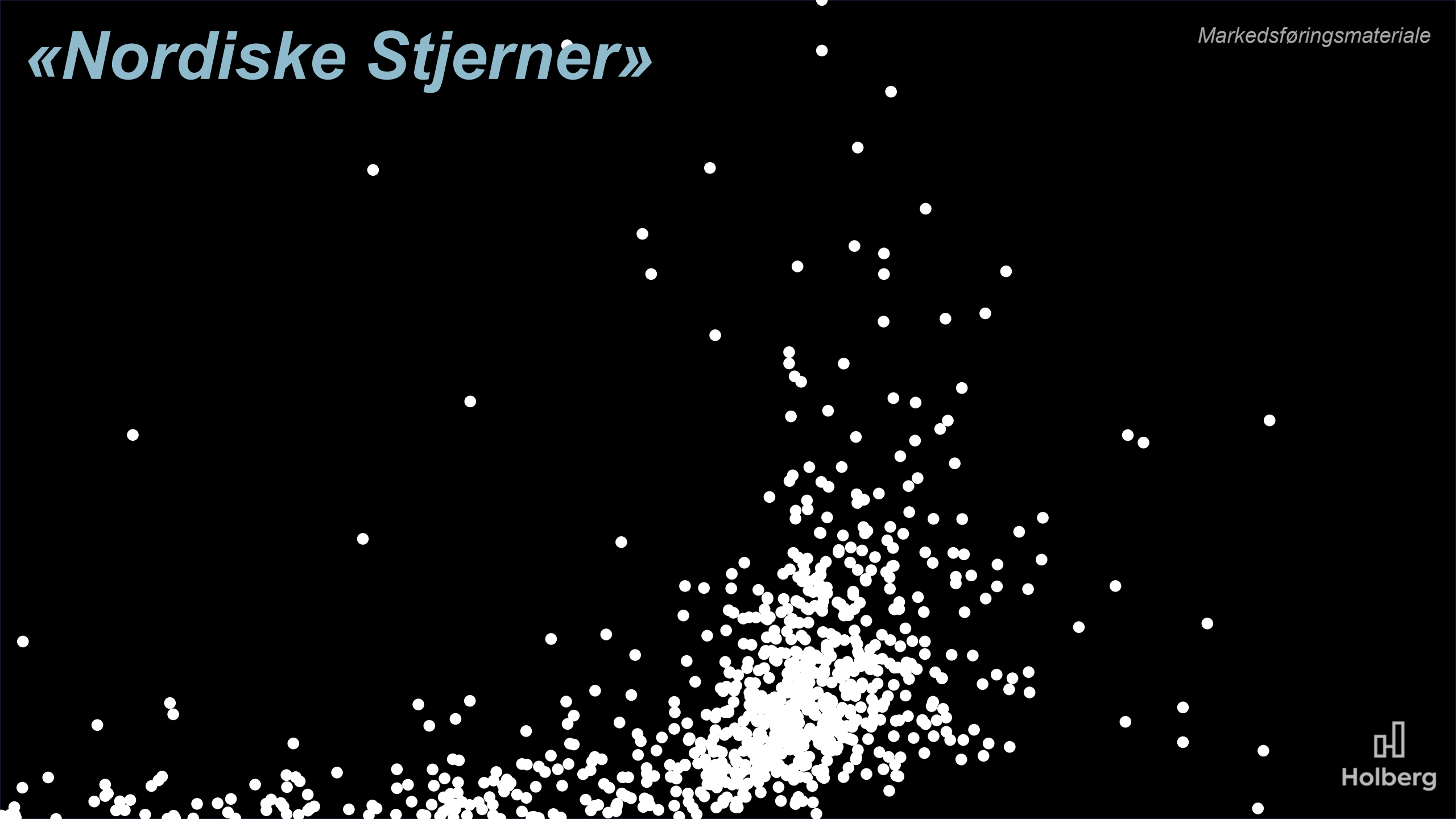


«Nordiske Stjerner»

