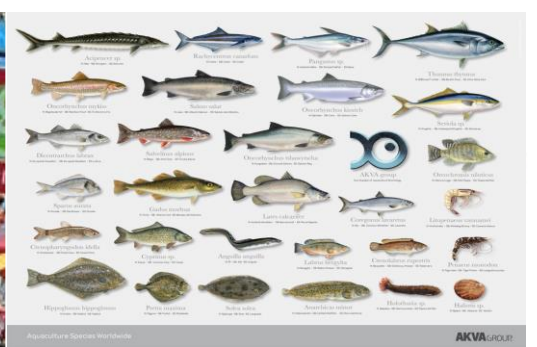
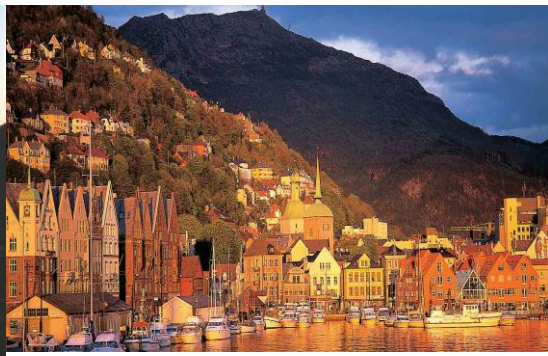


Forrett og krydder til din portefølje





Forrett til porteføljen: Global sjømat

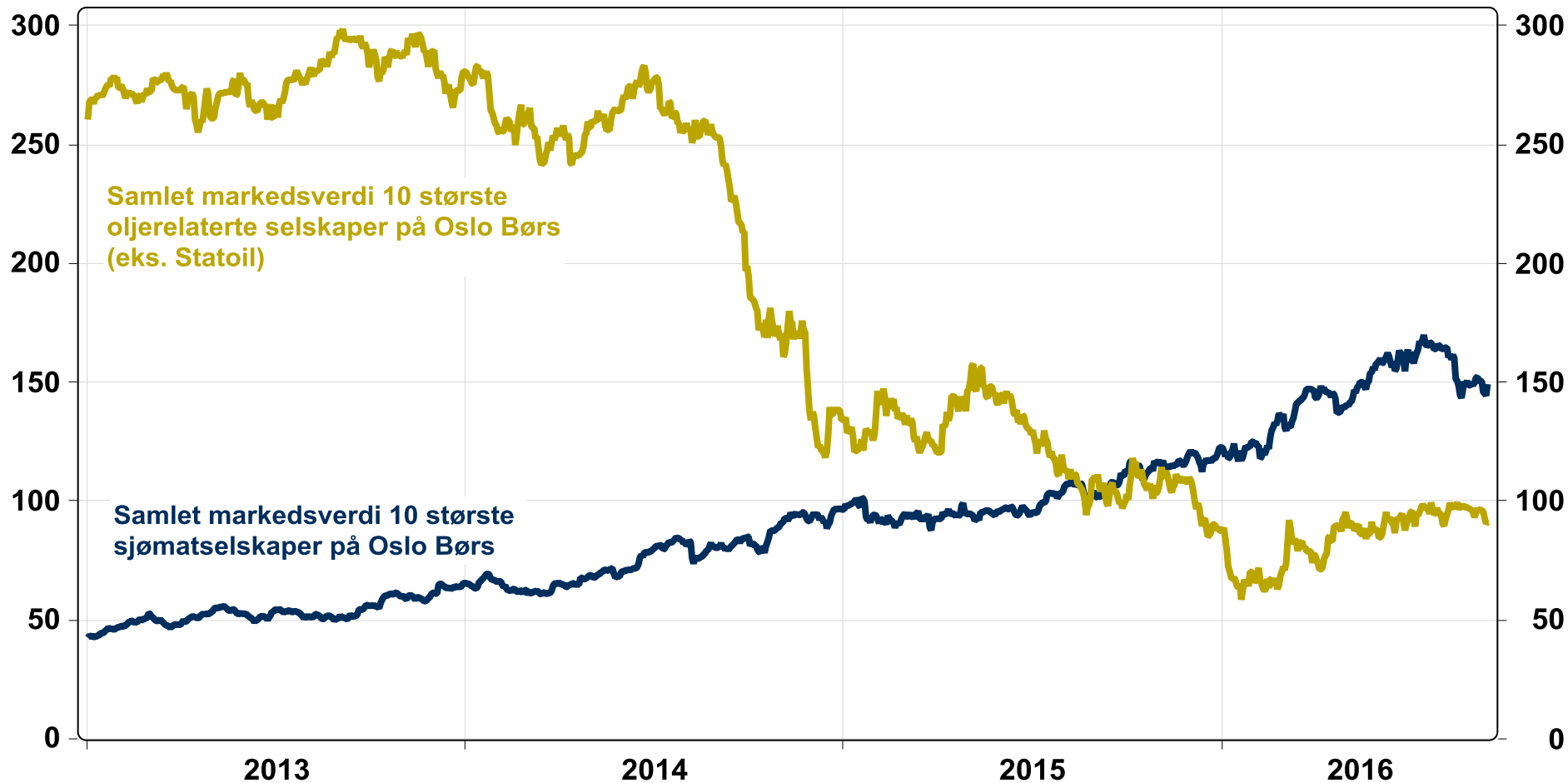




Noe har skjedd

Markedsverdi sjømatelskaper vs oljerelaterte selskaper

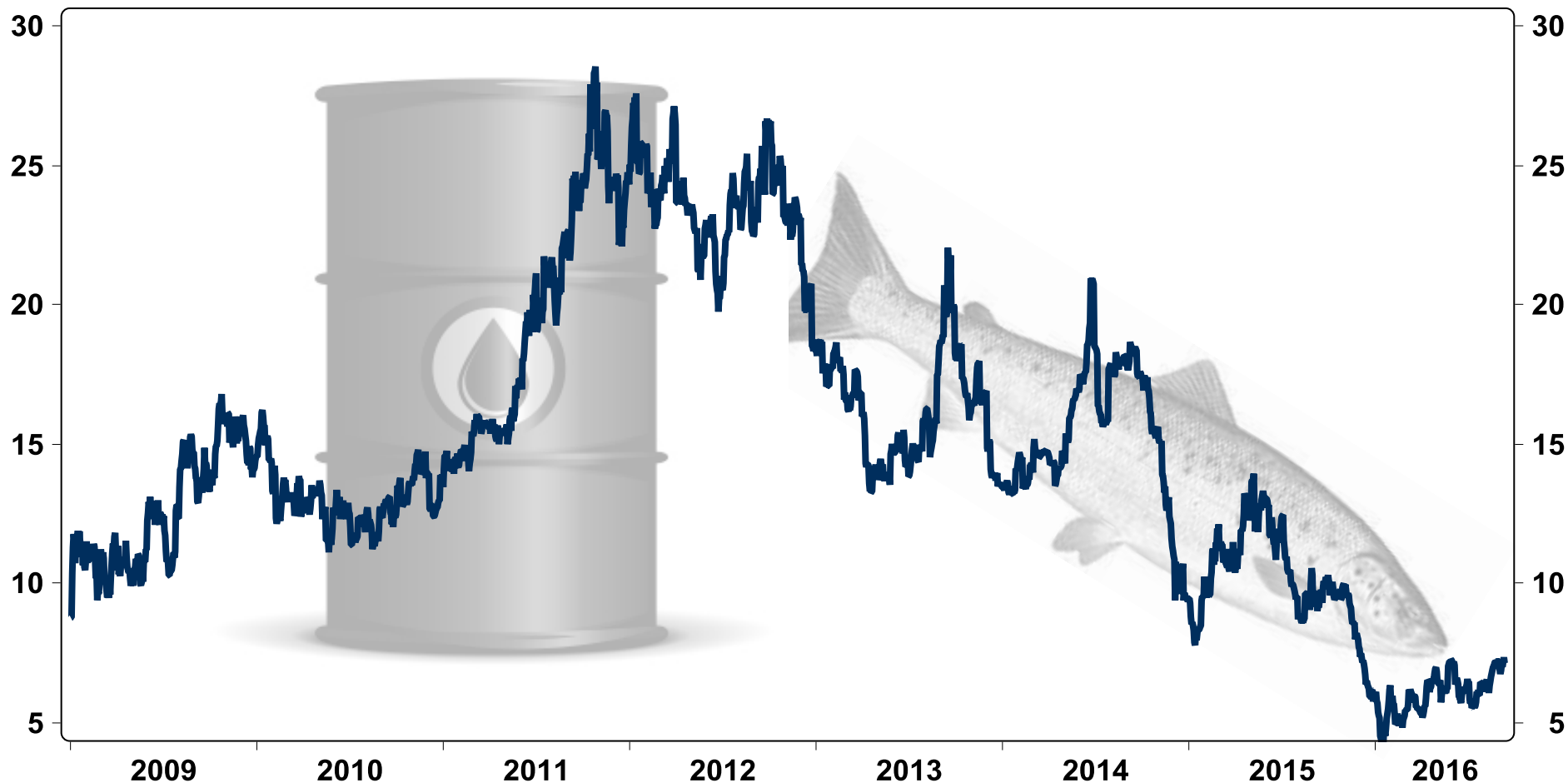
milliarder kroner



Årets nye forholdstall: «Fiskeoljebrøken»

