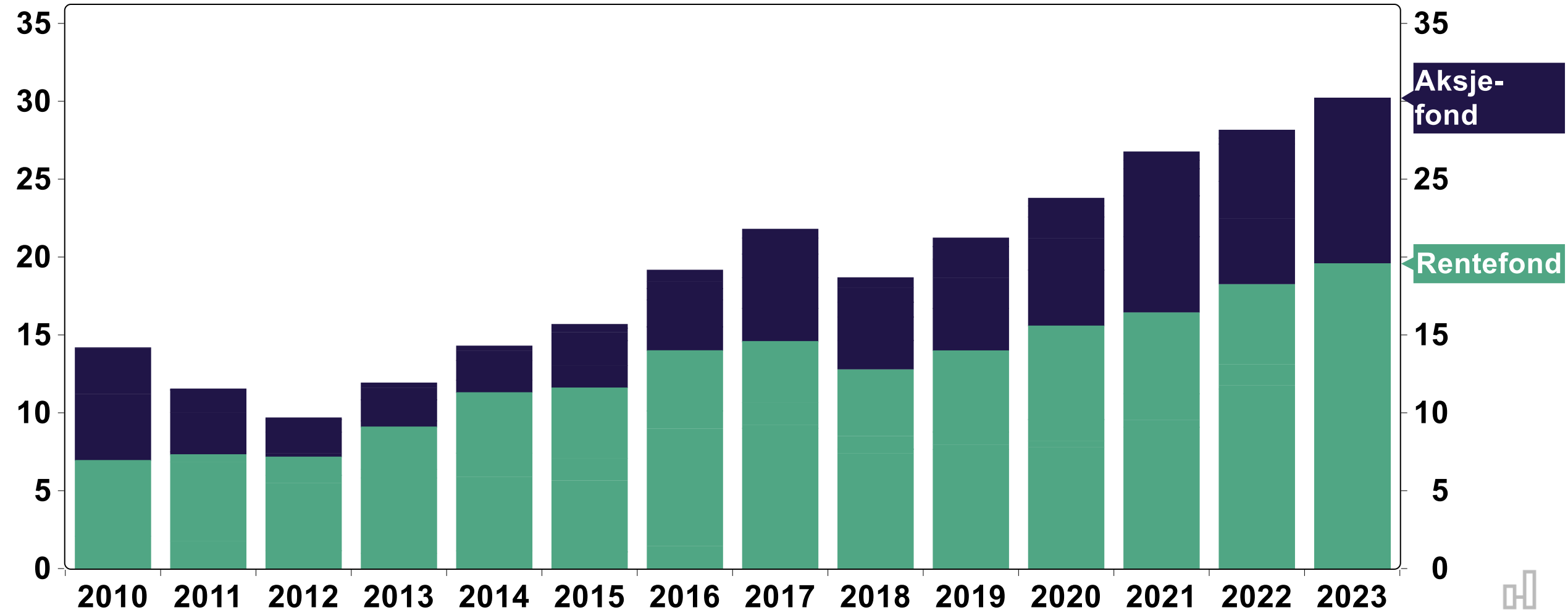
**Del av Carnegie-  
gruppen**

***Holberggrafene***



# Takk for tilliten

## Forvaltningskapital milliarder kroner



# 27 dedikerte «holbergere»



**Tormod Vågenes**  
Investeringsdirektør,  
porteføljeforvalter  
renter



**Gunnar J. Torgersen**  
Porteføljeforvalter renter



**Robert Lie Olsen**  
Porteføljeforvalter aksjer



**Magny Øvrebø**  
Administrerende direktør



**Kjetil Melkevik**  
Leder salg



**Bjørn Matre**  
Kundeansvarlig  
distribusjon



**Inga Lise L.  
Moldestad**  
Visadministrerende  
direktør/CFO



**Tor Eirik Hope**  
Leder fondsdrift og  
fondsregnskap



**Katarina Vaagenes**  
Compliance officer



**Leif A. Frønningen**  
Porteføljeforvalter aksjer



**Andrea Moen  
Mjåtveit**  
Porteføljeforvalter renter



**Ole-Andreas  
Grendstadbakk**  
Porteføljeforvalter renter



**Tom P. Krohnstad**  
Kundeansvarlig



**Steinar Hauge**  
Kundeansvarlig