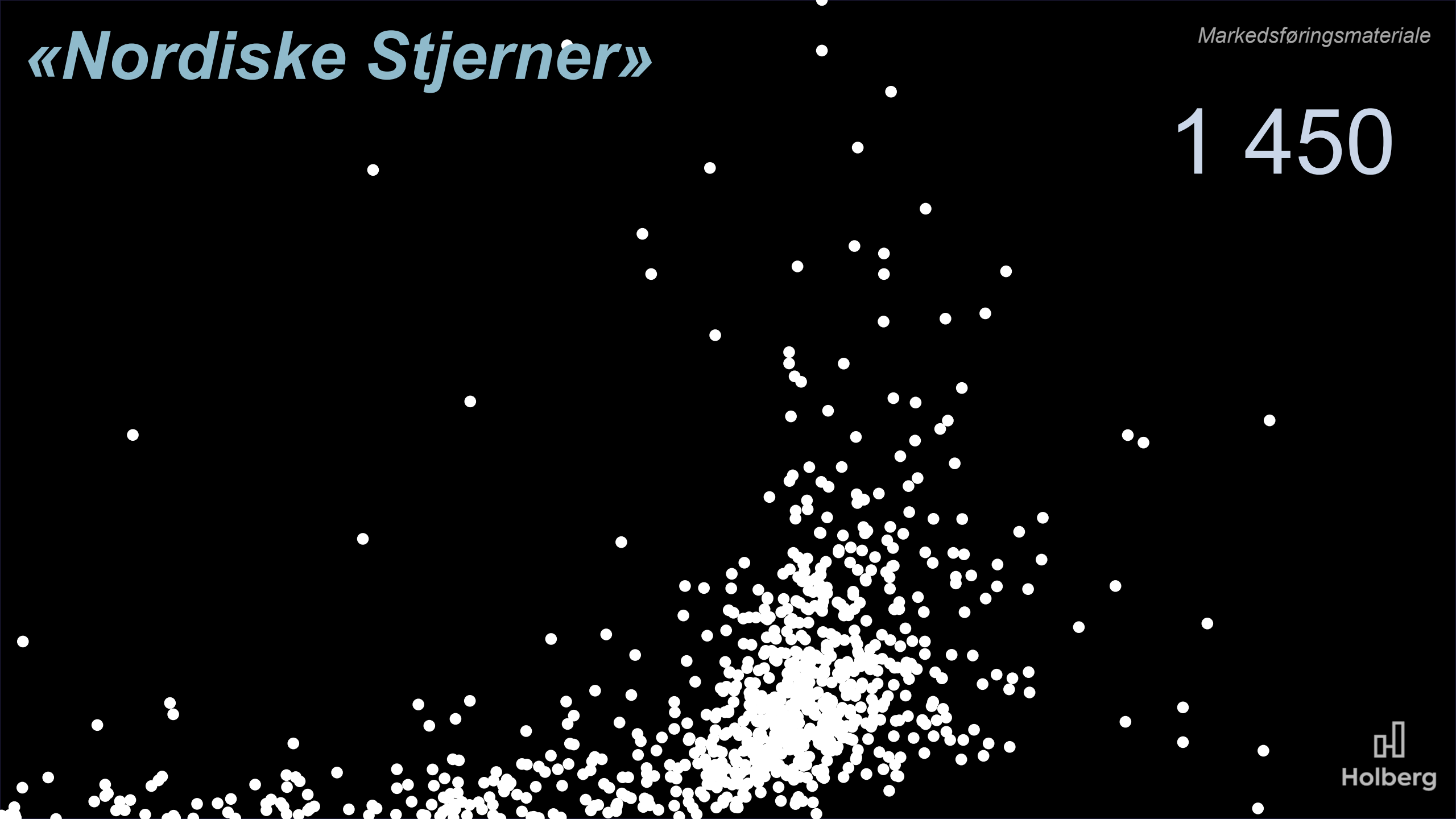
Markedsføringsmateriale



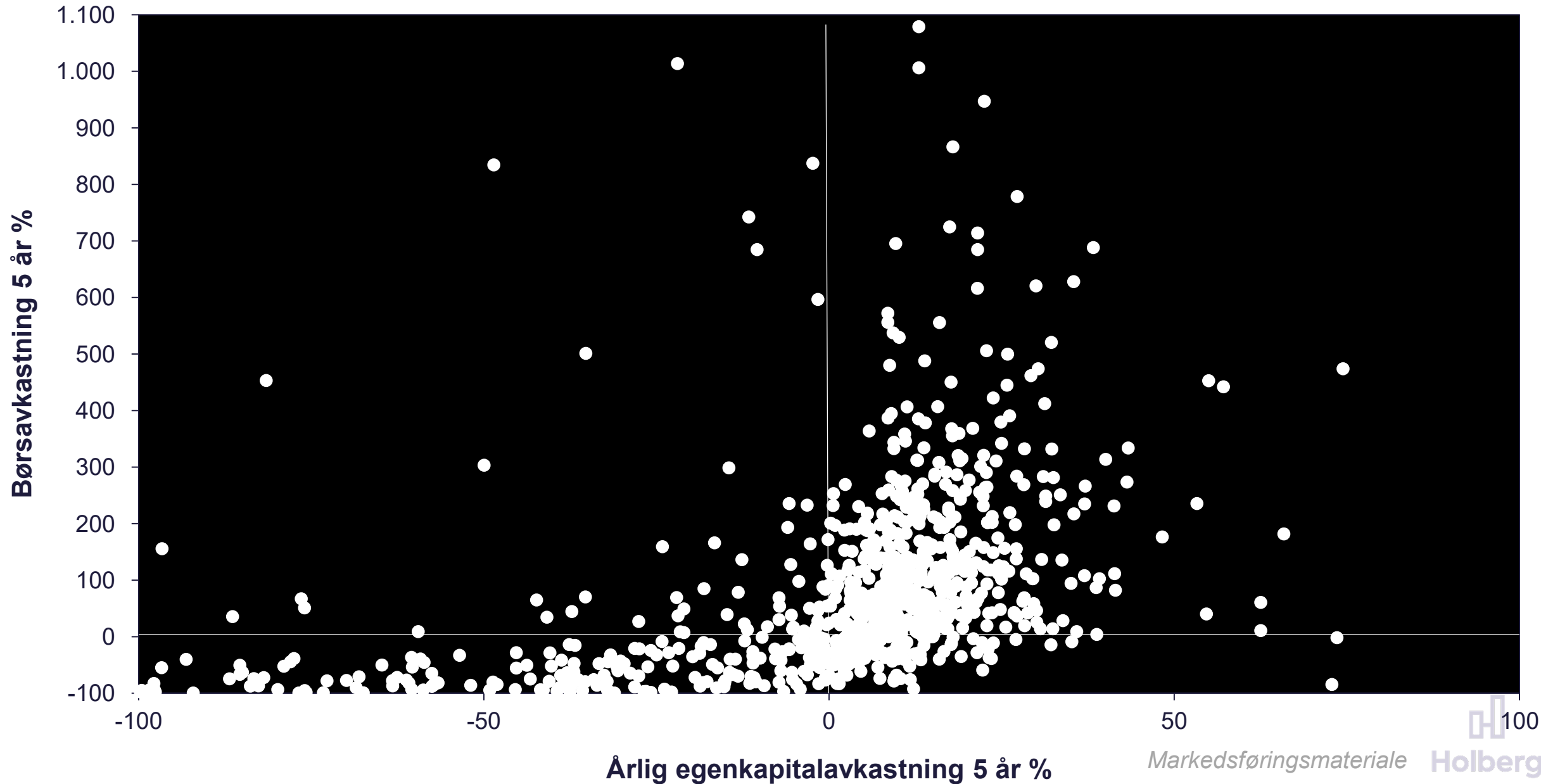
«Nordiske Stjerner»