Oljeprisen vs lakseprisen

hvor mange kilo laks du får for ett fat olje

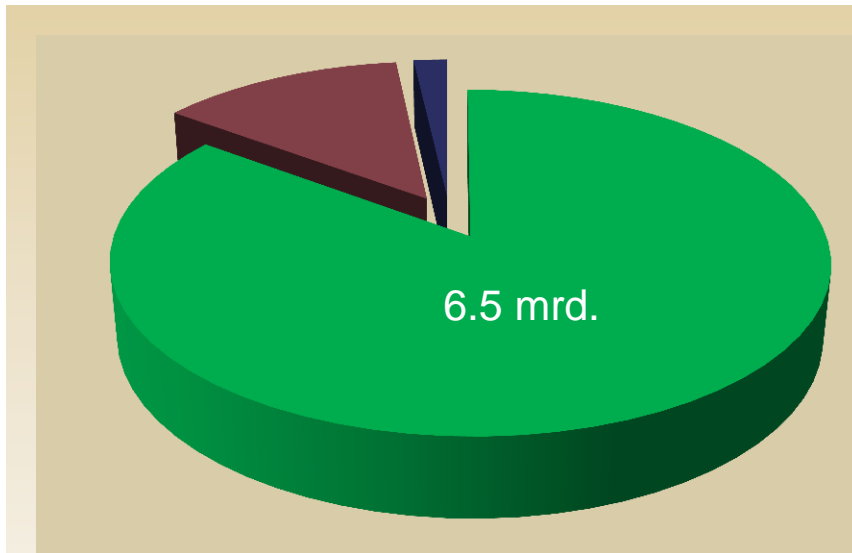
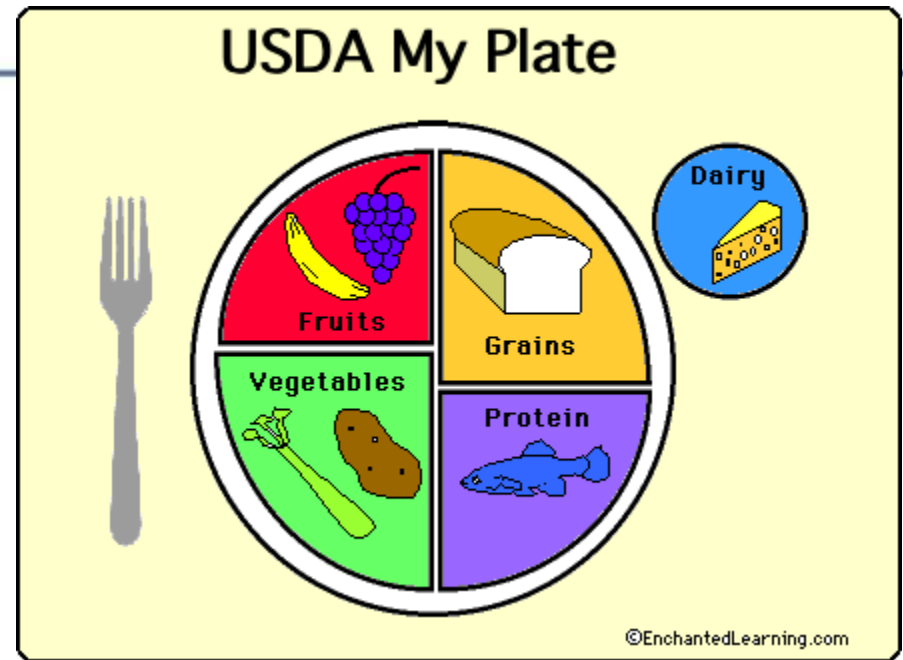


Akvakultur har nå passert villfangst



Kilde: FAO 2016

Vi spiser jo nesten ikke fisk



- Vegetables and Cereals
- Animal Products
- Fishery and Aquaculture

Kilde: USDA



HolbergFondene

Fisk er løsningen på flere av verdens helseutfordringer

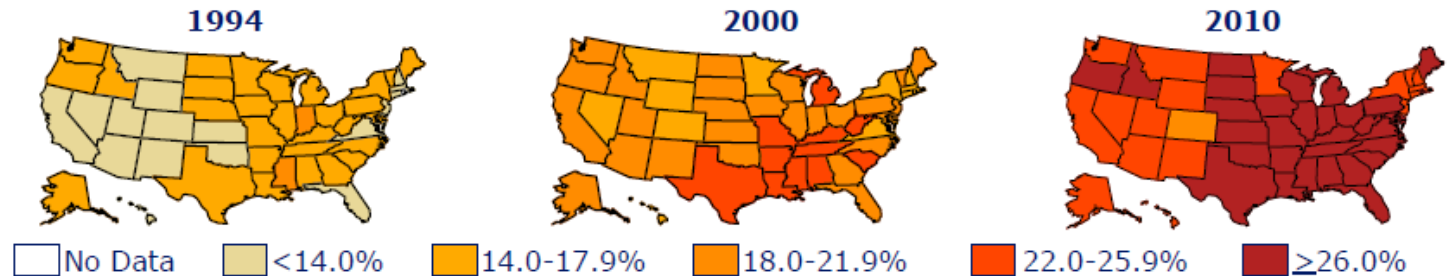


Ernæringsforsker UIB
Oddrun Gudbrandsen, PhD

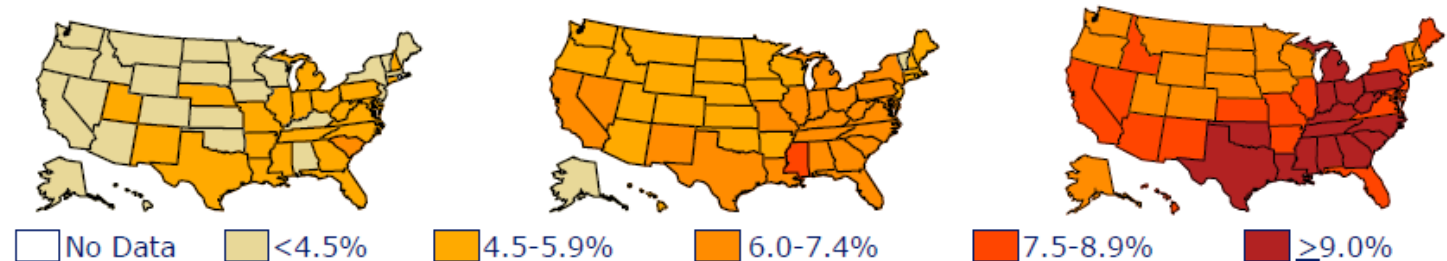
- ❑ Vi ville finne ut hva som skjer om overvektige tar tabletter med fiskeproteiner i 8 uker. Vi gav 3 eller 6 gram protein, tilsvarende 15 og 30 gram fisk
- ❑ Vi så at de som spiste fiskeprotein, økte sukkertoleransen, de fikk redusert kolesterolverdiene, de reduserte fettmengden i kroppen og de økte muskelmassen. Og dette skjedde uten at de endret sitt vanlige matinntak.

