

Presentasjoner fra Den store Aksjekvelden i Bergen 16. oktober 2023

Del 1

Vennligst merk at presentasjonen ikke er uttømmende. Presentasjonene skal ikke deles videre, hverken oppdelt, uten forbehold.

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. AksjeNorge gir ikke personlige råd om skatt og investeringer. Du må selv sette deg inn i de regler som gjelder for deg. Det vi skriver på våre nettsider eller deler i webinarer og seminarer er generelle betraktninger og må ikke ansees som personlige råd. Vi håper allikevel at artikler og seminarer/webinarer er til nytte.

På scenen:

Del 1



Kristine Algrøy
Kundeansvarlig,
HOLBERG Fondene



Haaken Kallevig Aalerud
Formuesforvalter
ODIN Forvaltning



Henrik Høyersholt
Forvalter
Alfred Berg Kapitalforvaltning



Kristoffer Aasen Solem
Forvalter
KLP Kapitalforvaltning

Panelsamtale: Renter vs. Aksjer
Alfred Berg, Holberg og KLP

Del 2



Panelsamtale: AI

Ledet av Marius Brun-Haugen, DNB
Audun Wickstrand Iversen, DNB
Robert Næss, Nordea
Roger Berntsen, Nordnet



Roger Berntsen
Analytiker
Nordnet



Jørgen Müller
Porteføljeforvalter
HOLBERG Fondene



Benedicte Kilander Bakke
Porteføljeforvalter
DNB Asset Management

Del 3



Kristin Skaug
Daglig leder
AksjeNorge



Robert Næss
Investeringsdirektør
Nordea



August Klemp
Shipping-analytiker
Pareto Securities



Paul Harper
Aksjestrateg
DNB Markets

Velkommen til den store #Aksjekvelden



Samarbeidspartnere og sponsorer av kveldens arrangement:



Velkommen!



Kristin Skaug

Daglig leder

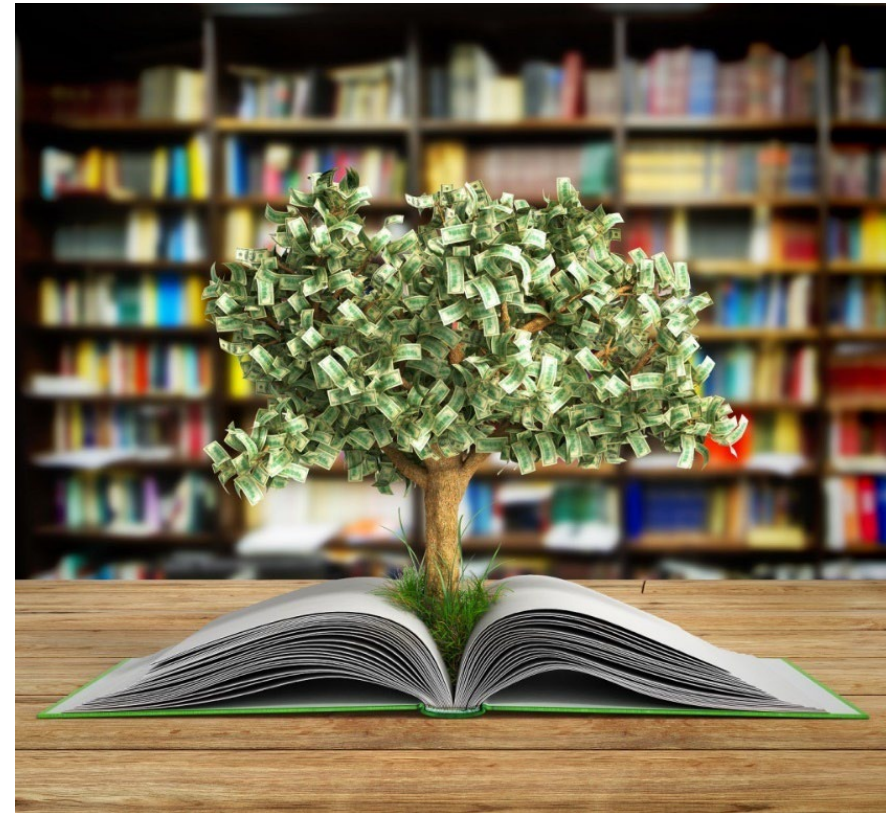
Aksje|Norge

#Aksjekvelden

 @KrisSkaug  @AksjeNorge

Aksje|Norge

- Øke kunnskapen om børsnoterte aksjer og aksjemarkedet
- Aksjekvelder
- Filmer
- Undervisningsmaterieill
- www.aksjenorge.no