**Kristine Algrøy**  
Kundeansvarlig



**David Halten**  
IKT - driftsansvarlig



**Marianne G.  
Fredriksen**  
Medarbeider fondsdrift



**Merete L. Bognøy**  
Medarbeider fondsdrift



**Jørgen Müller**  
Porteføljeforvalter aksjer



**Jann Molnes**  
Porteføljeforvalter aksjer



**Harald Jeremiassen**  
Porteføljeforvalter aksjer



**Elisabeth Tveranger**  
Medarbeider  
administrasjon



**Solfrid Gjelseth  
Næss**  
Kantinemedarbeider



**Dag Skjelvik**  
Prosjektleder/CDO



**Julie Vossgård**  
Analytiker/trader

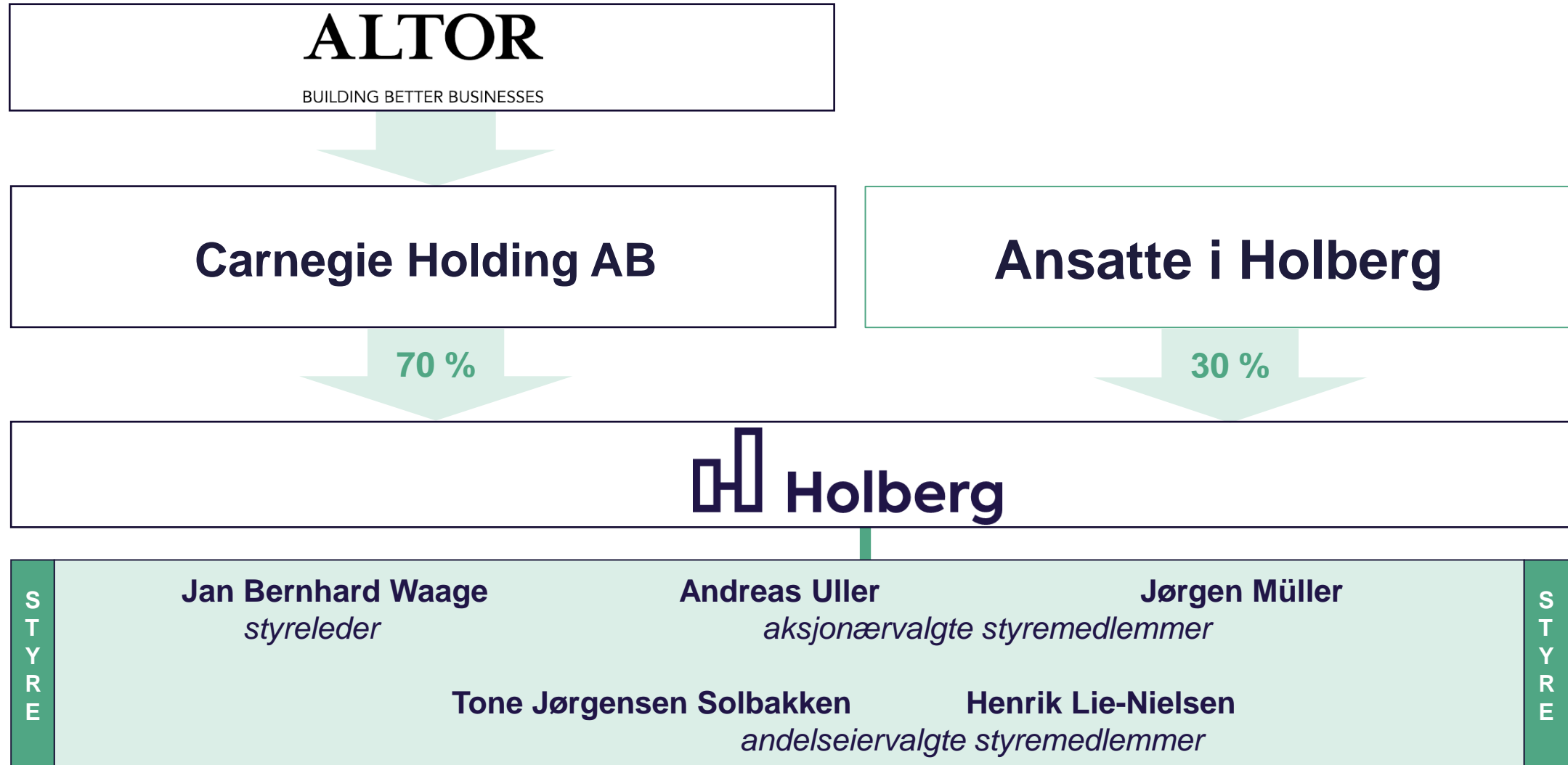


**Jan Markus  
Karoliussen**  
Analytiker (internship)



**Jon Magnar Storebø**  
Risk manager

# Eierstruktur



# Vårt forvalterteam



Harald Jeremiassen   Leif Anders Frønningen   Jann Molnes   Julie Vossgård   Jan Markus Karoliussen   Jørgen Müller   Robert Lie Olsen   Ole-Andreas Grendstadbakk   Andrea Moen Mjåtveit   Tormod Vågenes   Gunnar J. Torgersen