Obesity and diabetes prevalence among US adults

Obesity
(BMI ≥ 30 kg/m²)



Diabetes

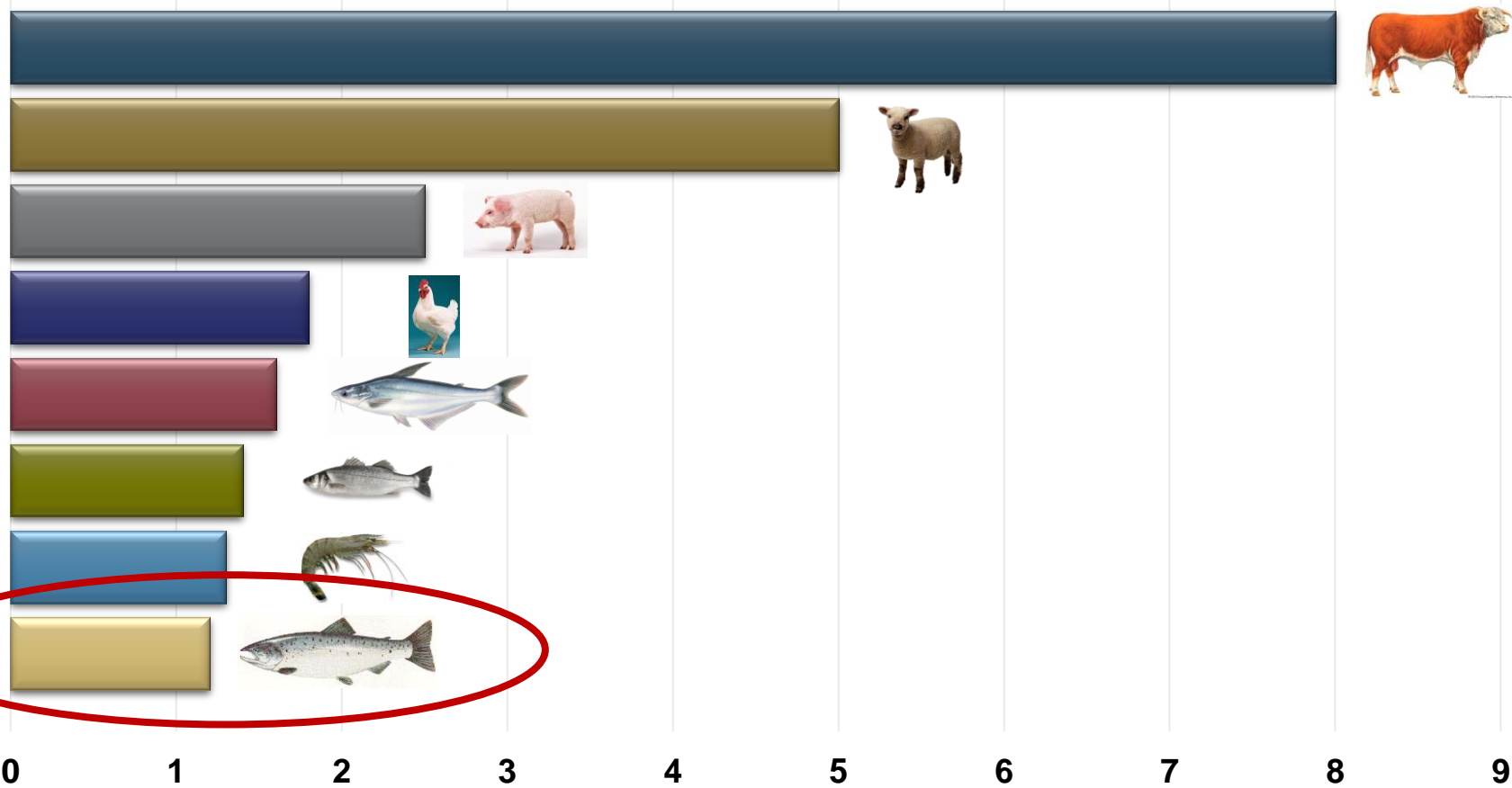


Source: CDC's Division of Diabetes Translation. National Diabetes Surveillance System available at <http://www.cdc.gov/diabetes>

