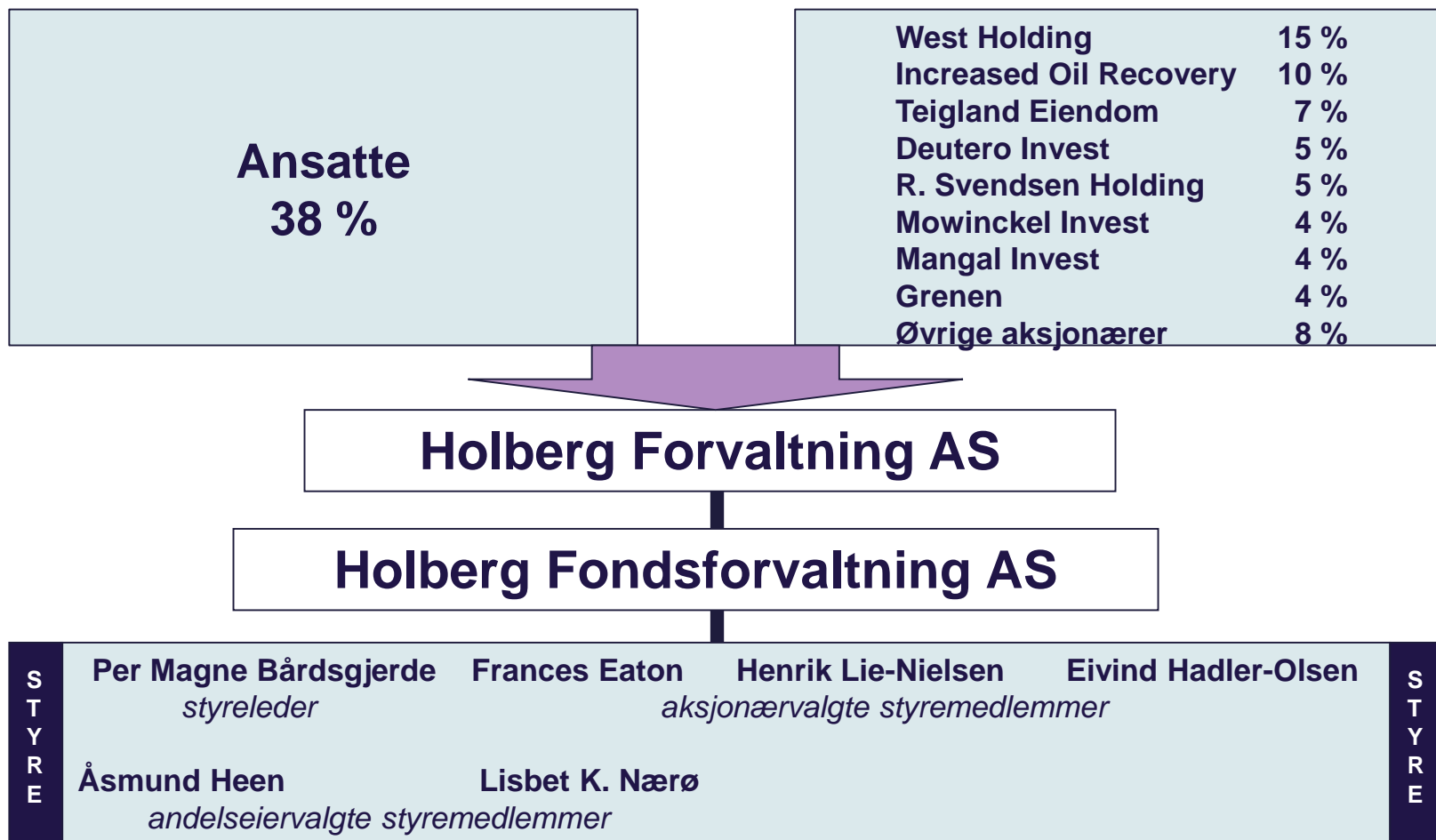




**Holberg  
i et nøtteskall**

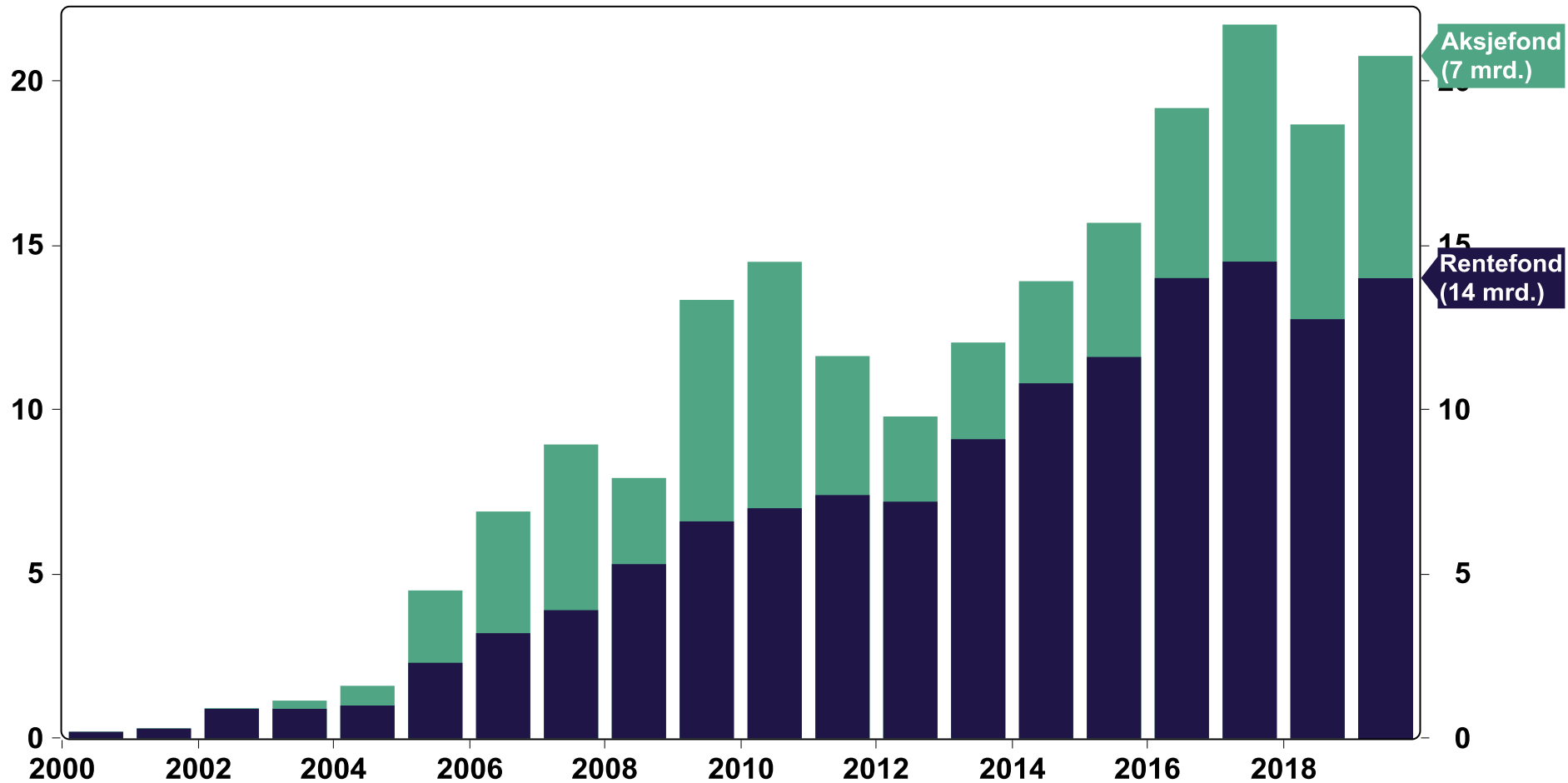
 **Holberg**

# Selskaps- og aksjonærstruktur



# Forvaltningskapital: 21 mrd. kroner

Forvaltningskapital  
milliarder kroner



# 27 dedikerte «holbergere»



**Magny Øvrebø**  
Administrerende direktør



**Kjetil Melkevik**  
Leder salg



**Bjørn Matre**  
Kundeansvarlig  
distribusjon



**Hogne I. Tysøy**  
Kundeansvarlig



**Arne M. Troye**  
Kundeansvarlig



**Tom Pedersen  
Krohnstad**  
Kundeansvarlig



**Steinar Hauge**  
Kundeansvarlig



**Inga Lise L.  
Møldestad**  
Visedirektør  
direktør/COO



**Tor Eirik Hope**  
Leder fondsdrift og  
fondsregnskap



**Katarina Vaagenes**  
Compliance officer



**Linda Knarvik**  
Risk- og systemansvarlig



**Marius Havdal**  
Forretningsstøtte og  
utvikling fondsdrift



**David Halten**  
IKT - driftsansvarlig



**Marianne Grung  
Fredriksen**  
Medarbeider fondsdrift  
og fondsregnskap



**Merete Landsvik  
Bognøy**  
Medarbeider fondsdrift



**Elisabeth Tveranger**  
Selskapsregnskap og  
administrasjonssekretær



**Solfrid Gjelseth  
Næss**  
Kantinemedarbeider



**Tormod Vågenes**  
Investeringsdirektør,  