Makro-gjennomgang



Kristine Algrøy
Kundeansvarlig



#Aksjekvelden

 @Holbergrafen



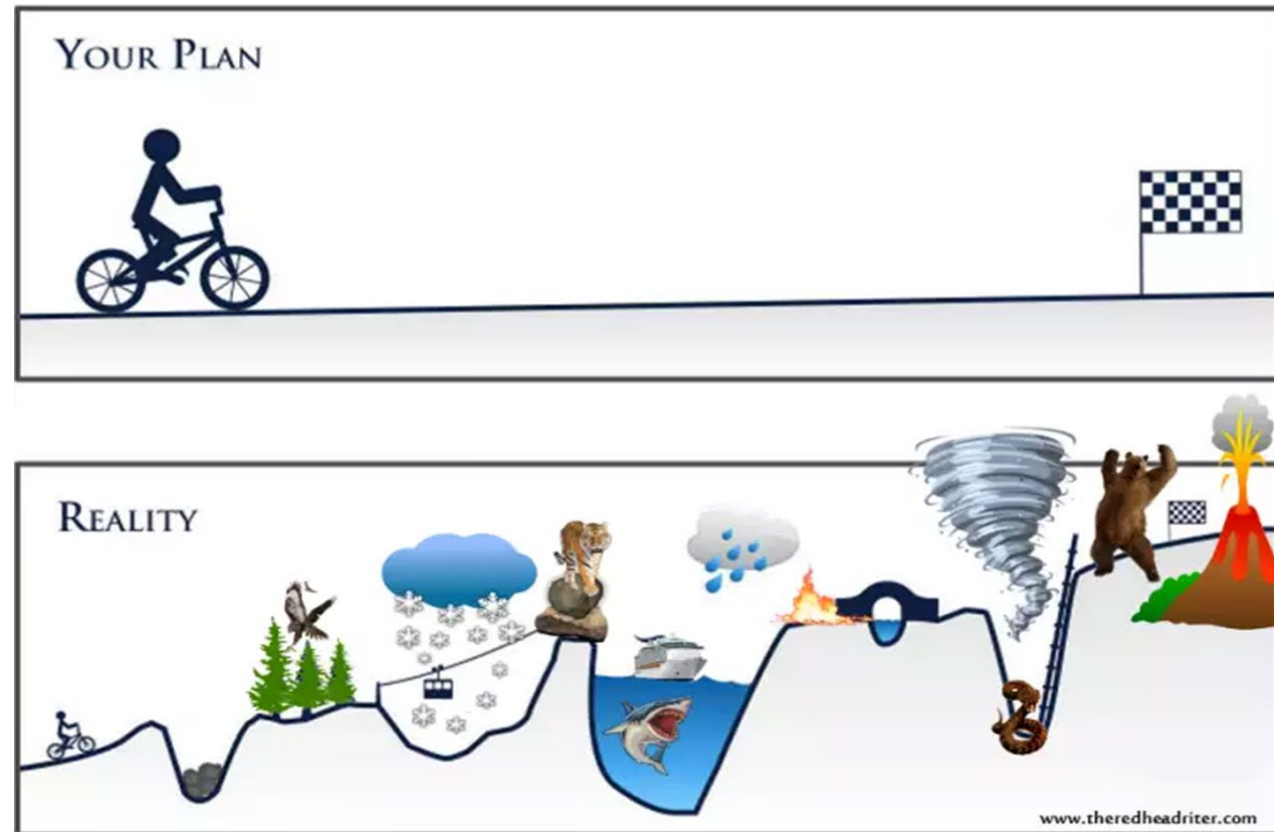
Den store aksjekvelden i Bergen
16. Oktober 2023