Kjempefordel for fisk

Førfaktor

Antall kg fôr som kreves for å øke kroppsvekten med 1 kg



Holberg Triton - Verdens første rene globale sjømatfond

Globale Børsnoterte

35000 selskaper

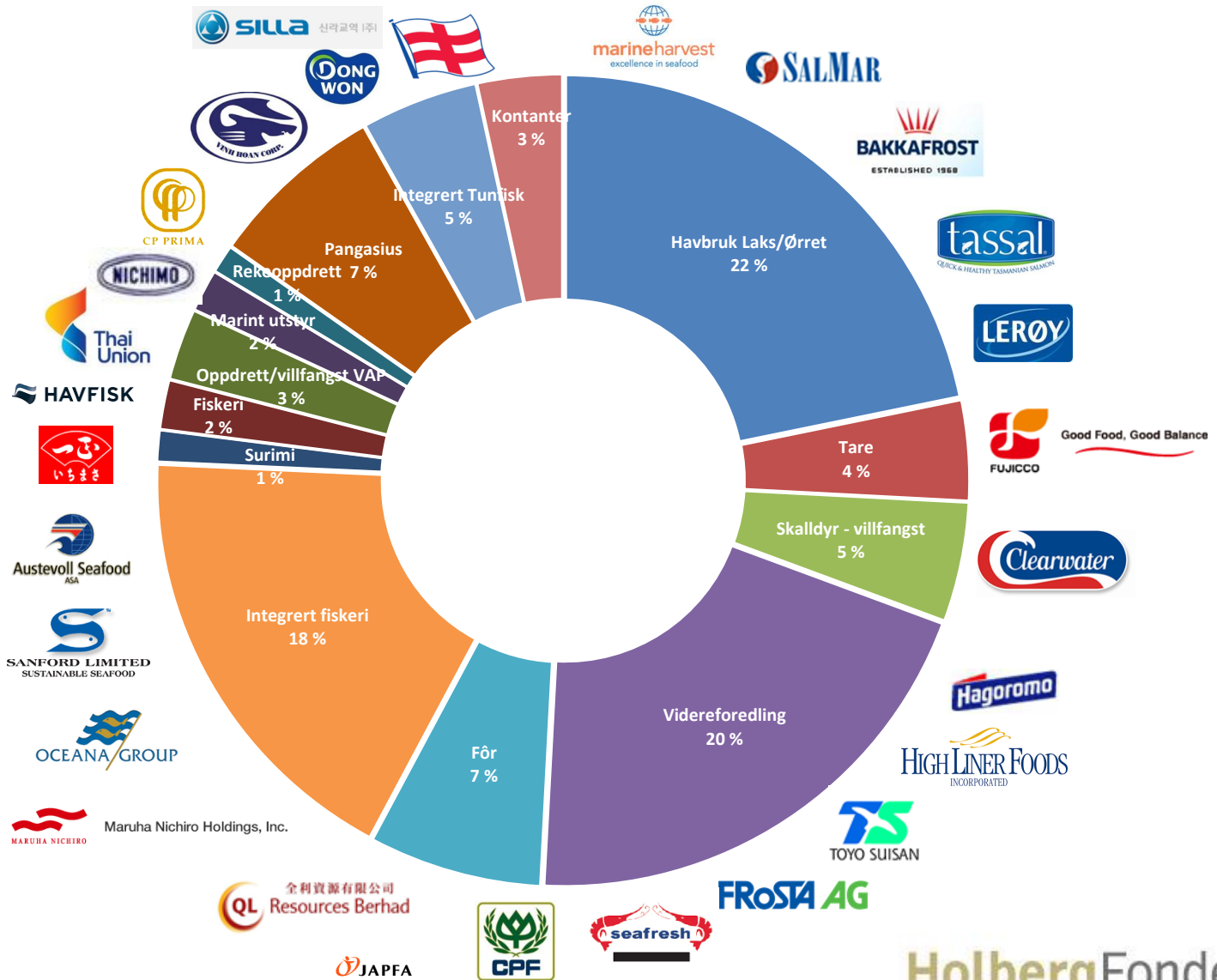
Globale børsnoterte Sjømatselskaper

220 selskaper

HOLBERG TRITON

28 selskaper

Porteføljesammensetning (segment) – Holberg Triton



Porteføljesammensetning (geografi) – Holberg Triton

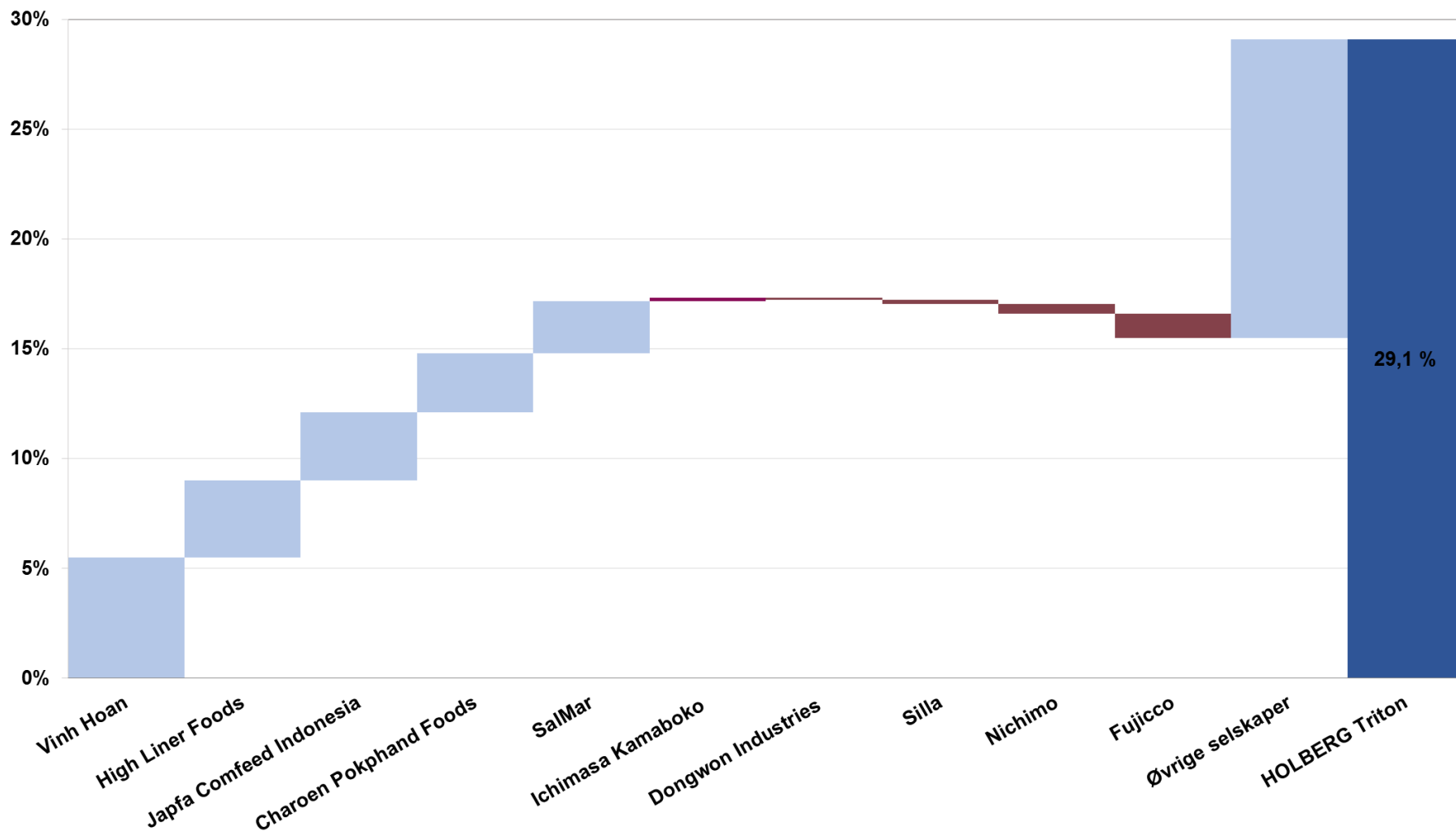


Historisk avkastning

Holberg Triton

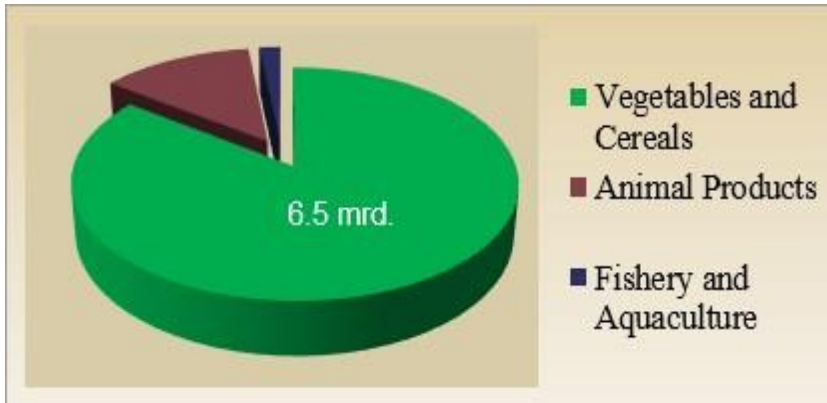


Fondets fem største positive og negative bidragsytere siste 12 mnd.



Hvorfor investere i Holberg Triton?

Verden trenger mer sjømat



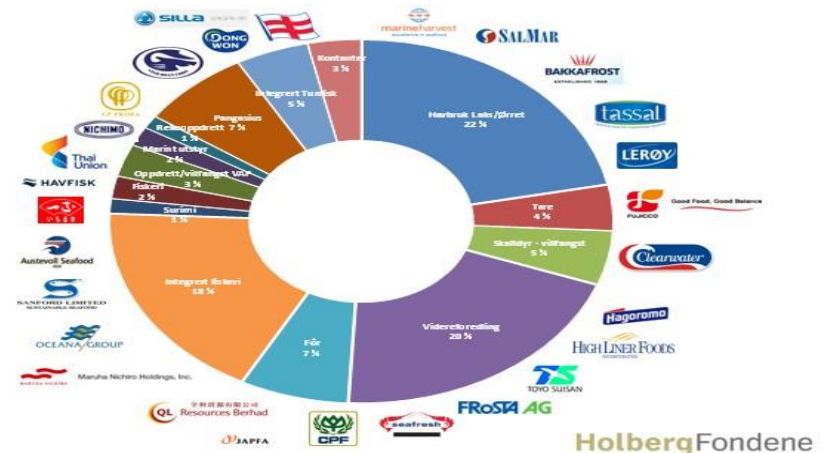
Bekjempe livsstilssykdommer



Et hav av muligheter

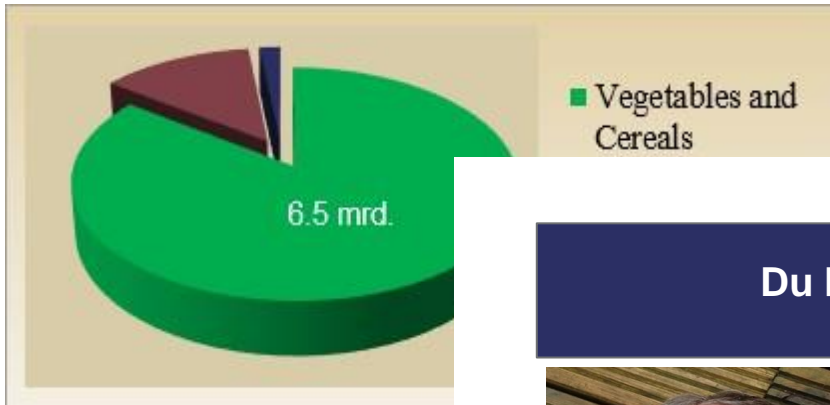


Mye mer enn laks



Hvorfor investere i Holberg Triton?