porteføljevalter  
renter



**Roar Tveit**  
Porteføljevalter  
renter



**Gunnar J. Torgersen**  
Porteføljevalter  
renter



**Robert Lie Olsen**  
Porteføljevalter aksjer



**Jørgen Müller**  
Porteføljevalter aksjer



**Jann Molnes**  
Porteføljevalter aksjer



**Harald Jeremiassen**  
Porteføljevalter aksjer



**Leif Anders  
Frønningen**  
Porteføljevalter aksjer



**Merethe A. Dyrnes**  
Transaksjonsansvarlig  
aksjer



**Christian Lund Haugen**  
Tansaksjonsansvarlig  
aksjer

# Holberg i et nøtteskall

<b>Aktiv</b>	<b>Kompromissløs</b>	<b>Dedikert</b>	<b>Uavhengig</b>
<p data-bbox="123 505 388 596"><b>Konsentrerte porteføljer</b></p> <p data-bbox="85 658 440 696"><b>Selskapsfokusert</b></p> <p data-bbox="156 758 369 849"><b>Indeks- uavhengig</b></p> <p data-bbox="142 911 382 1002"><b>Bærekrafts- fokus</b></p>	<p data-bbox="600 608 865 743"><b>Felles investerings- metodikk</b></p> <p data-bbox="539 805 927 896"><b>Volumbegrensning for fondene</b></p>	<p data-bbox="1093 591 1315 682"><b>Kun fond – og få fond</b></p> <p data-bbox="993 743 1412 929"><b>Porteføljeforvalterne har investert egne midler i fondene</b></p>	<p data-bbox="1539 662 1812 801"><b>Eid av lokale investorer og ansatte</b></p>

*Holberggrafene*

# Våre fond og porteføljeforvaltere



Harald  
Jeremiassen



Leif Anders  
Frønningen



Jann  
Molnes



Robert  
Lie Olsen



Jørgen  
Müller



Roar  
Tveit



Tormod  
Vågenes  
Investeringsdirektør



Gunnar J.  
Torgersen

Holberg Global

Holberg Norden

Holberg Kreditt

Holberg Rurik

Holberg Norge

Holberg Obligasjon Norden

Holberg Triton

Holberg Likviditet

Holberg OMF

# Investeringsfilosofi aksjer

## ➤ 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

Vårt fokus er primært rettet mot selskaper gjennom egne analysemodeller, bedriftsbesøk og krysspeiling.

# Jakten på det gode selskap

## Våre jaktregler

**H**øy kapitalavkastning

**O**verbevisende vekstutsikter

**L**edelsestillit

**B**ærekraft

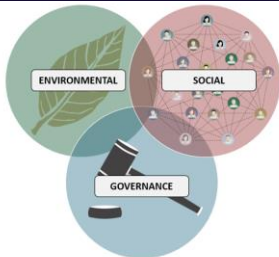
**E**ierfokus

**R**egnværsbeskyttelse

**G**rådlig billig







Vi søker å investere i selskaper med fokus på **langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell**. For oss er det avgjørende å ha tillit til at ledelsen har evne og vilje til å gjennomføre tiltak som sikrer etterlevelse av dette. Oppfyller ikke et selskap våre krav til bærekraft, vil vi ikke eie det.