Markedsføringsmateriale

1 450

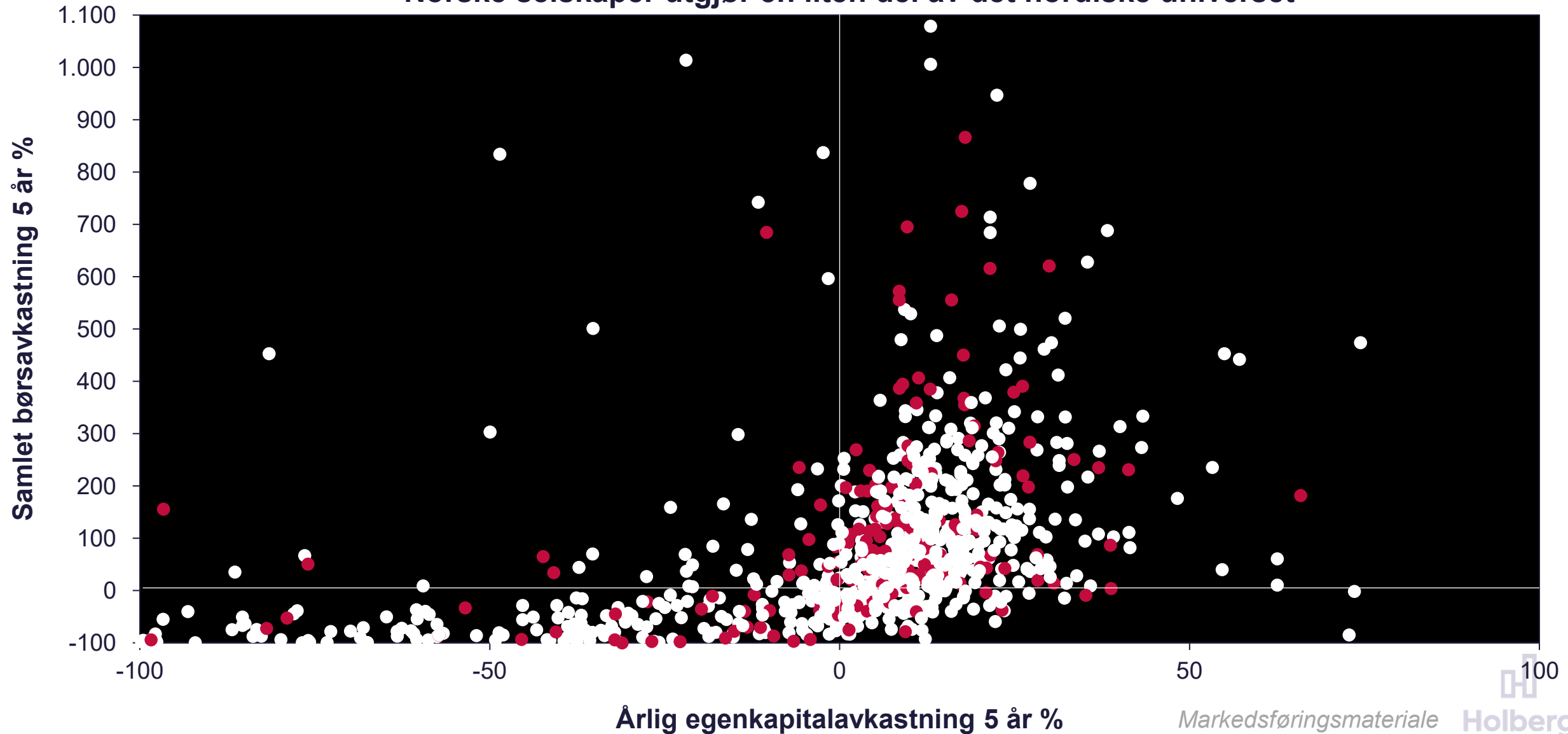


Nordiske aksjer - Stjernehimmmelen



Norge i Norden

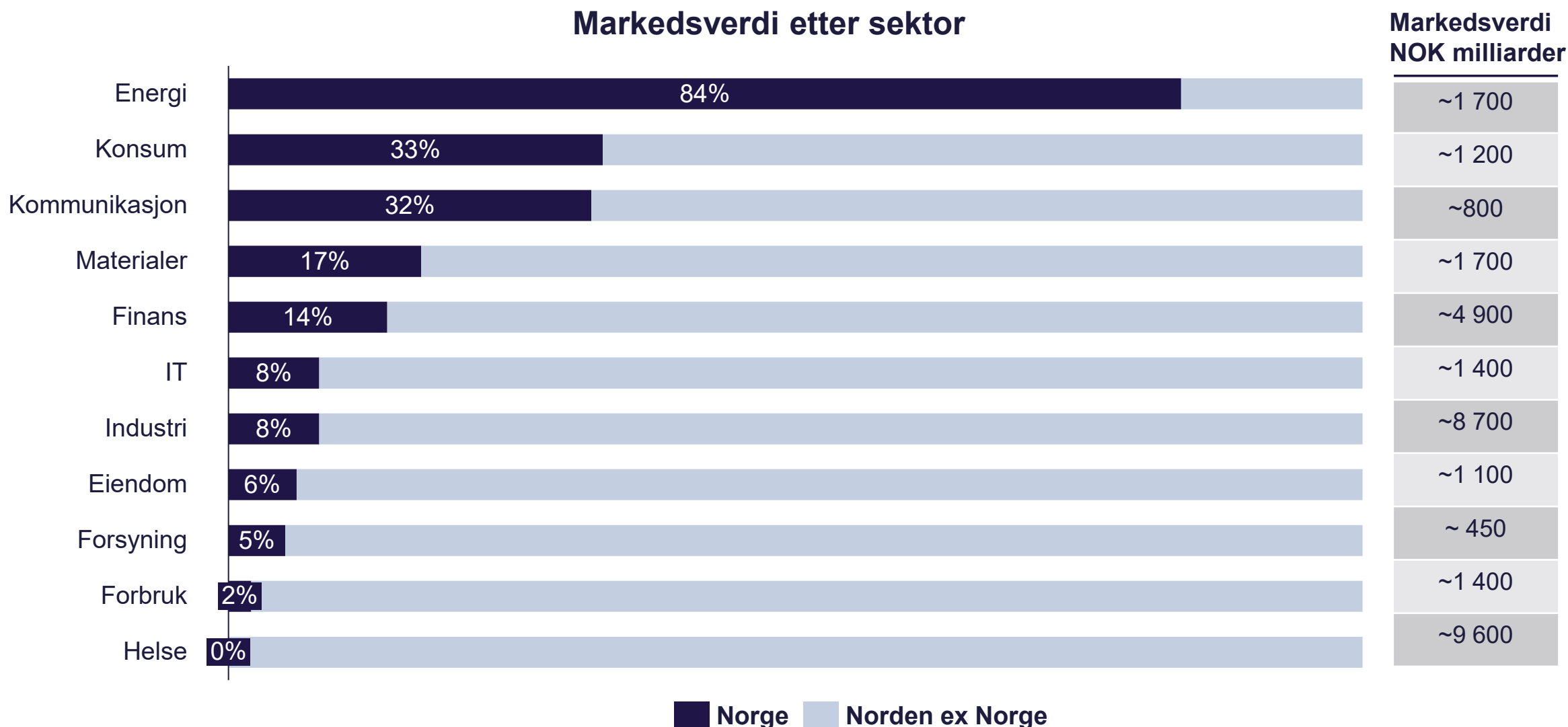
Norske selskaper utgjør en liten del av det nordiske universet