Verden trenger mer sjømat



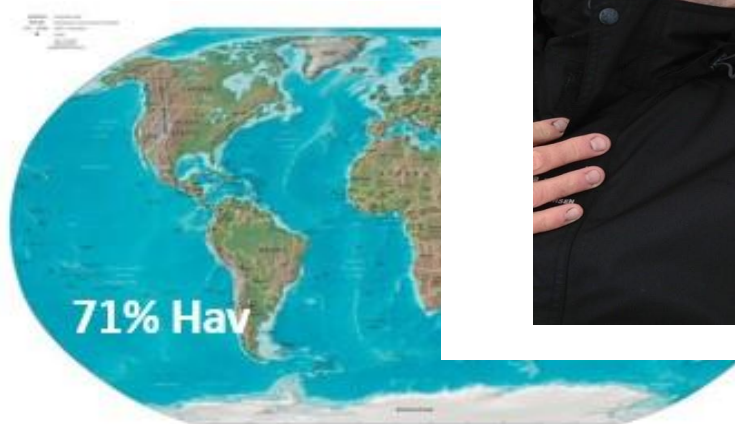
Bekjempe livsstilssykdommer



Du blir hva du spiser



Et hav av m



enn laks





Krydder til porteføljen: Globale vekst- og frontiermarkeder

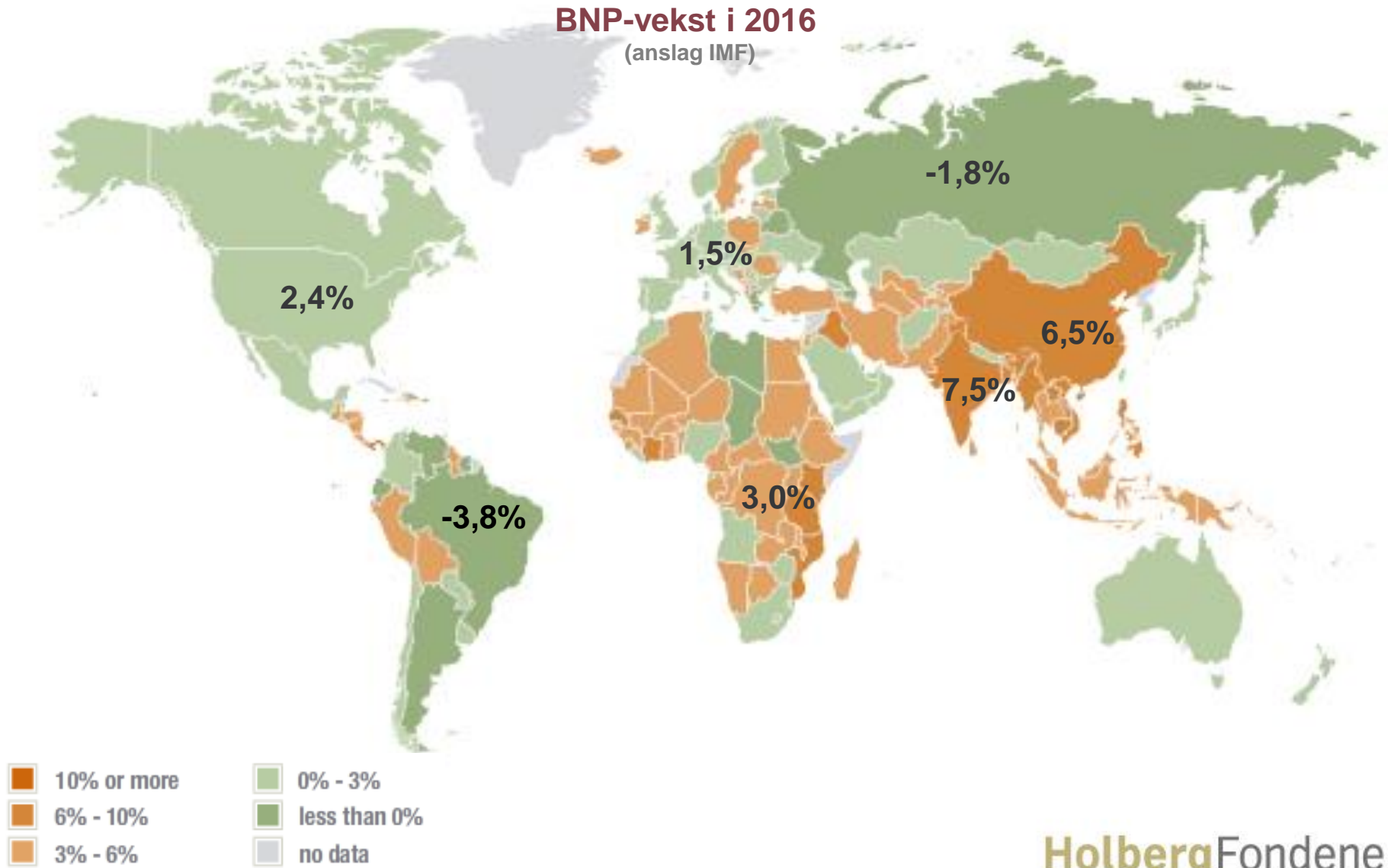


Vækstforventninger - 2016

IMF – Realvækst i BNP

EM: 4,1%

DM: 1,9%



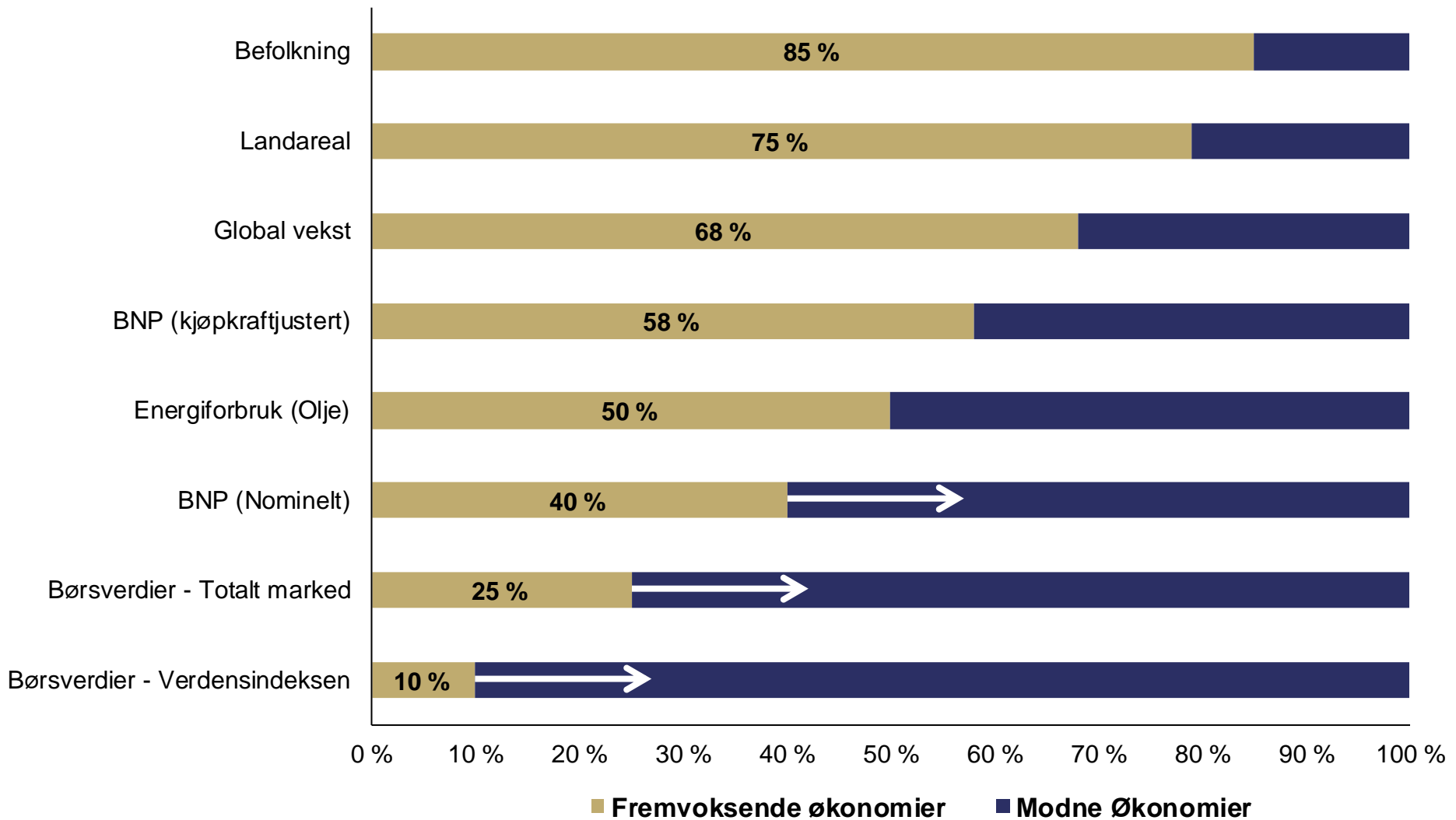
HolbergFondene

Fremvoksende økonomier relativt til modne markeder



En rekke økonomisk tyngdelover...