En kort makrooppdatering

Hold deg fast

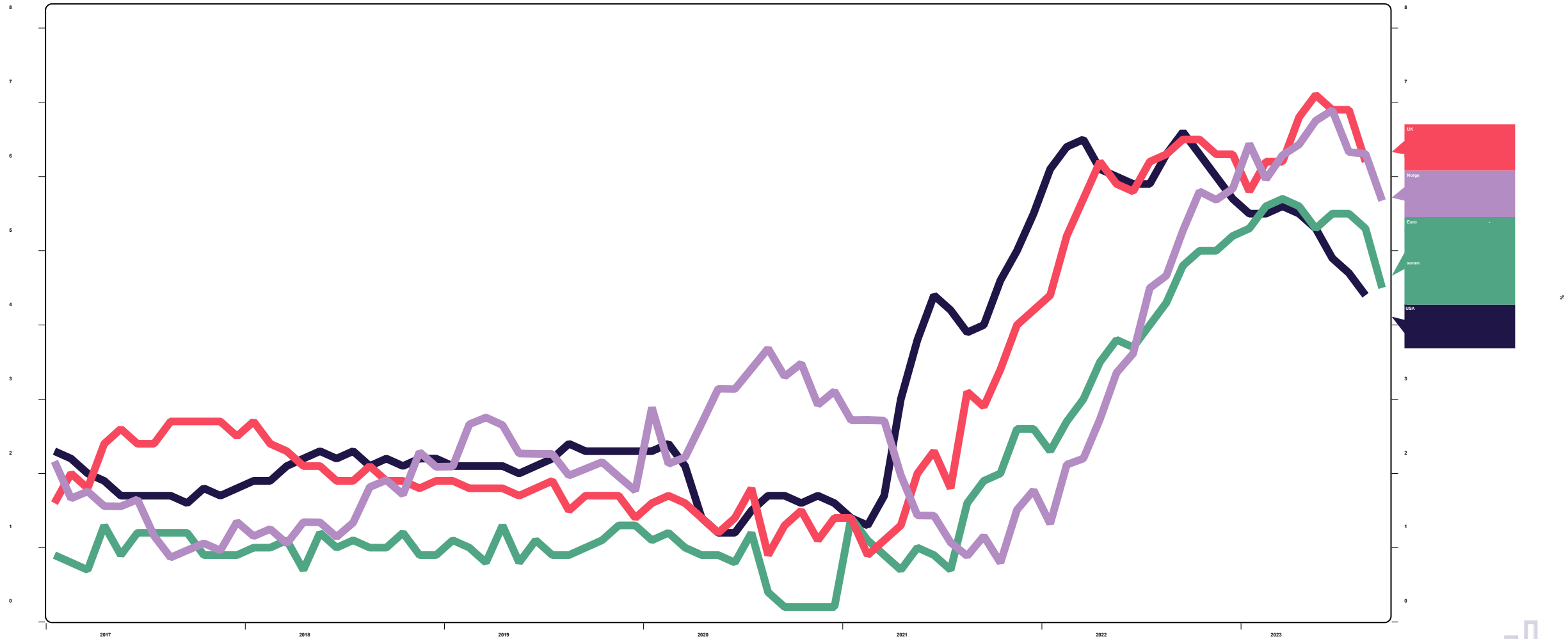
Hva preger markedene i dag?