Sverige er storebror

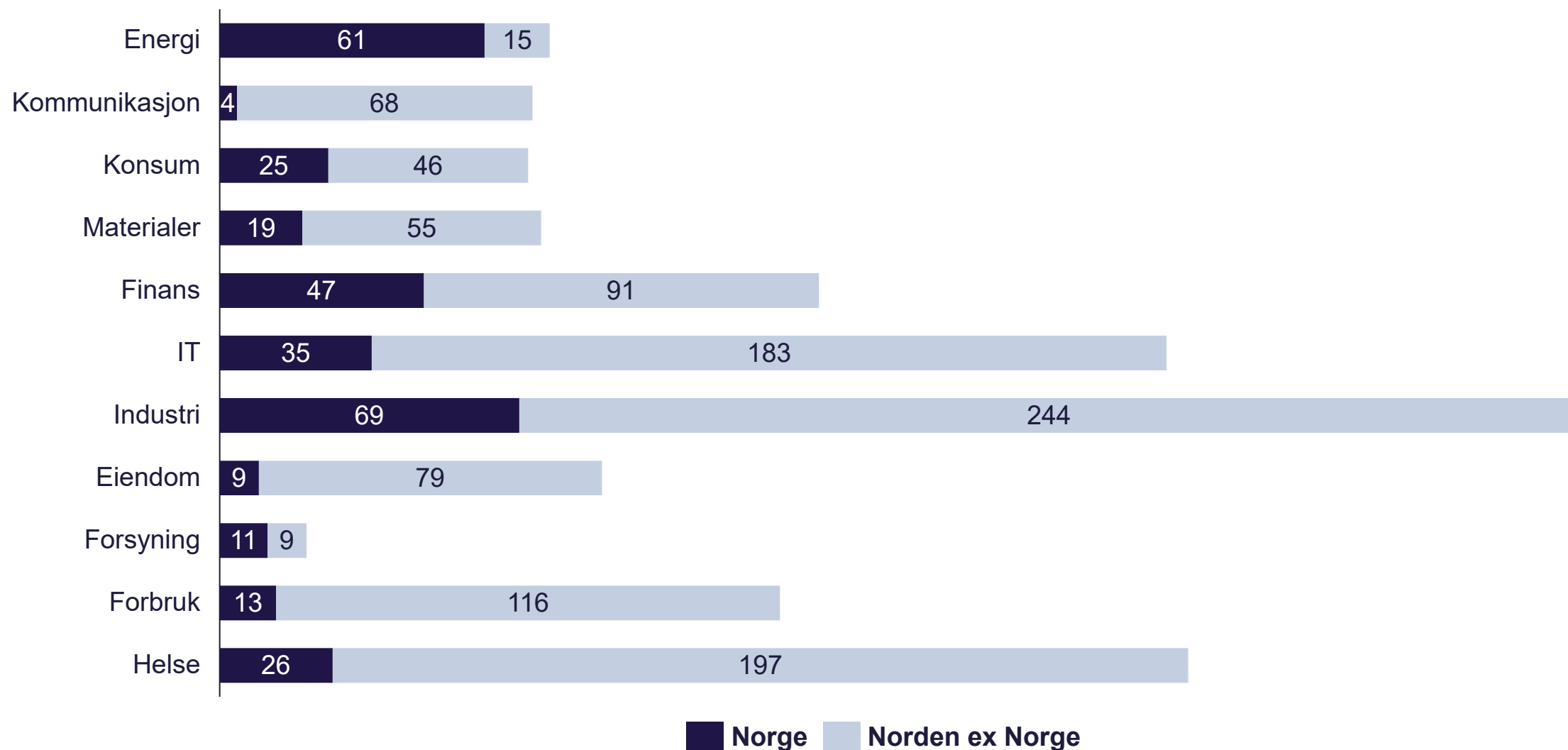


Norden gir mange flere muligheter enn Norge (1/2)



Norden gir mange flere muligheter enn Norge (2/2)

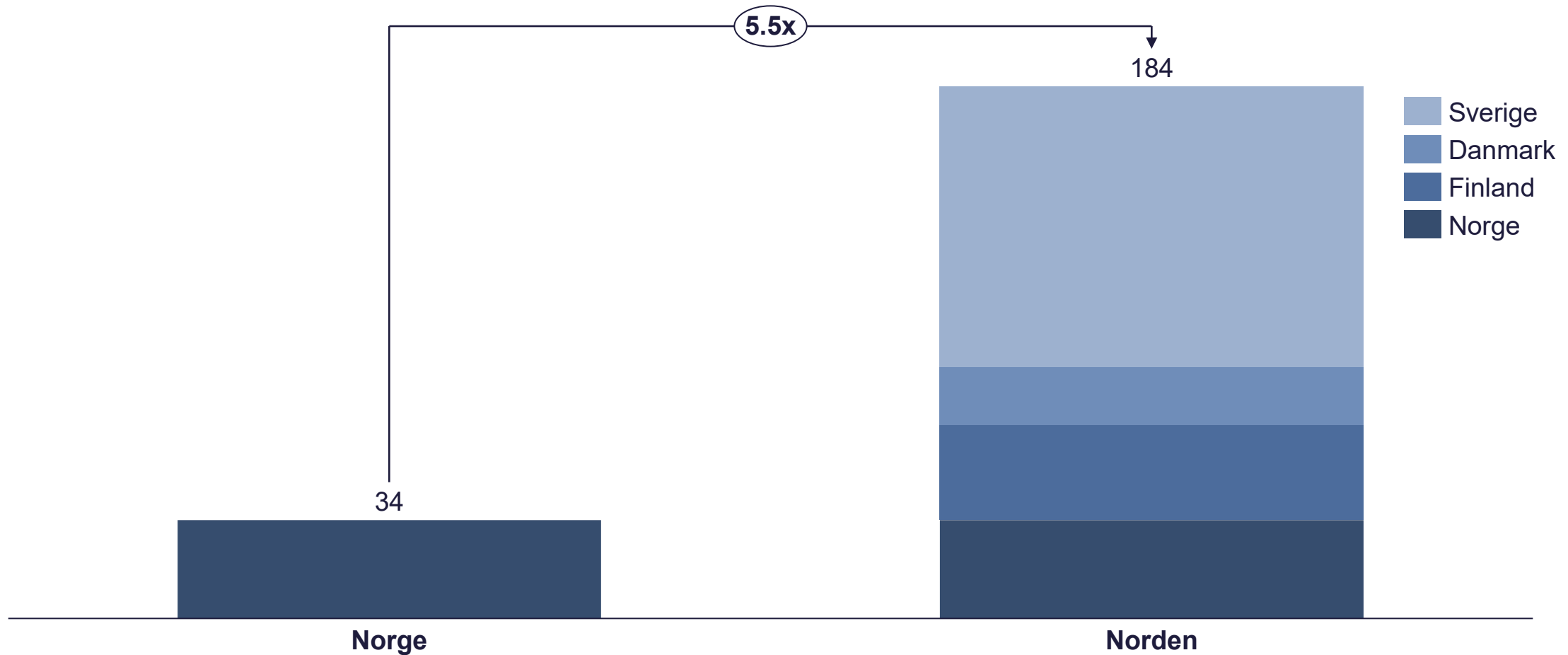
Antall selskaper etter sektor



■ Norge ■ Norden ex Norge

Og mange muligheter av høy kvalitet

Antall selskaper med over 20% egenkapitalavkastning*

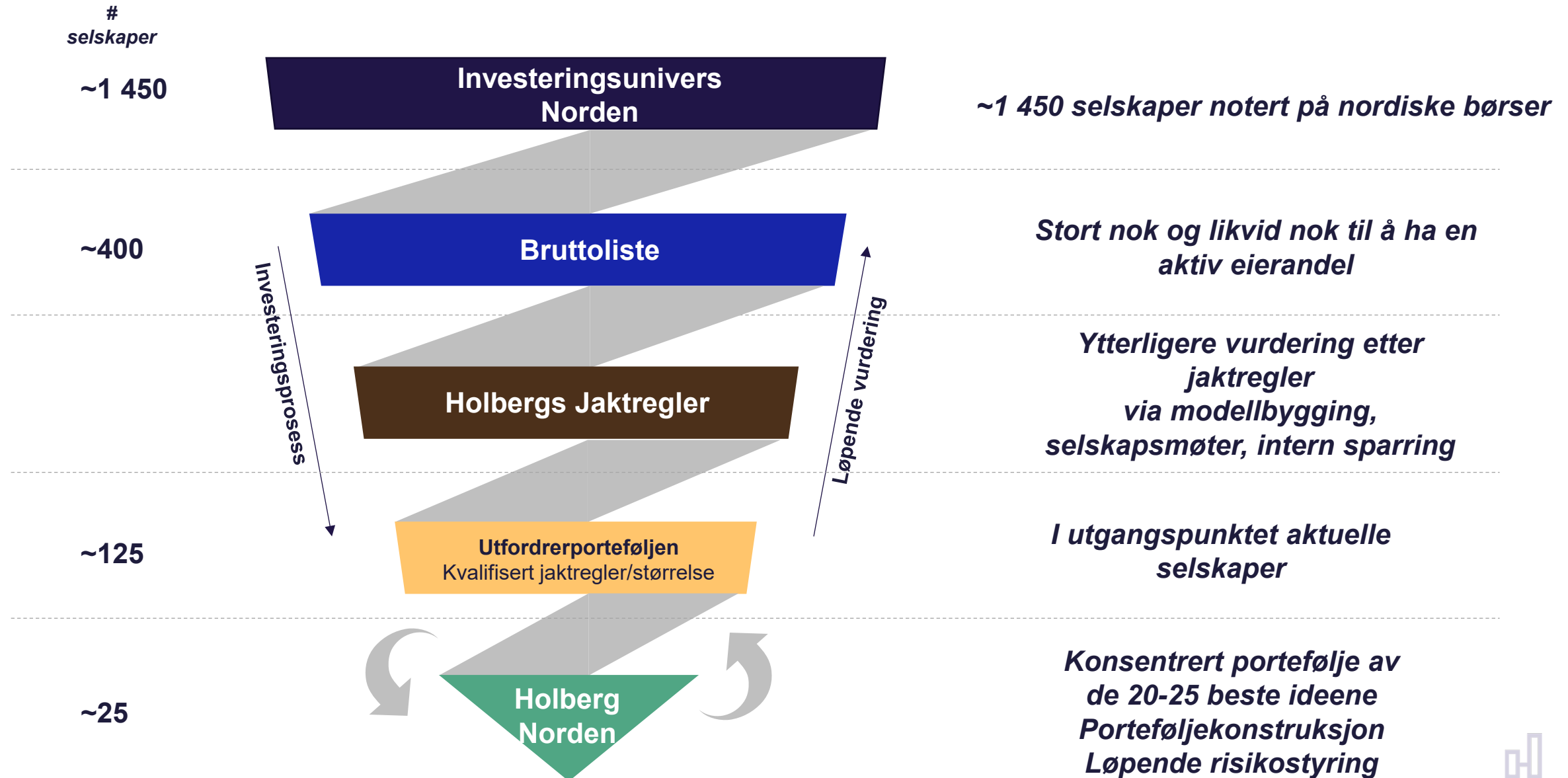


Investeringsfilosofi Holberg Norden



Vi ser etter selskaper med robuste forretningsmodeller som har vist evne til god verdiskaping over tid

Hvordan velger vi selskapene



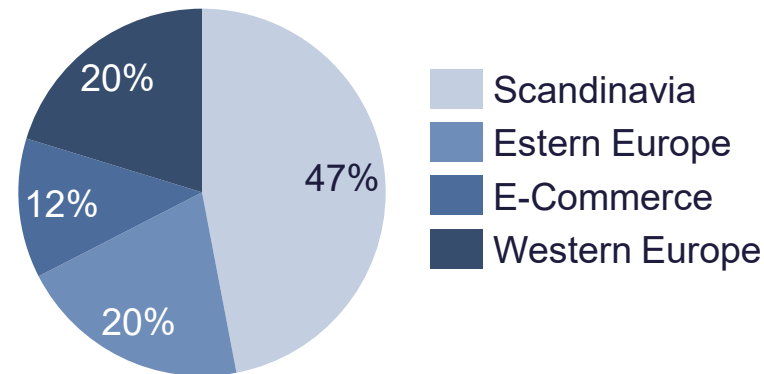
Selskapscase Inwido (1/2)

inwido

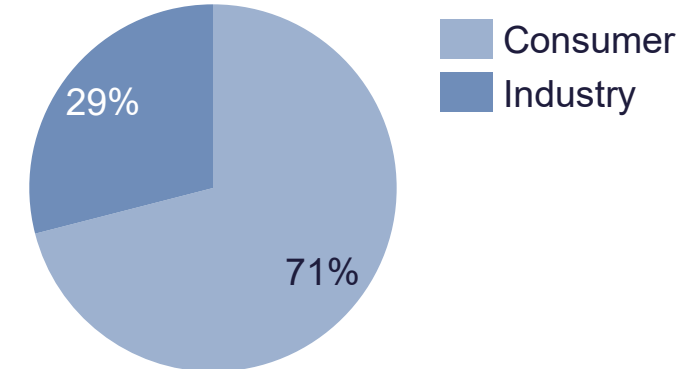
Markedsposisjon i viktigste markeder



Omsetning region



Omsetning kundegruppe



Stort behov for oppgradering i EU landene:

- ~ 50% av 120 millioner bygninger bygget før 1979
- ~ 35% har EPC* rangering mellom D & G
- ~ 12% av boligmassen renoveret i henhold til EU's klimaambisjoner



*Energy Performance Certificate; A=best, G=dårligst. Kilde: Inwido

Selskapscase Inwido (2/2)

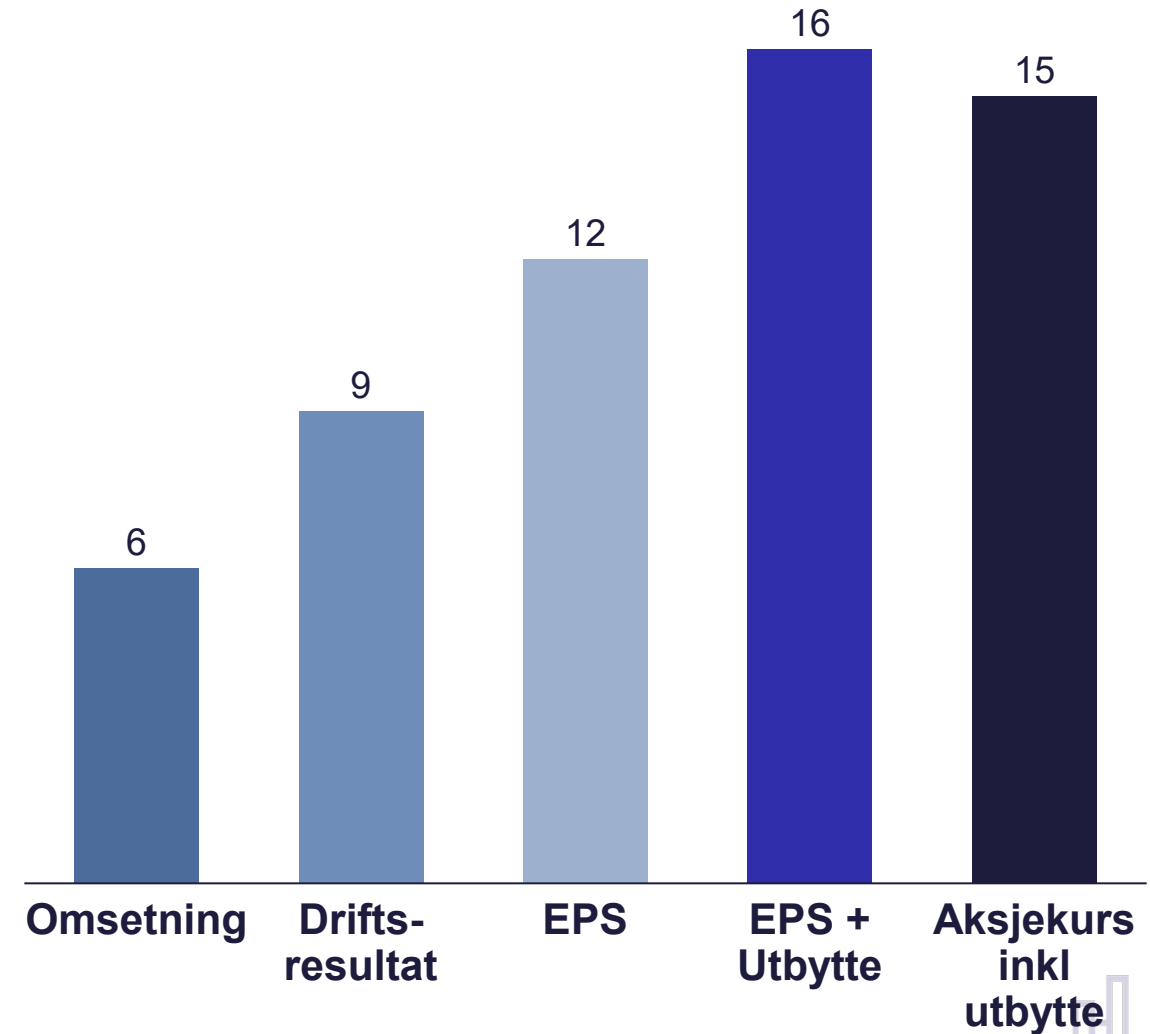
inwido

Jaktregler

- H** = Høy kapitalavkastning = EK-avkastning omkring 13%
- O** = Overbevisende vekstutsikter = Energisparing & fragmentert marked
- L** = Ledelsestillit = CFO ansatt siden 1998. Betydelig aksjonær
- B** = Bærekraftig = Klimakampen, energisparing
- E** = Eierfokus = Kontantstrøm finansierer drift, oppkjøp og utbytte
- R** = Regnværsbeskyttelse = Finansielt solid
- G** = Grådig billig = 13,5x EBIT er over historisk snitt (11,5x)

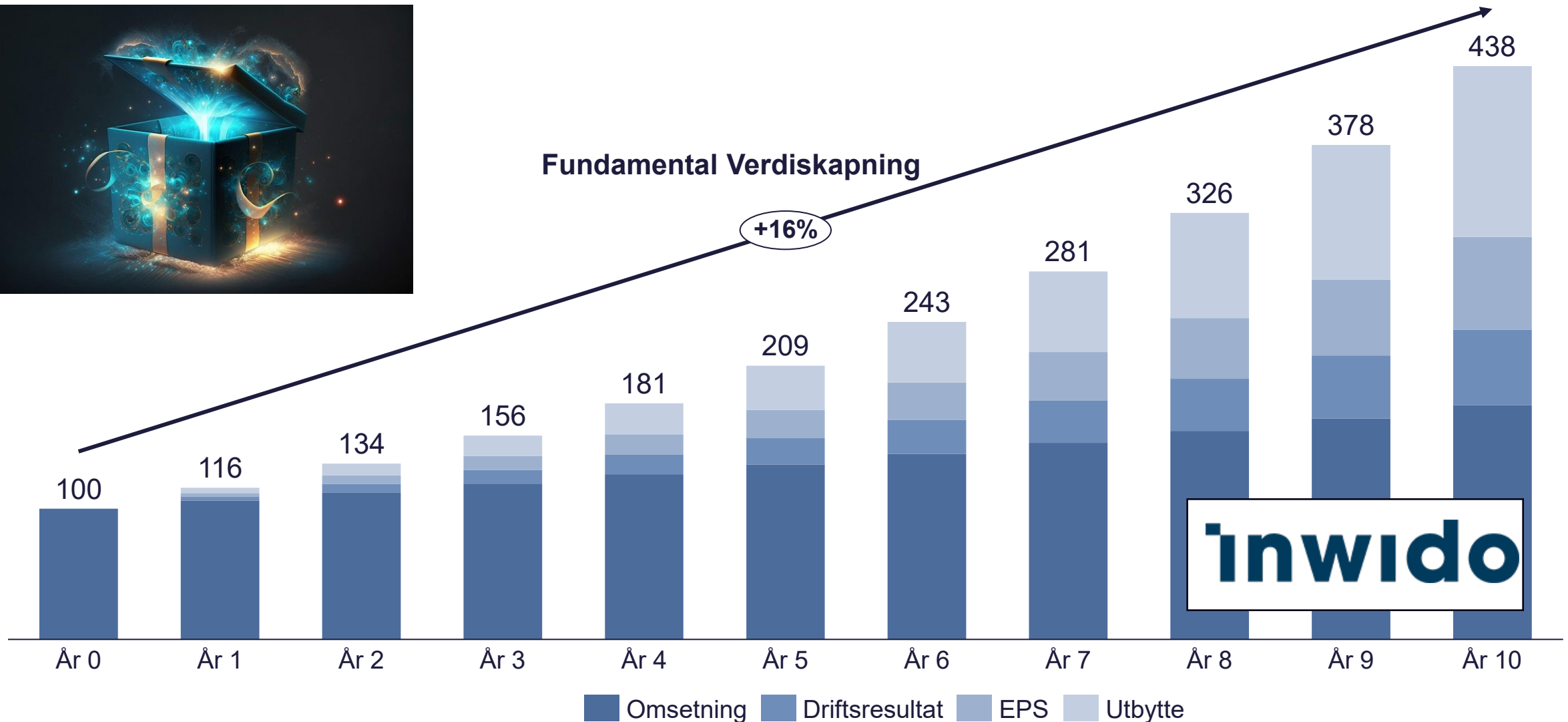


Årlig vekst (%) siste 10 år*

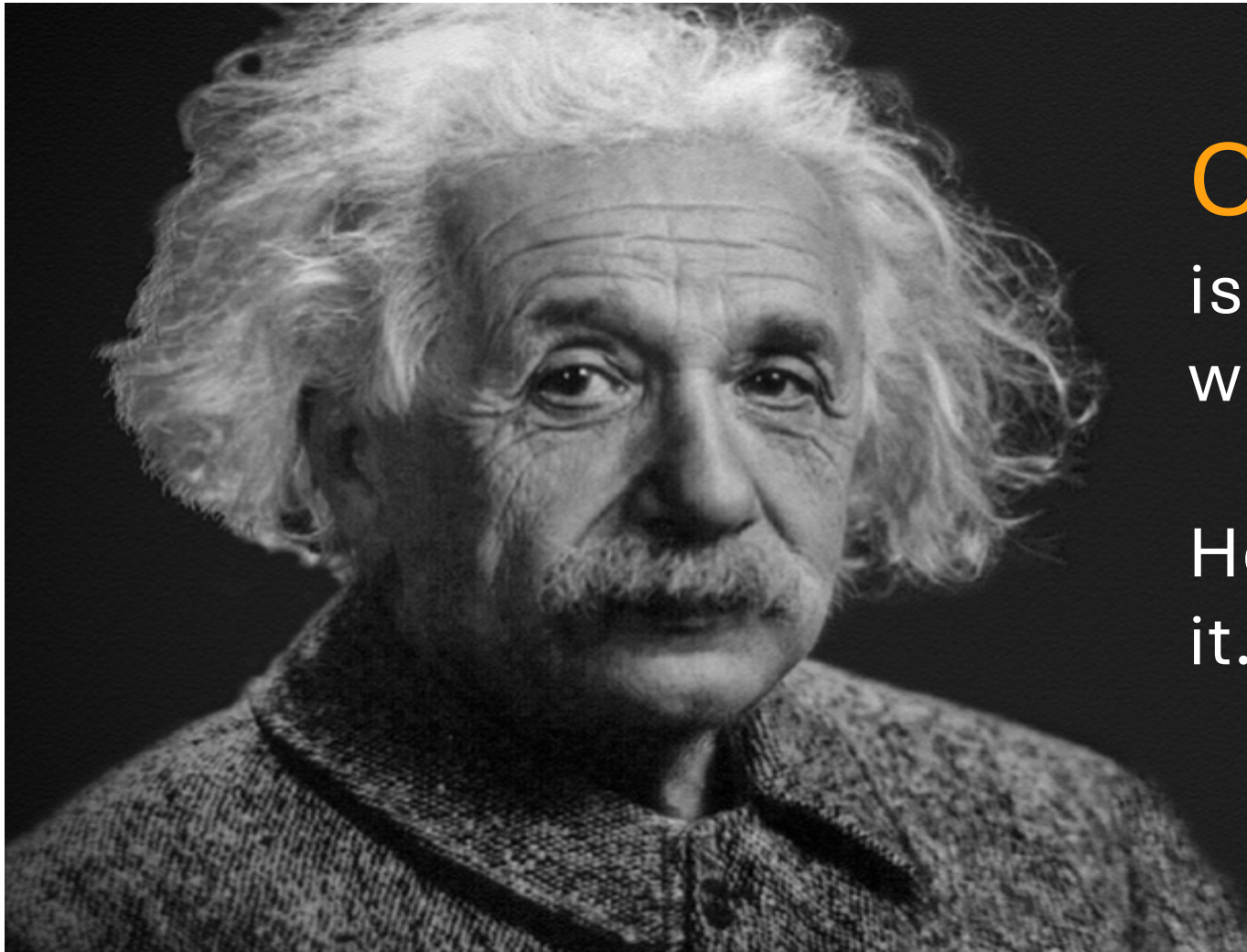


Renters rente-effekten

SKJEMATISK ILLUSTRASJON: Hva betyr en årlig verdiskaping på 16% hvis NOK 100 investeres i 10 år?



Renters rente-effekten



Compound interest
is the eighth wonder of the
world.

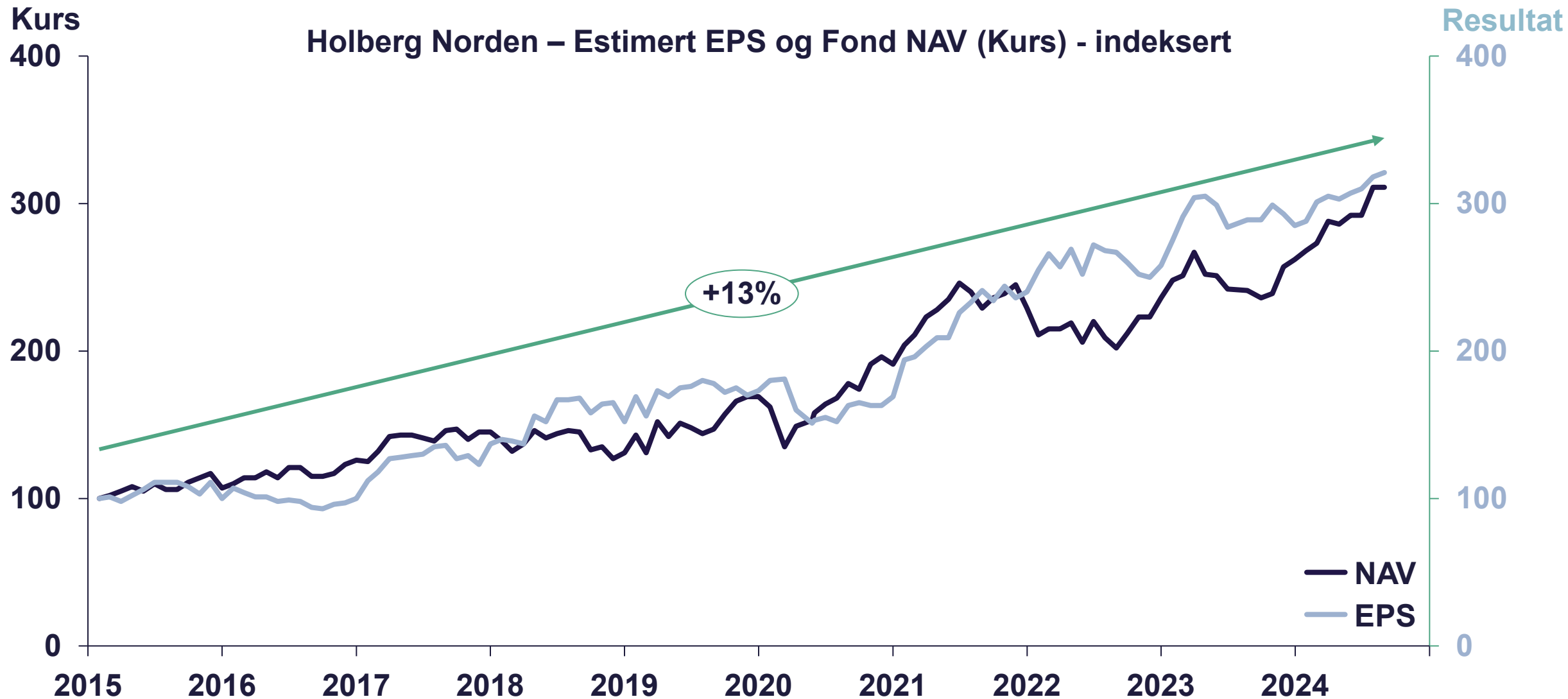
He who understands it, earns
it. He who doesn't, pays it.

Albert Einstein



Kurs følger resultat

Holberg Norden – Estimert EPS og Fond NAV (Kurs) - indekstert



Kilde: Holberg / Bloomberg

NB: EPS beregnet som Fond NAV / Fond PE neste år.

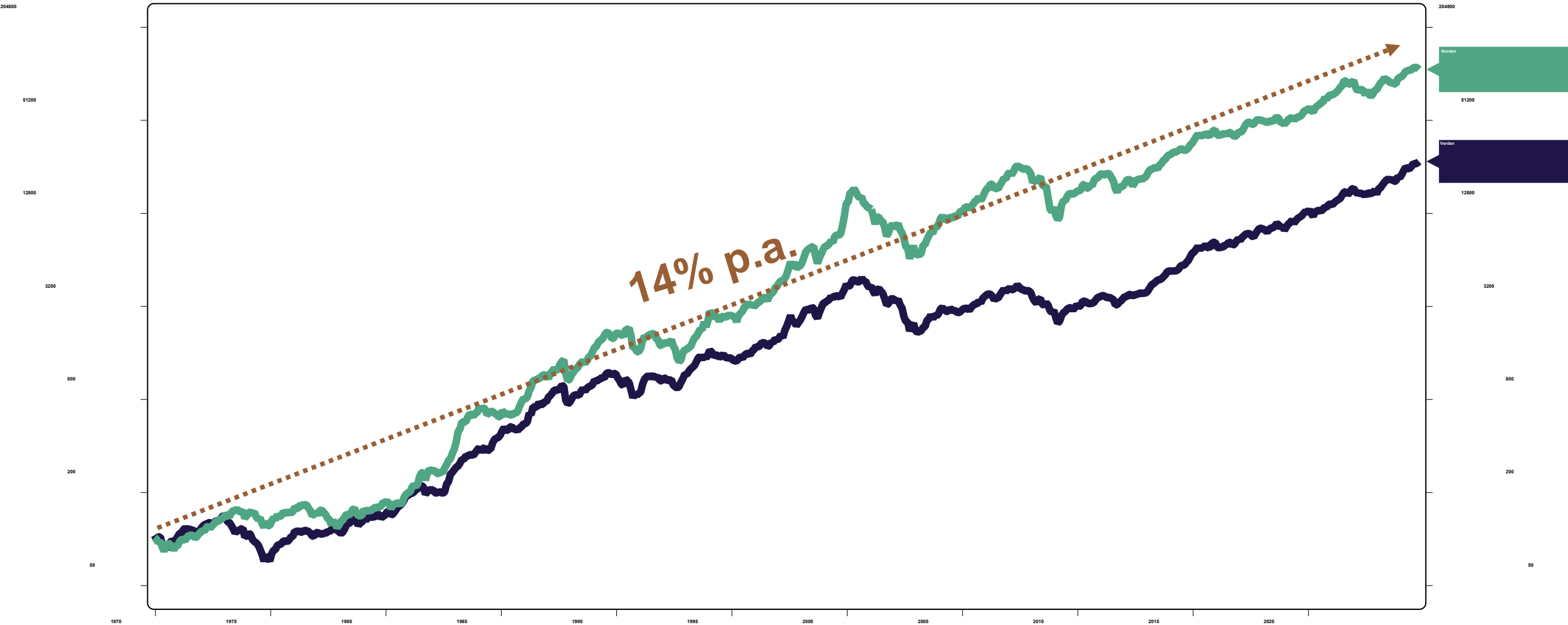
Markedsføringsmateriale



Holberg

Hvorfor Norden?

Avkastning i norske kroner inklusiv utbytter



Følg Holberggrafen

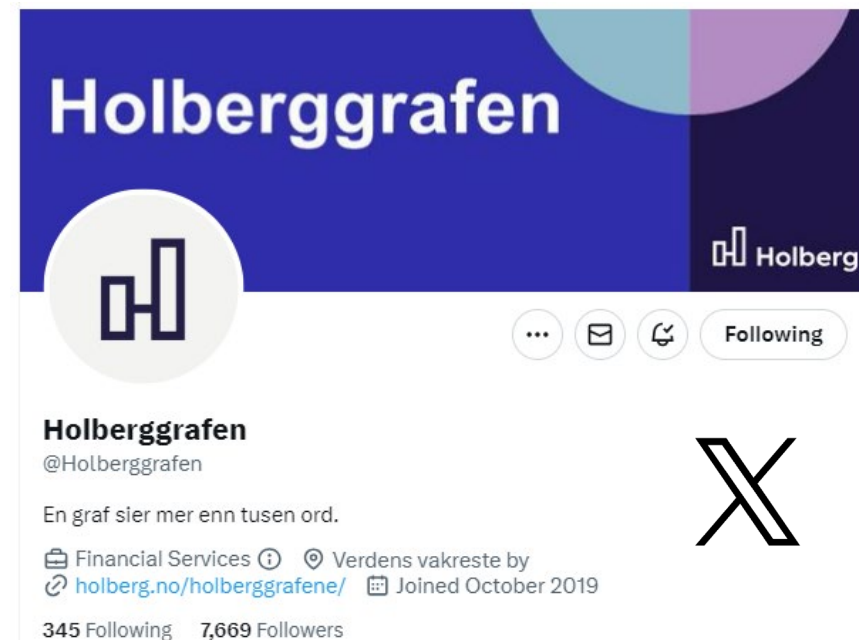
En graf sier mer enn tusen ord...

Gjør som over 25.000 andre, og meld deg på som mottaker av Holberggrafen!



Med kombinasjonen humor, faglig tyngde og presisjon er Holberggrafene like viktig for meg som taco på fredagskvelden.

Mads Johannesen
Investeringsøkonom, Nordnet



De fleste av grafene våre publiseres nå først på Twitter/X.

<https://www.holberg.no/holberggrafene>

Markedsføringsmateriale

Konkurranse!



Bli mottager av Holberggrafene og vinn Holbergfond for kr. 1000,-!

Fyll ut skjema (skriv tydelig), og lever til oss på standen vår (gratis å bli mottager)

Navn: _____

E-post: _____

Tlf: _____

Post.nr: _____

Kristin Skaug
Daglig leder AksjeNorge

«Jeg elsker Holberggrafene!
Grafene er informative,
relevante og noen ganger litt
skrullete. En super måte å bli
oppdatert på.



Forbehold

De fleste grafene i våre analyser og rapporter er utarbeidet i Macrobond og baserer seg ellers på kilder som vurderes som pålitelige. **Holberg** garanterer ikke at informasjonen er presis eller fullstendig.

Uttalelser reflekterer **Holberg** sin oppfatning på det tidspunkt dokumentet ble utarbeidet, og **Holberg** forbeholder seg retten til å endre oppfatning uten varsel.

Dokumentet skal ikke forstås som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. **Holberg** påtar seg intet ansvar for verken direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes forståelsen av og/eller bruken av dette materialet.

Ansatte i **Holberg** kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt, og kan kjøpe eller selge slike verdipapirer.

Mangfoldiggjørelse av innhold i dokumentet skal skje med tydelig kildehenvisning til **Holberg**.

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning.

Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, våre forvalteres dyktighet, fondenes risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning.

Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