...arbeider i vekstmarkedsmarkedenes favør...



Det er forskjell på vekstmarkeder...

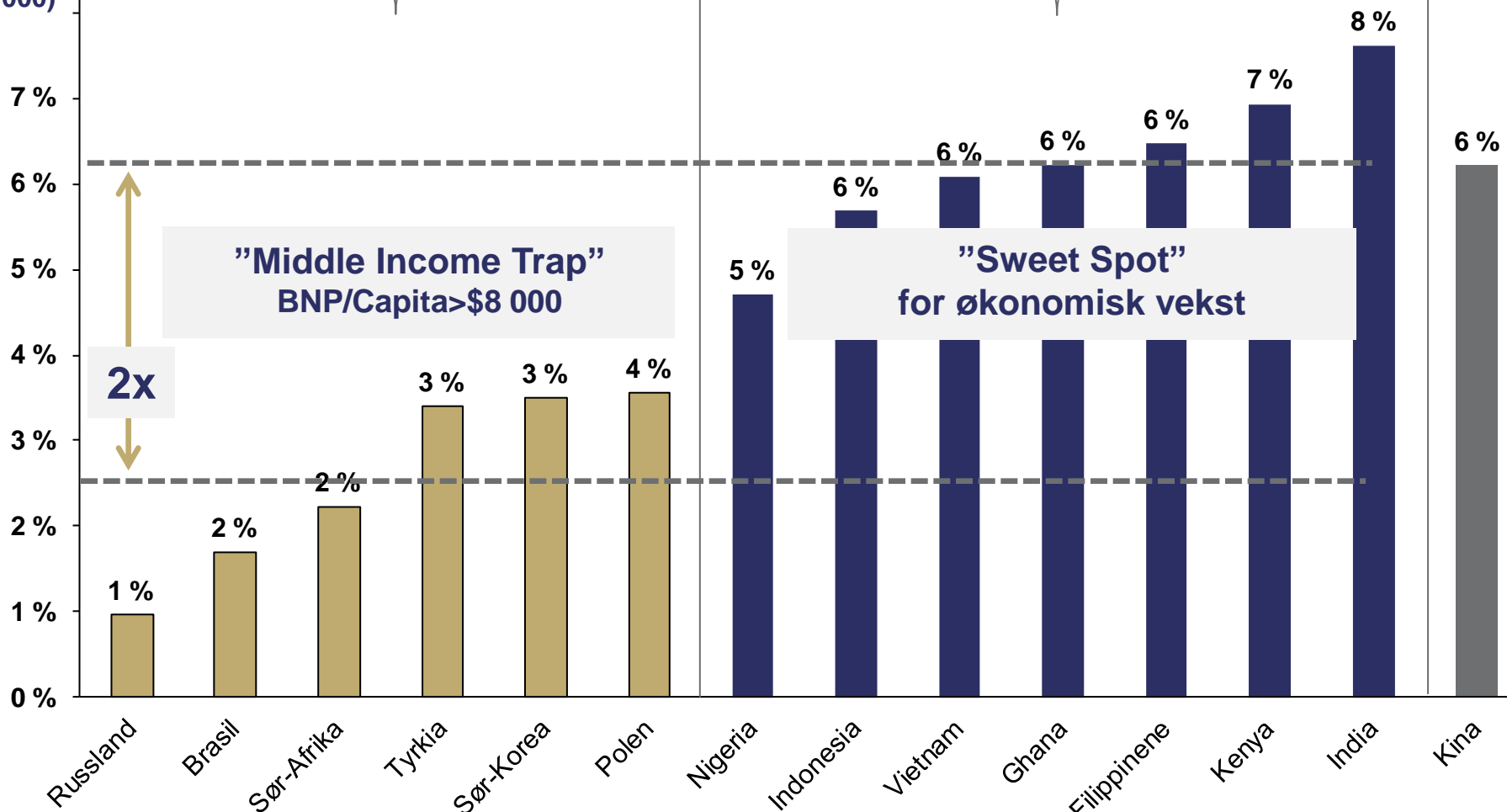
...og Holberg Rurik er tungt posisjonert i "de nye vekstmarkedene"



BNP/CAPITA: 13 12 6 10 28 14 3 4 2 1 3 1 2 8

(i \$1000)

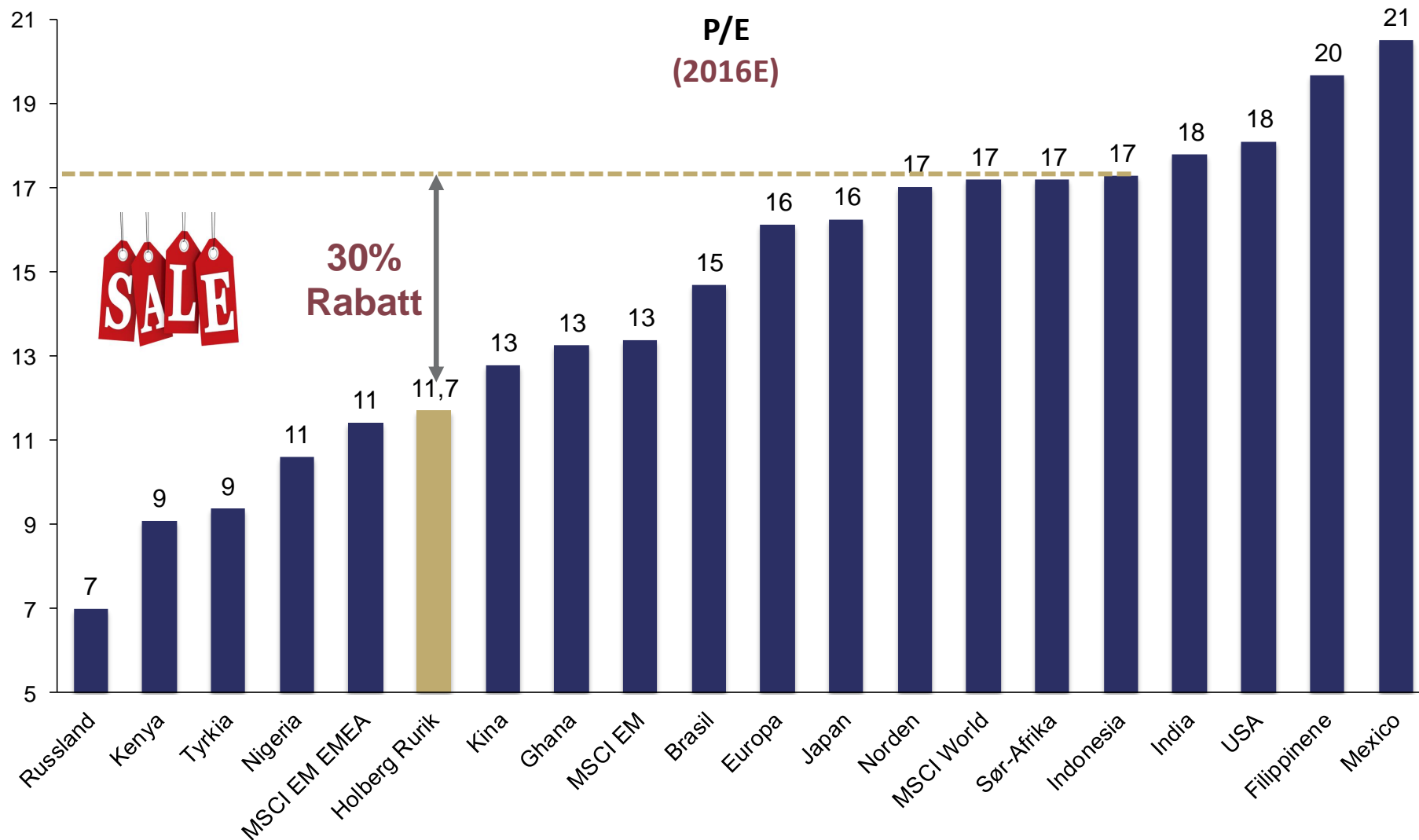
Forventet økonomisk vekst (årlig)