- Krig
- Politisk uro
- Høy inflasjon
- Økte renter

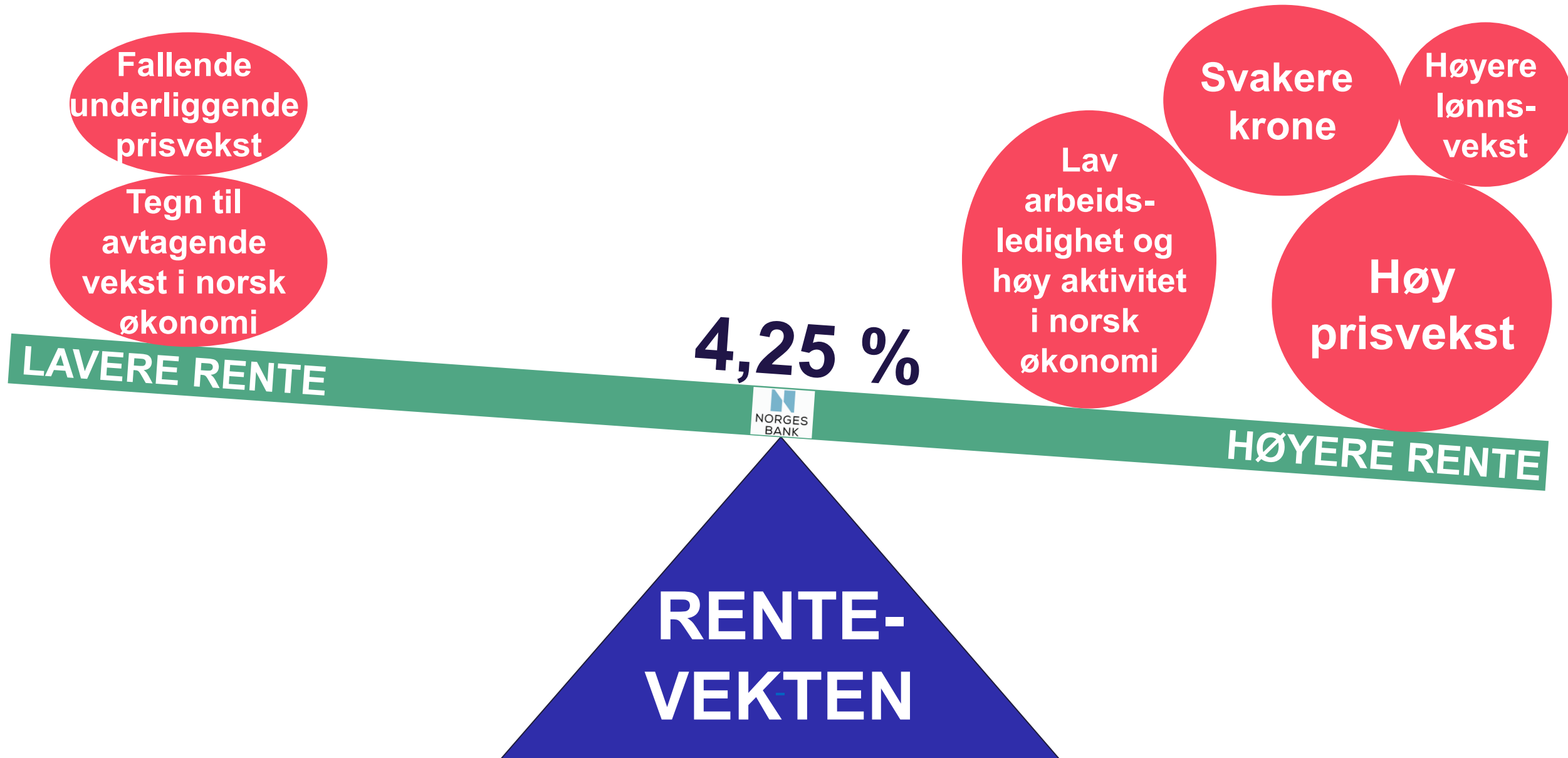


Fra 2 % til ...

Kjerneinflasjonen i USA, UK, Eurosonen og Norge

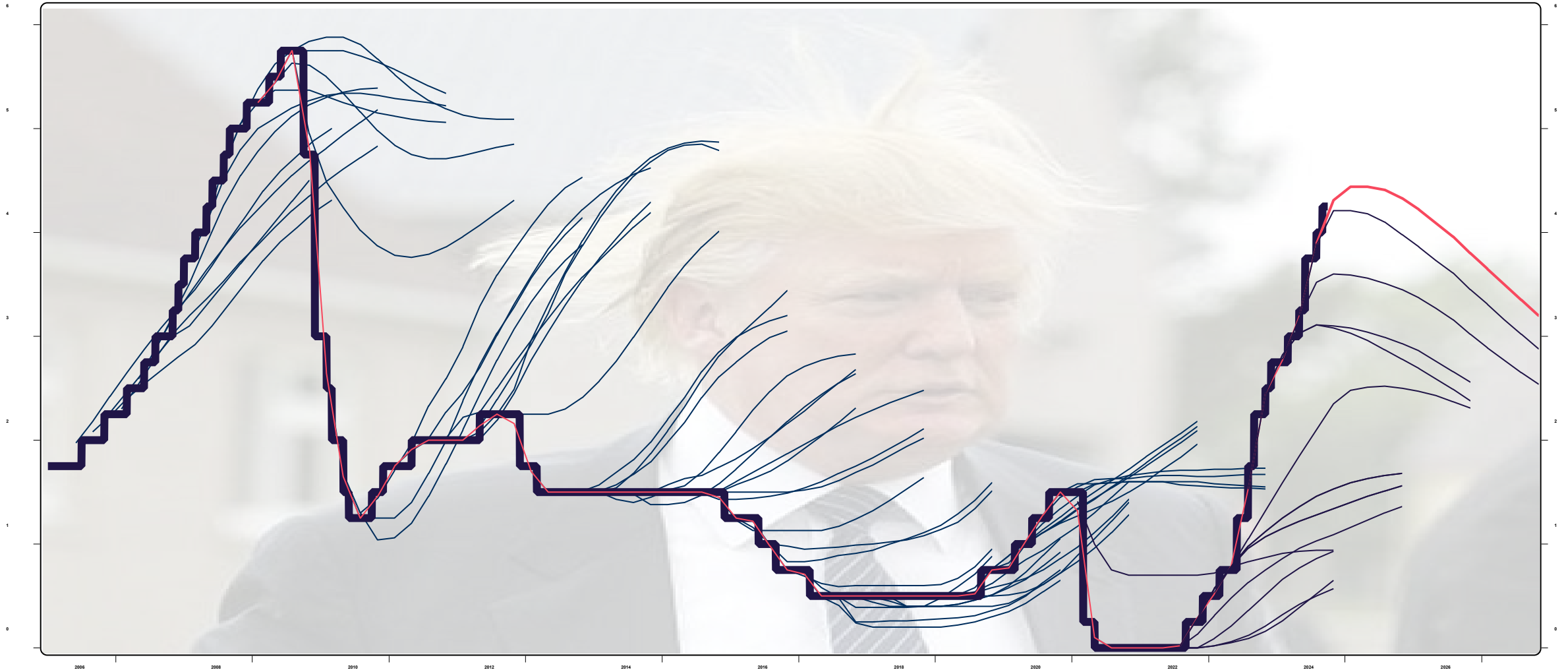


Rentevekten snart i balanse?



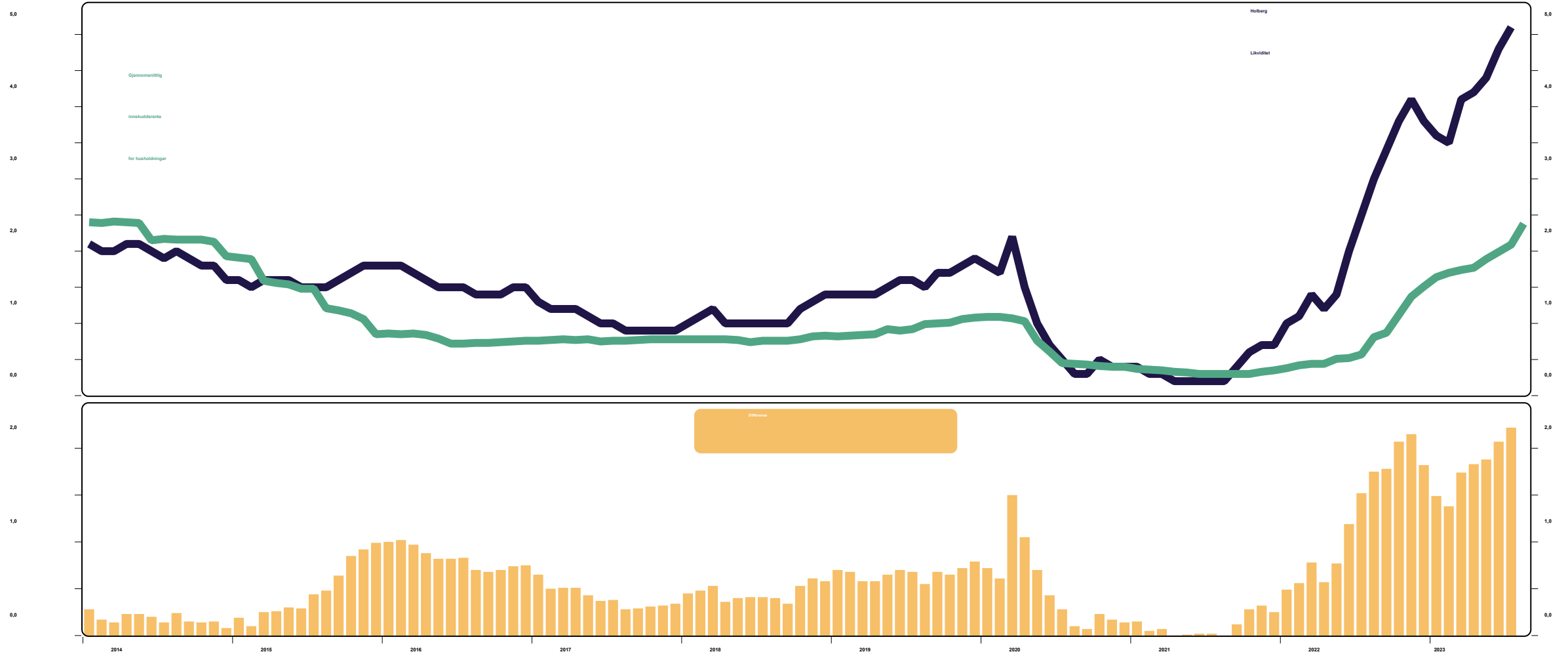
Bad hair day

Norges Banks styringsrente og historiske rentebaner



På tide å ringe banken?

Innskuddsrente vs. effektiv rente i Holberg Likviditet

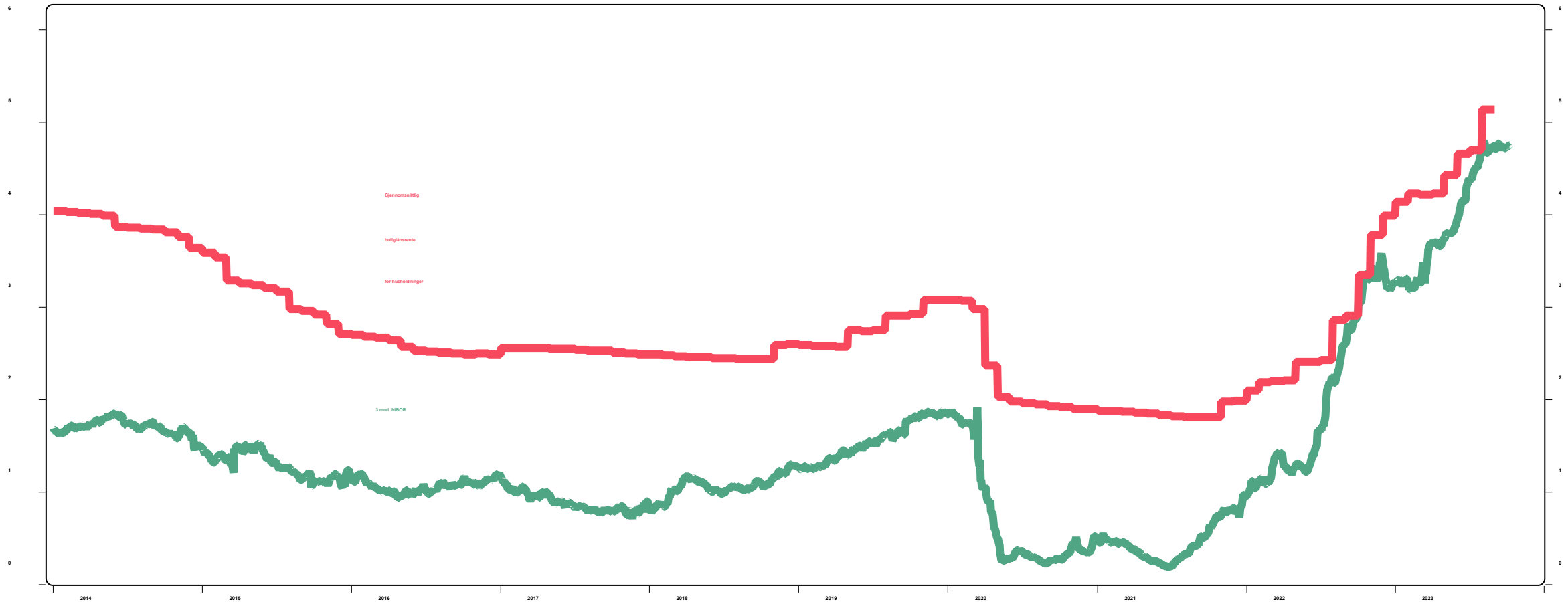


Hvor lenge tåler du en rente på 6 %?

Gjennomsnittlig boliglånsrente

historisk og estimat det neste året basert på FRA

rentene i pennemarkedet



Hva med boligprisene?

Største fall i boligprisene på 14 år

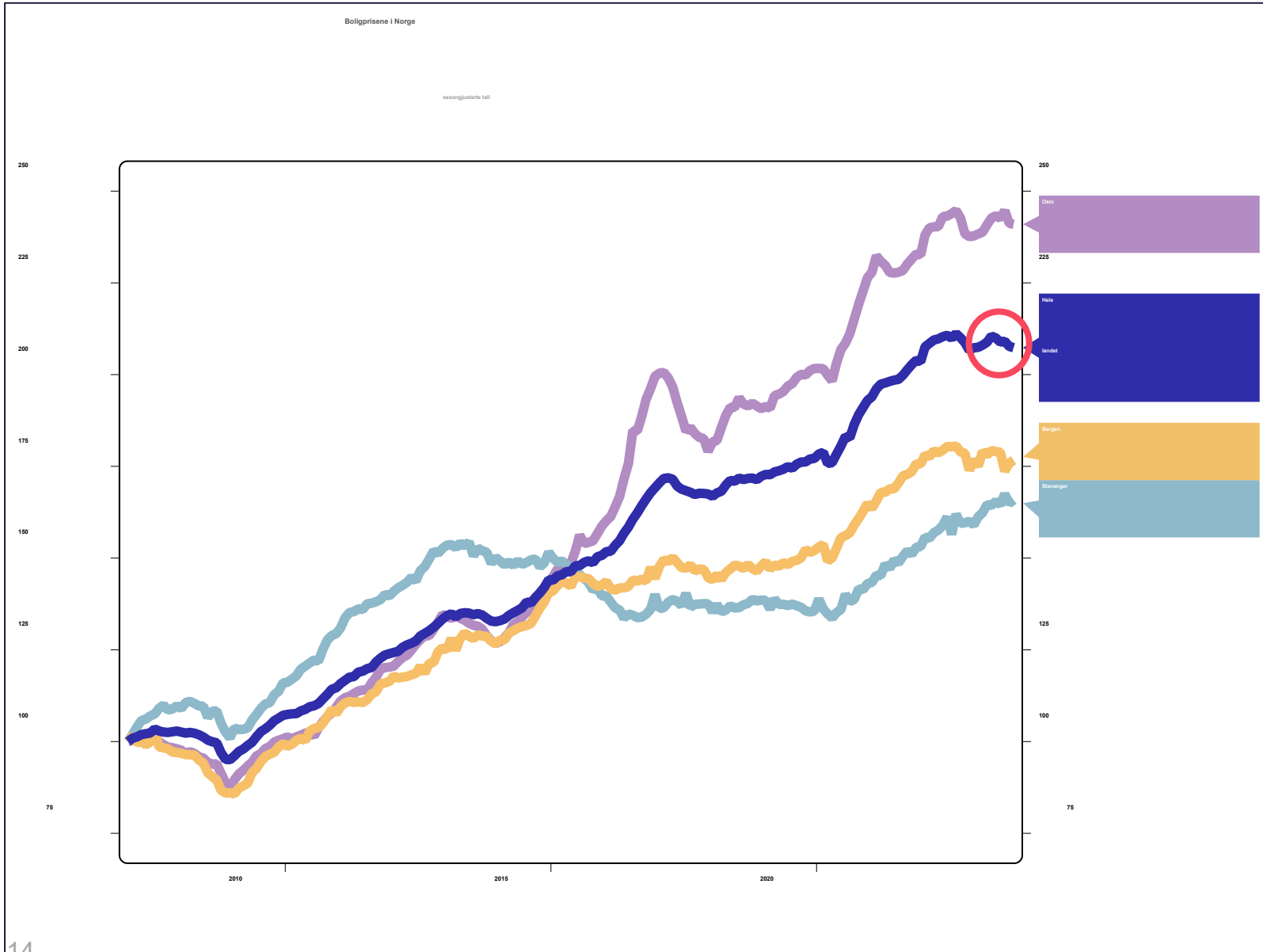


Boligprisene:
Siste | Fallert ytterligere
▶ Direkte

NÅ
Renten går opp:
Kraftig nedgang i boligmarkedet

Boligprisene fortsatte ned i oktober:
Kraftigste fall siden finanskrisen

Kraftig fall i boligprisene i oktober



Usikre tider?

DN
Dagens
Næringsliv



Petter Stordalen betaler tilbake milliardlån → S.16 Quantafuel-tall ga fall → S.20

DNB-sjefen kjøpte villa til 41 millioner kroner S.6

Ser betydelig taktskifte i boligmarkedet:
– Vi går inn i usikre tider

Høy inflasjon, rentehevinger og usikkerhet vil bremse boligprisveksten, mener eiendomstopp Hedda K. Ulvness. – Det er ikke lenger slik at boligmarkedet er immunt for kostnadsøkning og renteheving. → S.4–5

UKK 35
NR. 201
ÅRG. 133
LØSSALG
KK. 59,-
ELL. ABONNENT
DN. 101000
TORSDAG
01
09
22
Dollar
9,04
13 øre
Euro
9,97
14 øre
Pund
11,56
17 øre
100 SEK
60,52
1,48 kr
Oslo Børs
1248,67
0,32 %
Nordspolje
66,50
-2,81 USD
DN Investor
Opplysningsvesenets
på investor.dn.no



Warren Buffett

People talk about this being an uncertain time.
You know, all time is uncertain.

I mean, it was uncertain back in 2007.
We just didn't know it was uncertain.
It was uncertain on Sept. 10th, 2001.
It was uncertain on Oct. 18th, 1987.

You just didn't know it.

17.000 % avkastning på tross av **kriger**, krakk og kriser

MSCI World Index (omregnet til norske kroner), Inkl. utbytte.



Takk for meg – husk å følge Holberggrafene!

Likte du grafene?

**Bli med på vår konkurranse!
Kom innom vår stand**

**Premien trekkes ved slutten av
programmet i dag.**

www.holberg.no

Kristin Skaug
Daglig leder AksjeNorge

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





PART OF CARNEO

Er du
din egen
avkastnings
verste fiende?

#Aksjekvelden



Haaken Kallevig Aalerud

Formuesrådgiver



 @OdinFond



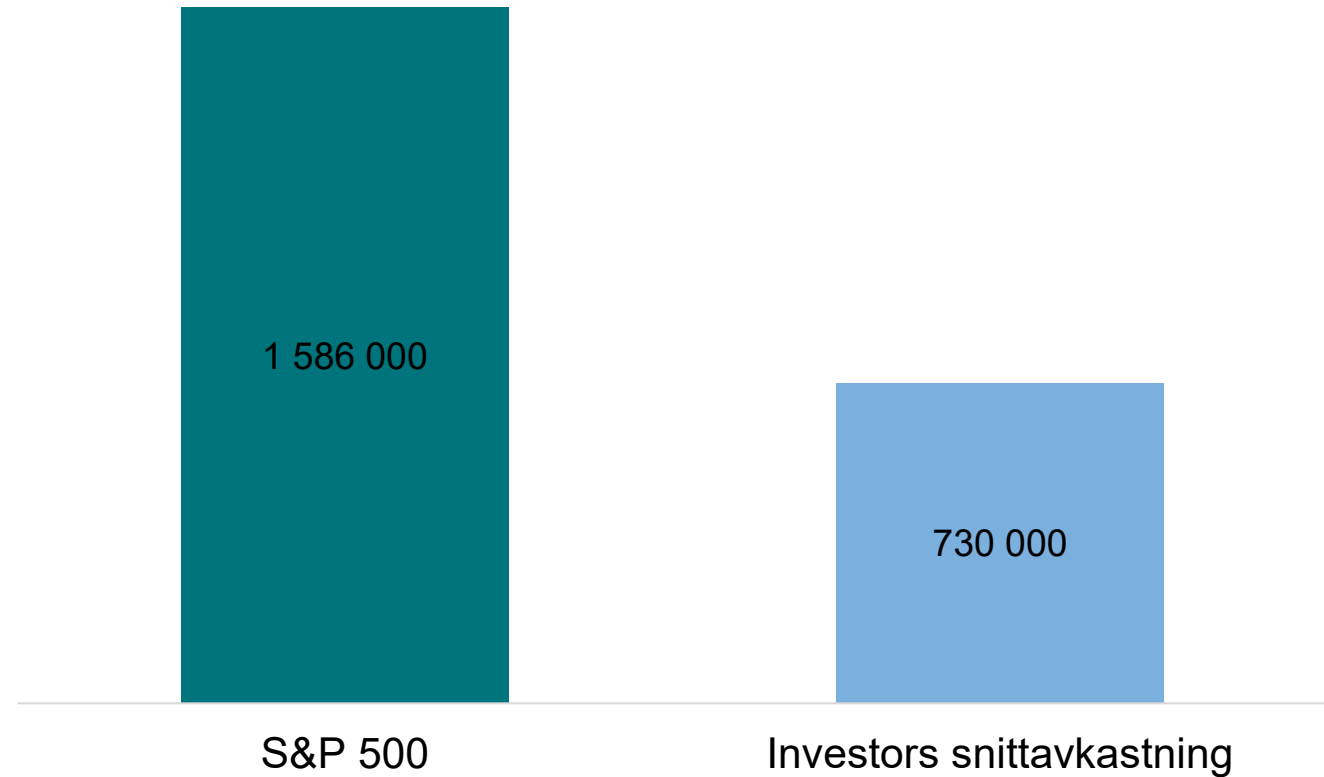
Er du din egen avkastnings verste fiende?

Haaken Kallevig Aalerud - Formuesforvalter

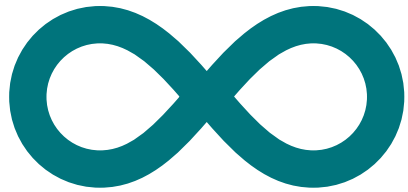
Du ser nå på det farligste dyret i verden...



Markedsavkastning vs. investors avkastning ved en investering på 100 000 kroner i perioden 1993-2022



Oljefondets suksessoppskrift



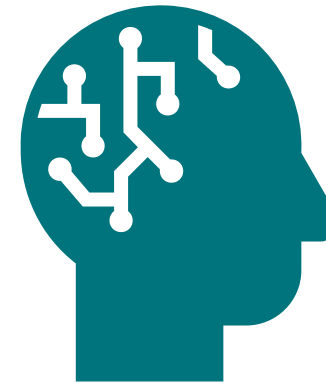
Langsiktig



70 % aksjer
30 % renter



9000 selskaper
70 land



Aktivt forvaltet



Rasjonelle
beslutninger

Om ODIN Forvaltning

- Etablert 1990
- