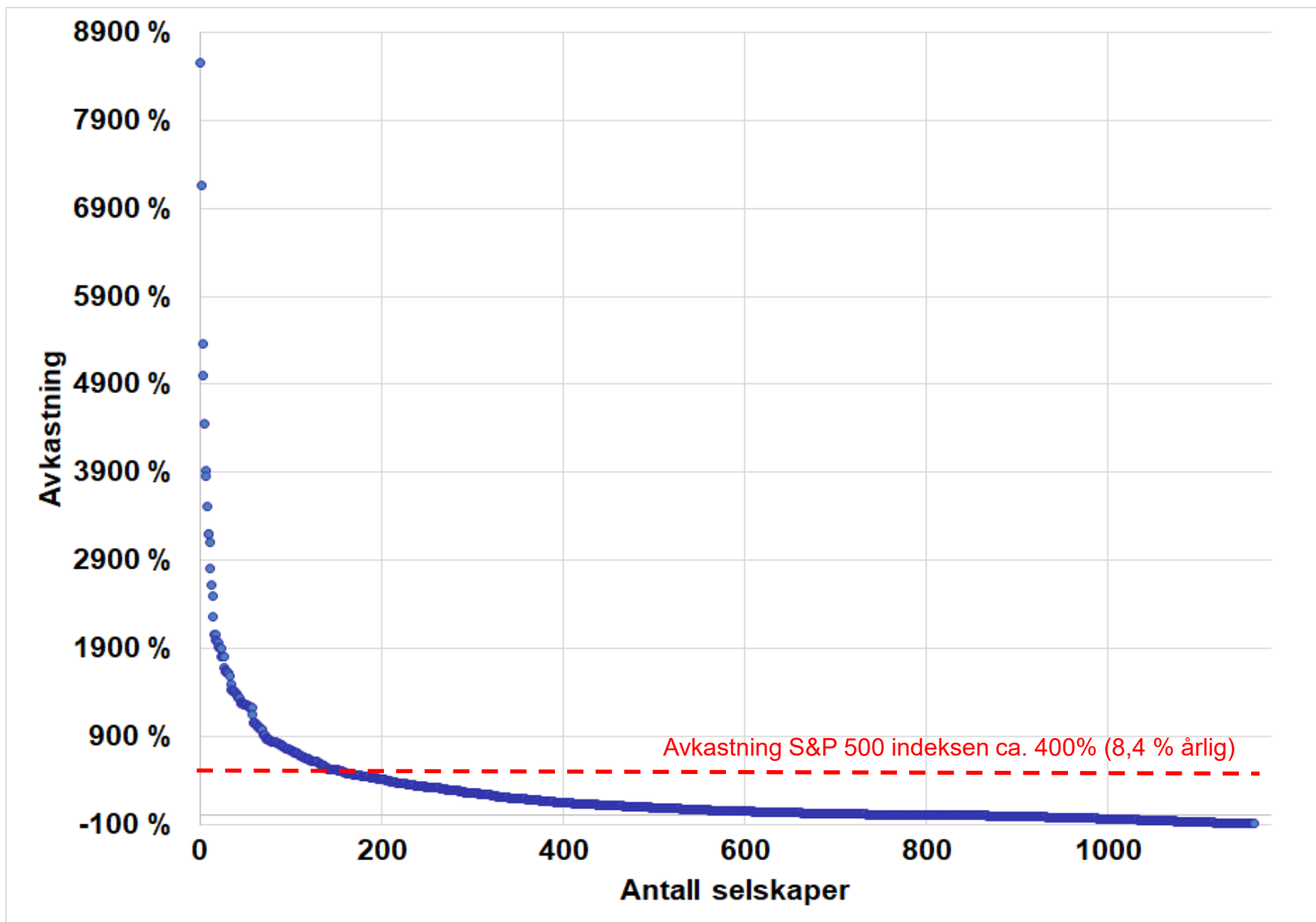


# Common stocks and uncommon profits

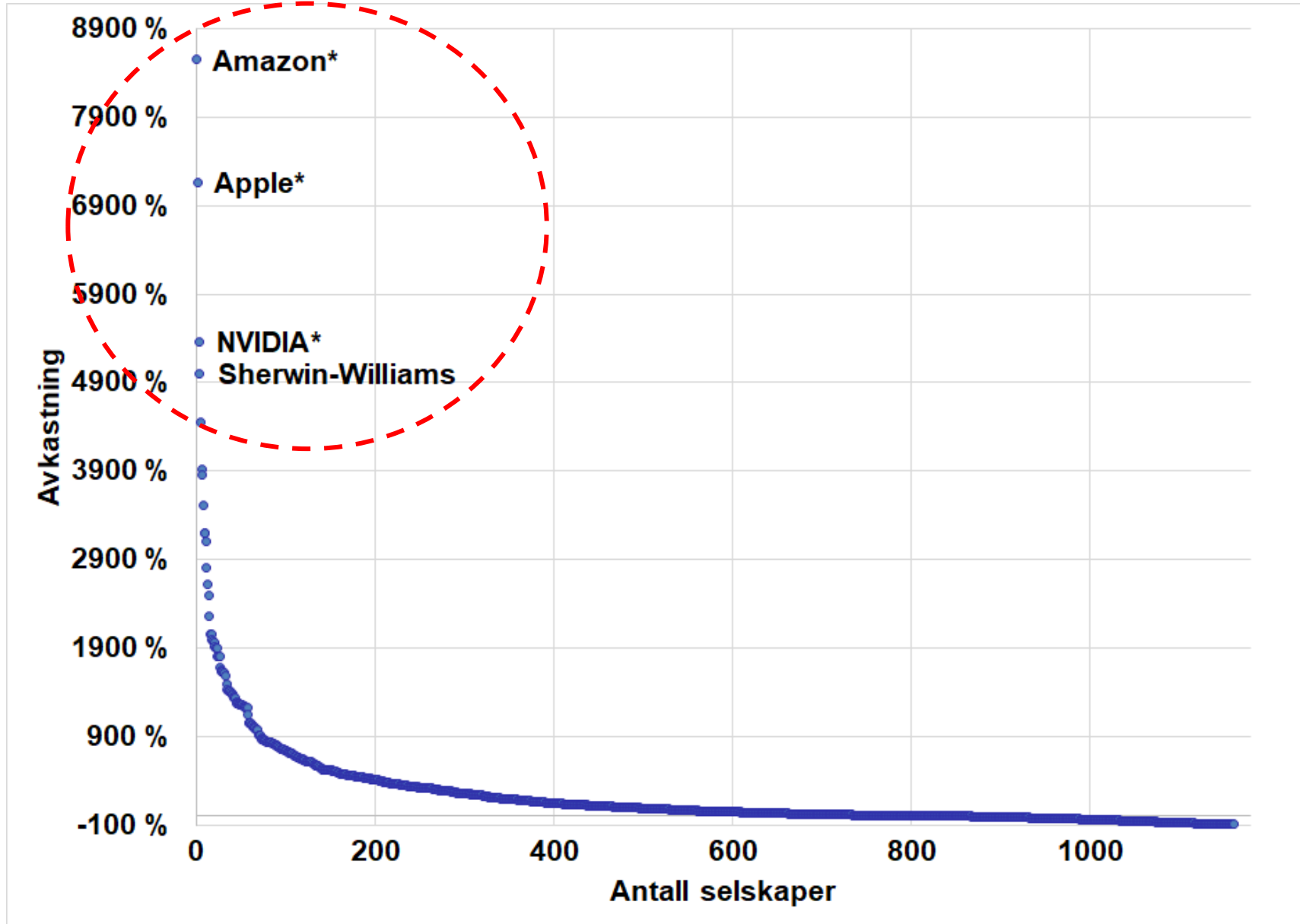
2. desember 2021