Tradisjonelle Vekstmarkeder

Nye vekstmarkeder

Attraktivt verdsatt



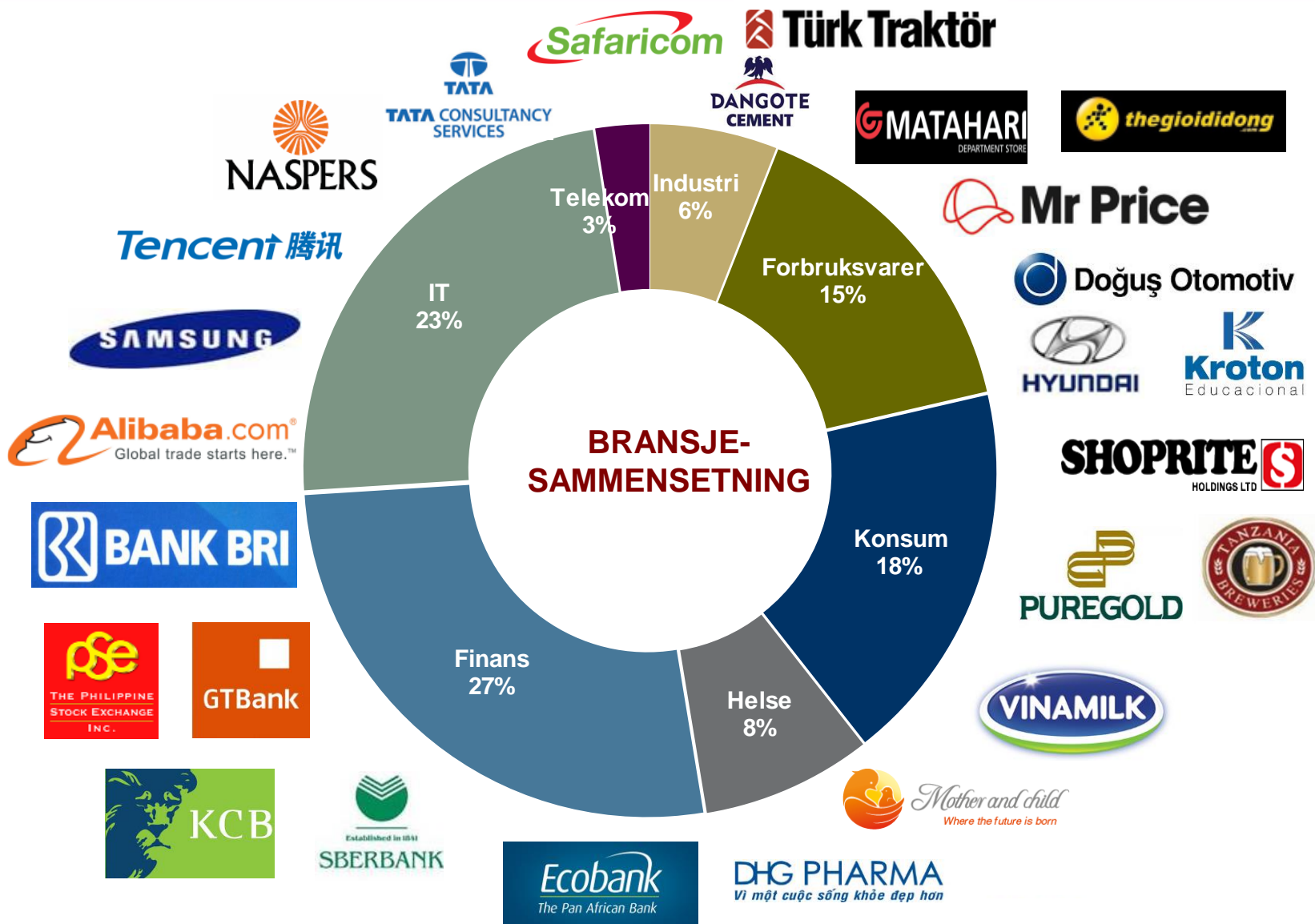
Porteføljesammensetning (geografi) – Holberg Rurik



*De regionale og geografiske vektene er oppgitt som bruttovæker (kontantbeholdning ekskludert)

**Illustrasjonene over viser fondets porteføljesammensetning per 05.09.2016.

Porteføljesammensetning (bransje) – Holberg Rurik



*Fondets sektorvektorer er oppgitt som bruttovektorer (kontantbeholdning ekskludert) per 31.08.2016.

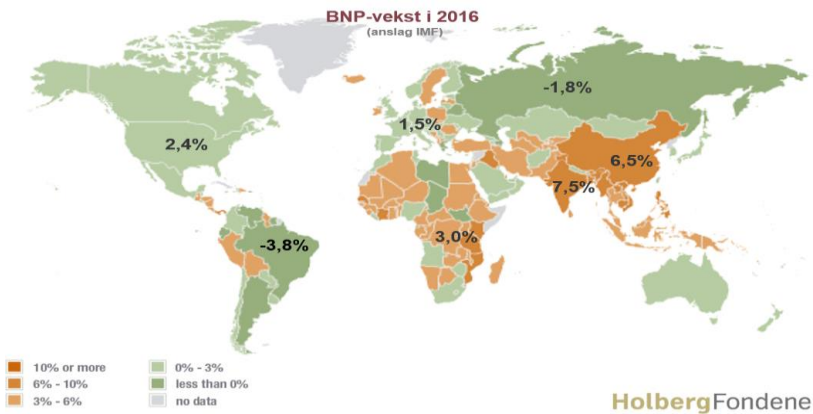
Avkastning Globale Vekstmarkeder siste 5 år

Globale vekstmarkeder		Alle selskaper	Alle distribusjonsstatuser			
Alle typer fond		Personkundefond	Skriv inn navn eller ISI			
		Søk				
Oversikt	Kort avkastning	Avkastning	Portefølje	Avgifter & div.		
<input type="checkbox"/> Sammenlign	<input type="checkbox"/> Legg til min portefølje	<input type="checkbox"/> X-Ray	<input type="checkbox"/> Fjern valgte			
Fondsnavn	Morningstar Risiko (Rel Kategori)	3 år std.av.	Avk. i år. %	Avk. 1 år. %	3 år ann. %	5 år ann. %
<input type="checkbox"/> Holberg Rurik A	Over gjennomsnitt	14,58	6,92	20,29	8,53	12,91
<input type="checkbox"/> Fidelity Funds - Emerging Markets Fund Y-Acc-USD	Under gjennomsnitt	13,54	-1,93	11,08	13,60	12,56
<input type="checkbox"/> Vontobel mtx Sust Emerg Mrkts Ldrs A USD	Gjennomsnitt	15,52	6,29	21,94	18,69	12,54
<input type="checkbox"/> Vontobel mtx Sust Emerg Mrkts Ldrs B USD	Gjennomsnitt	15,52	6,29	21,94	18,69	12,53
<input type="checkbox"/> RAM (Lux) Systematic Funds - Emerging Markets Equities B	Under gjennomsnitt	11,65	2,05	10,34	11,84	12,33
<input type="checkbox"/> Hermes Global Emerging Markets Fund Class R € Accumulating Shares	Under gjennomsnitt	13,03	3,64	16,69	15,54	11,95
<input type="checkbox"/> Nordea-1 Emerging Stars Equity Fund BP USD	Over gjennomsnitt	14,93	1,46	13,60	13,38	11,82
<input type="checkbox"/> Invesco Emerging Markets Equity Fund C Inc	Gjennomsnitt	12,88	4,20	14,40	12,89	11,80
<input type="checkbox"/> RAM (Lux) Systematic Funds - Emerging Markets Equities F	Under gjennomsnitt	11,65	1,69	9,79	11,31	11,78
<input type="checkbox"/> Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A-Acc-USD	Under gjennomsnitt	13,49	-2,42	10,28	12,76	11,71

Kilde: Morningstar.no –Kategorien Globale Vekstmarkeder rangert etter årlig avkastning siste 5 år med kurser pr. 14. september 2016. 260 fond med 5 års historikk i kategorien.