**Holberg Global**

Holberg Global Valutasikret

**Holberg Rurik**

**Holberg Triton**

**Holberg Norden**

**Holberg Norge**

**Holberg Kreditt**

**Holberg Likviditet**

**Holberg Obligasjon Norden**

**Holberg OMF**



# Investeringsfilosofi aksjefond

## ➤ Aktive forvaltere

Vi er **aktive forvaltere** med en målsetting om å skape høyest mulig risikojustert avkastning over tid i forhold til det enkelte fonds investeringsunivers. Vi er **indeksuavhengige** i sammensetningen av våre porteføljer. Vi har **konsentrerte porteføljer** der hvert selskaps porteføljevekt er meningsfull og disiplinierende. Risiko søkes redusert gjennom selskapsmessig, sektormessig og geografisk diversifisering.

## ➤ Langsiktighet

Vi har en langsiktig tilnærming til våre investeringer ut i fra bevisstheten om at verdiskapningen i bedriftene skjer over flere år. Vi er skeptisk til prognostisering av makroøkonomisk utvikling og aksjemarkedets kortsiktige bevegelser.

## ➤ Selskapsfokus og bærekraft

Vårt fokus er primært rettet mot selskaper gjennom egne analysemodeller, bedriftsbesøk og krysspeiling. Vi søker å investere i selskaper med fokus på langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell.



# Jakten på det gode selskap

## Våre jaktregler

**H**øy kapitalavkastning

**O**verbevisende vekstutsikter

**L**edelsestillit

**B**ærekraft

**E**ierfokus

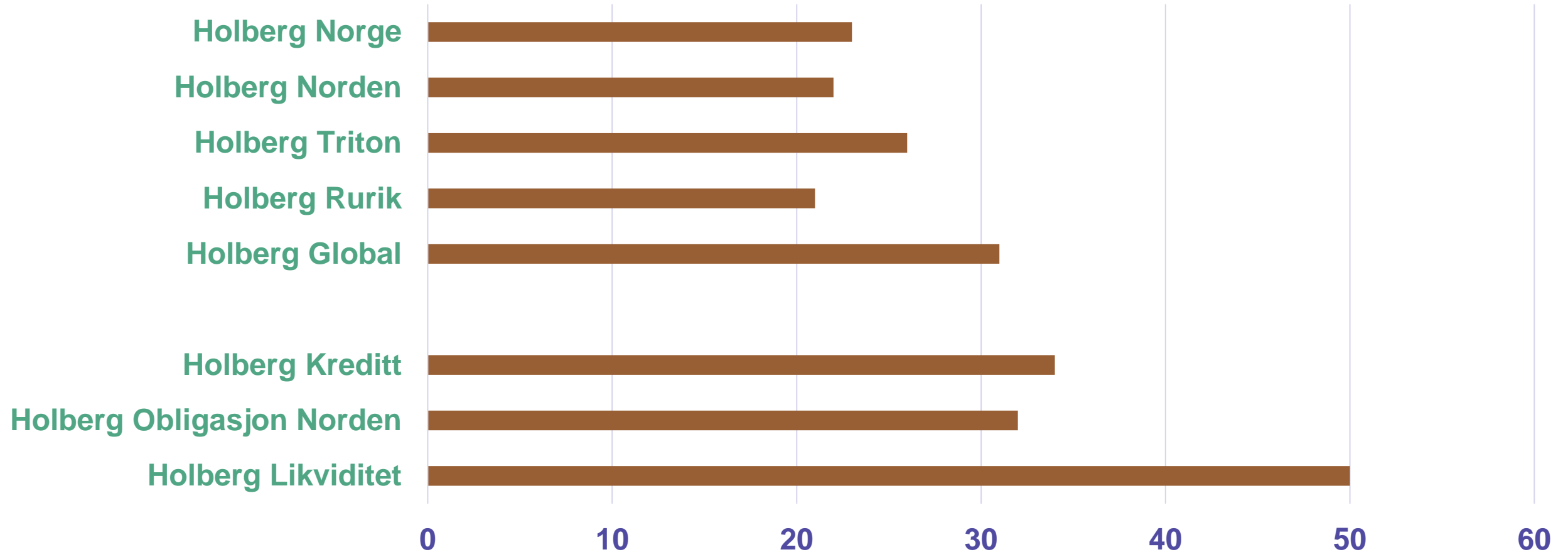
**R**egnværsbeskyttelse

**G**rådig billig



# Konsentrerte porteføljer

## Antall selskaper i våre porteføljer



# Investeringsfilosofi 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 investeradferd.

The logo icon consists of two vertical rectangular bars of equal height. The left bar is shorter than the right bar. A horizontal line connects the top of the left bar to the top of the right bar, forming a shape that resembles a stylized 'H' or a simplified architectural element.

**Holberg**