**H**øy kapitalavkastning  
**O**verbevisende vekstutsikter  
**L**edelsestillit  
**B**ærekraft  
**E**ierfokus  
**R**egnværsbeskyttelse  
**G**rådig billig

Bærekraft er en **integreert del av vår investeringsprosess** der vi prøver å forstå om selskaper drives i tråd med allmenne miljømessige, etiske og sosiale normer.

**Konsentrerte porteføljer** gjør det lettere å vurdere det enkelte selskaps og ledelses holdning til langsiktig bærekraftig utvikling. Ansvar for disse vurderingene ligger hos våre porteføljeforvaltere.

**ETIKKRÅDET**  
STATENS PENSJONSFOND  
UTLAND

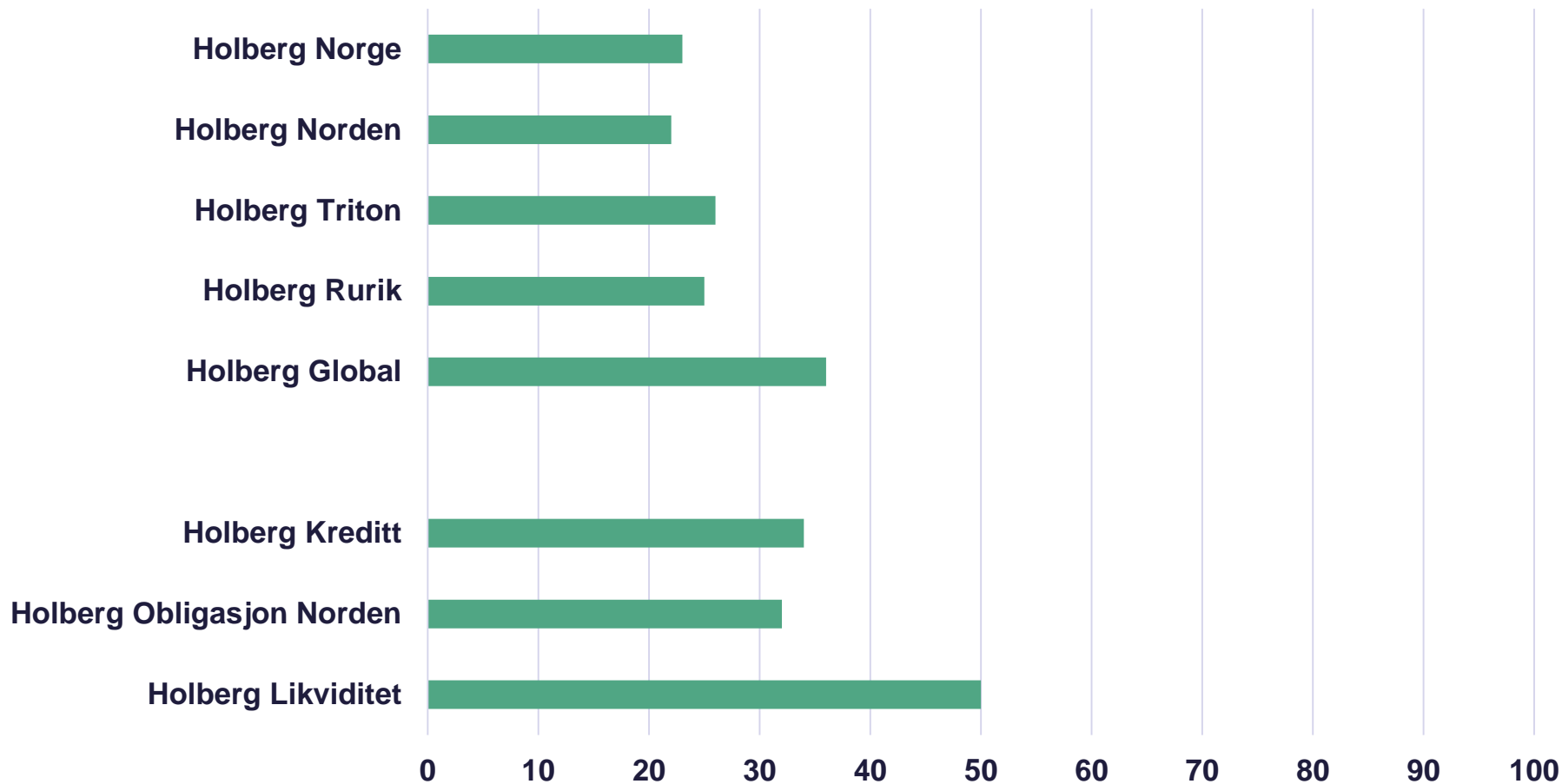
Selskaper som på etisk grunnlag blir ekskludert fra investering i Statens pensjonsfond utland, vil også bli utelukket fra våre fond.



Vi har signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (PRI) og er medlem av NORSIF (Norsk forum for ansvarlige og bærekraftige investeringer).

# Konsentrerte porteføljer gjør oss bedre i stand til å følge opp selskapene vi er investert i

Antall selskaper i våre porteføljer



# Investeringsfilosofi renter

## ➤ 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.

# Holberggrafene

**Øystein Dørum, Sjefsøkonom NHO:**

«Ikke bare er dette en av de mest pedagogiske makrorapportene, den er også en av de morsomste. Anbefaler den til alle som ønsker å forstå litt mer av det som rører seg.»



**Agnes Bergo, Penedoktoren:**

«Holberggrafene er pedagogiske og innsiktsfulle illustrasjoner på økonomiske sammenhenger. I tillegg er de morsomme. Det er en kunst å kunne formidle komplisert fagkunnskap med humor og snert. Den kunsten mestrer Holberggrafene»



**Øystein Thøgersen, Rektor NHH:**

«Holberggrafene kombinerer faglig substans, god humor og effektiv kommunikasjon av viktige hendelser. Et «must» for alle som er interessert i finansielle og makroøkonomiske utviklingstrekk»



**Ola H. Grytten, Professor NHH:**

«Holberggrafene er et godt og enkelt hjelpemiddel for dem som ønsker å holde seg orientert om det makroøkonomiske og finansielle bildet i Norge og i verden.»



**Kjetil Houg, Adm. dir. Folketrygdfondet**

«En makroanalyse uten grafer er som en TV uten bilde, og Holbergs grafer er både innsiktsfulle og morsomme.»



**Pål Ringholm,**

Analysesjef kredit Sparebank1 Markets:

«En uke uten Holberggrafene er som en uke uten en Leedskamp. Grått.»



# Våre distributører og samarbeidspartnere

Bank og forsikring		Investerings- rådgivere	Konsulenter	Handels- plattformer
 SparebankenVest	 Sbanken	 Industrifinans	 GABLER	 NORNE SECURITIES
 SpareBank 1	 Nordea	 SpareBank 1 KAPITALFORVALTNING	 GRIEG INVESTOR	 nordnet
 Gjensidige	 SpareBank 1 SR-BANK	 FORMUES- FORVALTNING	 GRIFF KAPITAL	 PENSIONS MYNDIGHETEN
 SPAREBANKEN SØR	 SPAREBANKEN MØRE	 FINANSCO	 MERCER	 MFEX™ MUTUAL FUNDS EXCHANGE
 DNB	 eika.	 NORCAP	 Söderberg & Partners	 clearstream Deutsche Börse Group
 SEB	 sparebanken sogn og fjordane	 NorgesInvestor		 Nasdaq
 FanaSparebank	 VOSS SPAREBANK	 Pareto Wealth Management		 AVANZA
 sparekillingsbanken HOS OSS ER DU ET NAVN	 helgelandsparebank - DER DU HØRER HJEMME	 optimum		

The logo consists of three vertical bars of varying heights. The leftmost bar is the shortest, the middle bar is medium height, and the rightmost bar is the tallest. They are all white and have a thin white outline.

**Holberg**