# De fleste selskaper gjør det svakere enn indeksen

Kursutvikling S&P 500 selskaper siste 20 år



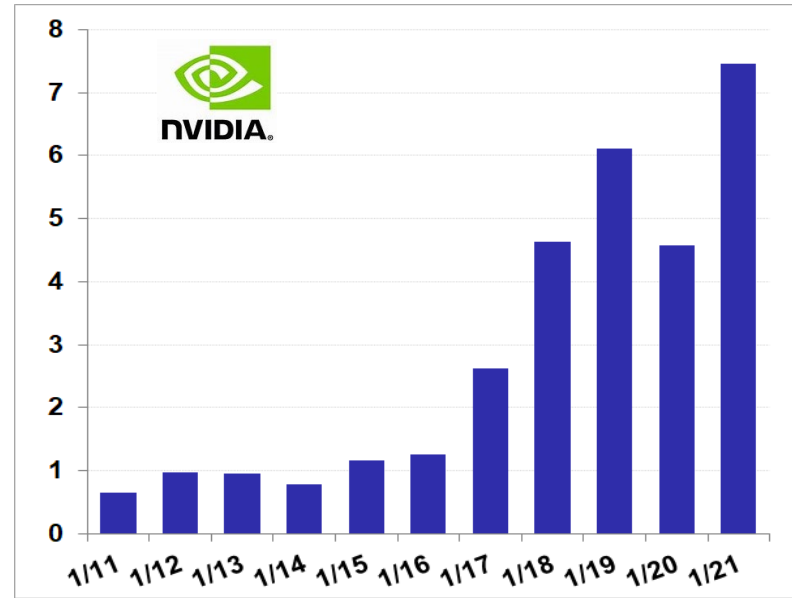