Hvorfor investere i Holberg Rurik?

Høy økonomisk vekst



Raskt voksende middelklasse



Velprøvd Investeringsfilosofi

Jaktregler

- Høy kapitalavkastning
- Overbevisende vekstutsikter
- Ledelsestillit
- Bærekraft
- Eierfokus
- Regnværbeskyttelse
- Grådig billig

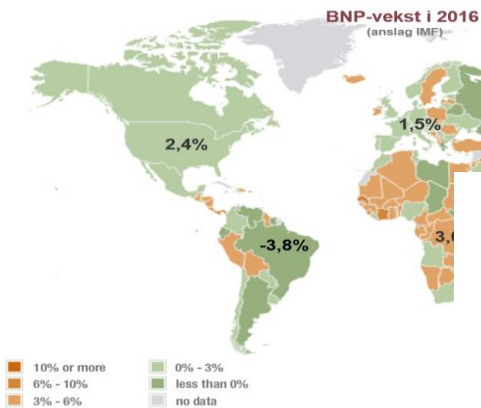


Solid Avkastningshistorikk

Fondsnavn	+/-%
Holberg Rurik A	13,28%
Fidelity Fds - Emrg Mark (USD)	11,45%
ODIN Emerging Markets C	9,94%
Handelsbanken Vekstmarked Tema	9,72%
Nordea Emerging Market	8,90%
JPM Emerg Markets Eq A dist (USD)	8,65%
PARVEST EQUITY WORLD EMERGING I	8,43%
KLP Aksje Fremvoksende Marked Indeks I	8,23%
KLP Aksje Fremvoksende Marked Indeks II	8,13%
SKAGEN Kon-Tiki A	7,92%

Hvorfor investere i Holberg Rurik?

Høy økonomisk vekst



Raskt voksende middelklasse



Attraktivt verdsatt



**~30%
Rabatt**

Velprøvd Invest

Jaktregler

- Høy kapitalavkastning
- Overbevisende vekstutsikter
- Ledelsestillit
- Bærekraft
- Eierfokus
- Regnværbeskyttelse
- Grådig billig



ngshistorikk

	+/-%
	13,28%
	11,45%
	9,94%
	9,72%
Nordea Emerging Market	8,90%
JPM Emerg Markets Eq A dist (USD)	8,65%
PARVEST EQUITY WORLD EMERGING I	8,43%
KLP Aksje Fremvoksende Marked Indeks I	8,23%
KLP Aksje Fremvoksende Marked Indeks II	8,13%
SKAGEN Kon-Tiki A	7,92%

Artige aksjegrafer Fra Holberg



MANNEN BAK: Gunnar J. Torgersen har ansvar for de humoristiske grafene som kjennetegner Holbergfondene.

SERIØSE MORO-GRAFER. Holberggrafene er et ikke innarbeidet begrep i fondsbransjen som Akersgata er i medieverdenen. Hver uke siden Holbergfondenes oppstart i 2000 har abonnentene på Holberggrafene mottatt en ganske annerledes markedsrapport enn hva man får hos andre forvaltere. Holbergfondene prøver, ifølge forvalterens egne ord, «på en enkel og lettfattelig måte å oppdatere sine kunder på hva som skjer innen renter, aksjer, valuta, råvarer og makroøkonomi. Dette gjøres i et unikt grafisk format, ofte med et glimt i øyet».

Holberggrafene gis ut både ukentlig og månedlig. Ukens Holberggraf er flaggskipet som sendes ut hver fredag. Grafpakken er på ca femten grafer og gir en analytisk oppdatering på ukens viktigste gitene eter i finans- og et. Må-

nedens Holberggraf er en tilsvarende grafpakke som tar for seg siste måneds utvikling i aksje-, rente-, valuta- og råvaremarkedet.

ØNSKE OM Å SKILLE SEG UT. Porteføljeforvalter og partner i Holbergfondene Gunnar J. Torgersen er mannen bak Holberggrafene. Ideen om å bruke grafer som kommunikasjonsform oppstod for Torgersen var med på å etablere Holbergfondene. – Da jeg jobbet som renteforvalter i daværende Vesta Forvaltning, sendte jeg ut grafer tilsvarende Holberggrafene intern på huset. Grafene ble positivt motatt av mine kollegaer, og ble med over i Holbergfondene i 2000, forteller Torgersen.

Som nystartet forvalter blant en rekke sto og kjerte f v terer «ttu Holb er-

Holbergfondene bruker seriøse grafer med humoristisk tilsnitt i sine markedsrapporter til kundene. Dine Penger har intervjuet mannen bak.

AV: RICHARD NODELAND

fondene gjøre noe nytt og annerledes for å bli lagt merke til. – Det er litt lite humor i finansbransjen og vi bestemte oss tidlig for at grafer – med et humoristisk tilsnitt – skulle være vår hovedkommunikasjon, sier Torgersen videre.

FORMØYDE LESERE. Så langt er det ingen andre forvaltere som har kopiert ideen til Holbergfondene. Leserne av Holberggrafene har vært veldig formøyde med kommunikasjonsformen, skal vi tro grafegnere. – De positive tilbakemeldingene er hovedårsaken til at vi har lagt såpass mye ressurser i grafene som vi har. I begynnelsen var Ukens Holberggraf mer et hastverkarbeid som ble produsert torsdag ettermiddag og sendt ut neste dag. Nå tar utarbeidelsen av grafene mesteparten av jobben min og klarer Torgersen

Noen selvfølgeligheter i 2000

- Kina er et folkerikt kommunistisk u-land i Asia
- Ingen har hørt om Blogg, Facebook, YouTube, Google eller FINN.no
- Gyldendals Store Norske Leksikon selges fortsatt aggressivt på kjøpesentre
- Subprime er en engelsk skrivefeil for ubåt
- iPod er en ny dyr duppedings fra et selskap i krise
- Ordet BRIC eksisterer ikke
- Svenskene er fortsatt glad for at de ikke byttet Volvo med oljefelt i Nordsjøen
- Et lesebrutt er et bord til å ha avisen på
- Enron er et bunnsolid amerikansk kraftselskap
- Amerikanerne synes Bin Laden begynner å bli plagsom
- PIGS er fortsatt forbundet med svinekotletter
- Lånefinansierte aksjeindeksobligasjoner høres spennende ut
- Osloavtalen vil sikre evig fred i Midt-Østen

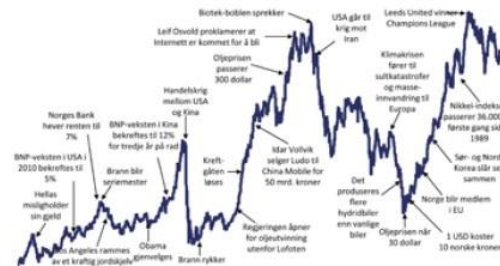


SPARIN

ET UTVALG AV HOLBERG GRAFENE: Alle grafene på denne og de neste sidene er fra Holbergs markedsrapporter.

FORTIDEN OG FREMTIDEN: Det er lett å være etterpakke, viser selvfølgelighetene fra år 2000. Og vi er nå å være investør...

Et tenkt tilbakeblikk i januar 2020 på tiåret 2010-2020



Og selv om det er Torgersen som har enansvaret for grafene, er det et teamarbeid som ligger bak. – Det er i stor grad problemstillinger og nyheter vi diskuterer på jobben, som kommer ut i grafis form på fredagene. Vi starter med en stor bunke grafer som gjennom en screeningprosess ender opp i Ukens Holberggraf mot slutten av uken, sier Torgersen.

SLIK FÅR DU HOLBERGGRAFENE SELV. Blant de mange grafene som er utgitt de siste ti årene, har vi prøvd å finne frem noen «best of»-graver, som vi presenterer her. Ønsker du selv å få Holberggrafene i e-postkassen hver fredag, sender du bare en e-post til post@holbergfondene.no eller klikker deg inn på «Holberggrafene» i ventresmenyen som dukker opp på Holbergfondenes nettsted, www.holbergfondene.no.

Richard Nodeland