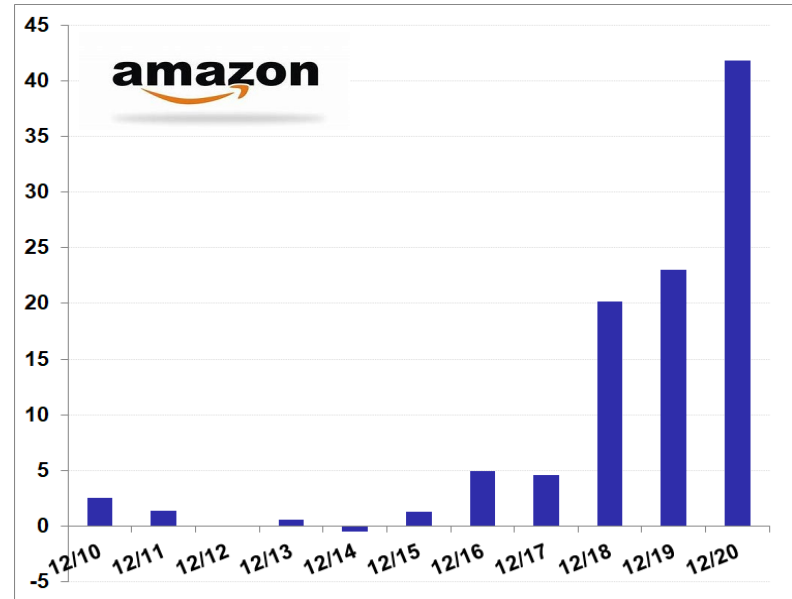
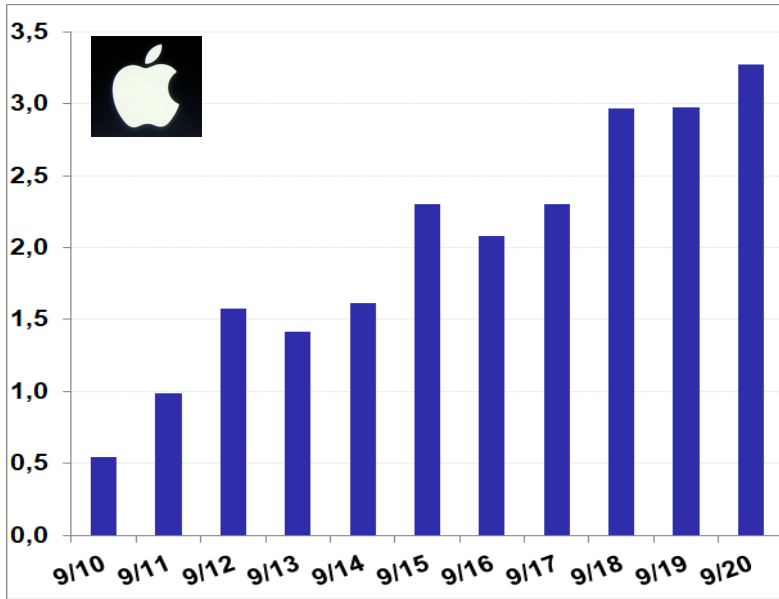
# Kursstigning S&P 500 selskaper siste 20 år



\* Kursstigning fra 3. juli 2006 (Amazon, Apple og NVIDIA)

# Fellestrekk ved vinnerne: sterk vekst over tid

Justert resultat per aksje i USD, siste 10 år



# Fellestrekk ved vinnerne



amazon



## Årlig vekst, snitt siste 10 år:

	Apple	amazon	NVIDIA	SHERWIN-WILLIAMS
• Resultat per aksje (EPS)	20 %	32 %	28 %	19 %
• Kursutvikling	29 %	33 %	46 %	27 %

**H**øy kapitalavkastning

**O**verbevisende vekstutsikter

**L**edelsestillit

**B**ærekraft

**E**ierfokus

**R**egnværsbeskyttelse

**G**rådlig billig



## Konkurransefortrinn:

- Markedsleder og skala-fordeler
- Nettverksfordeler



## Innovasjonsfokus:

• FoU i % av omsetning	7 %	11 %	24 %	n/a
------------------------	-----	------	------	-----

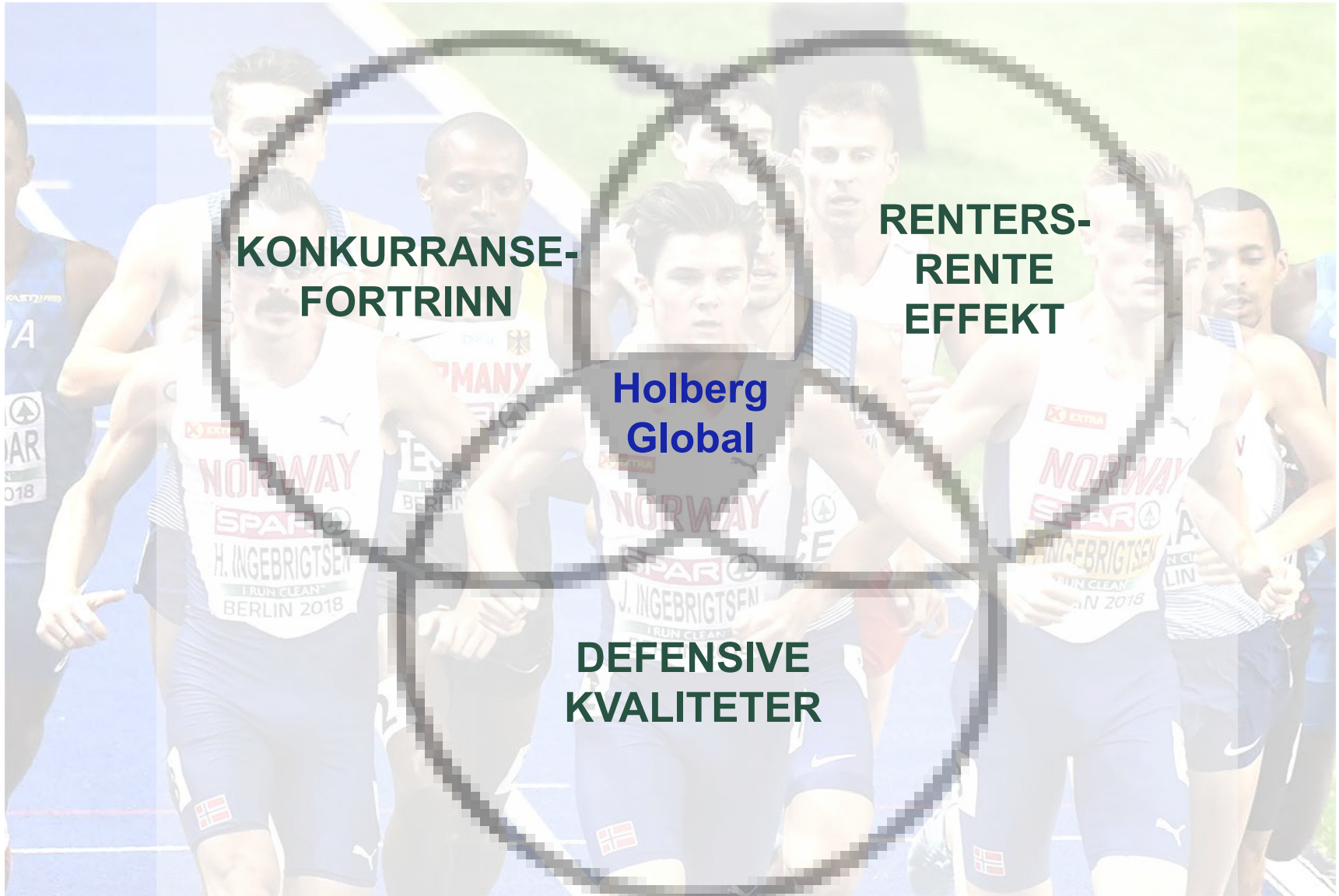
# Suksessoppskrift;

Løpe raskt over lang tid, og unngå kollaps...

... Konkurransfortrinn, renters-rente effekt og defensive kvaliteter



# Jakten på det gode selskap



**KONKURRANSE-  
FORTRINN**

**RENTERS-  
RENTE  
EFFEKT**

**Holberg  
Global**

**DEFENSIVE  
KVALITETER**

# Porteføljens resultatvekst

HOLBERG

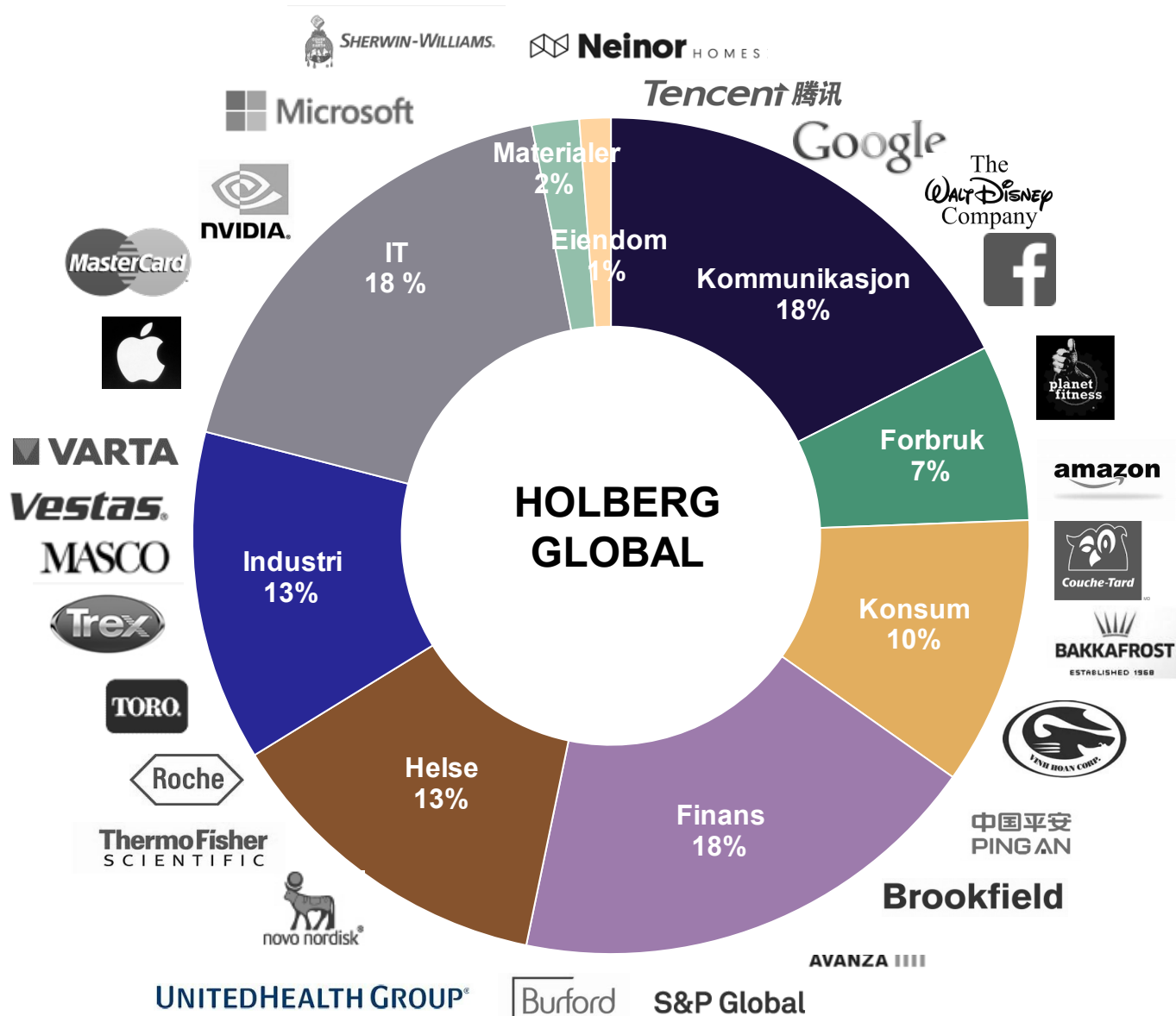
Historisk vekst i resultat per aksje  
(median)



Kilde: Bloomberg. Enkelt median-snitt av porteføljeselskaperenes justerte EPS vekst i lokal valuta.



# Porteføljesammensetning



# Hvor kan vi finne morgendagens vinnere?



Noen sannsynlige områder:

**Fornybar energi og lagringsteknologier**



**Vestas**

**VARTA**

**Kunstig intelligens**



**nVIDIA**

**Individtilpassede legemidler**



**ThermoFisher  
SCIENTIFIC**

**Selvkjørende biler/  
transportløsninger**



Biggest Tech Company Ever  
**Alphabet**  
Inc.  
Google

**amazon**



PART OF CARNEO

---

**Denne presentasjonen ble holdt på et fysisk arrangement kalt «Den store aksjekvelden» og ble avholdt i Oslo 2. desember 2021.**

**Forbehold:**

Investeringer i aksjer og verdipapirer medfører risiko for tap av deler eller hele investerte beløp. Det er viktig å sette seg inn i hvilken risiko du tar før du investerer. Og du må selv sette deg inn i de regler som gjelder for deg. AksjeNorge gir ikke personlige råd om hverken skatt og investeringer. Det vi skriver på våre nettsider eller deler i webinarer og seminarer er generelle betraktninger. Vi håper allikevel at våre artikler, innlegg, videoer og webinarer er til nytte. Vær kildekritisk, lytt til eksperter fra finansnæringen, bruk banken din og sett deg godt inn i relevant informasjon før du gjør investeringer.

Investeringsbeslutninger gjort på bakgrunn av innholdet gjøres for egen risiko.

**Aksje|Norge**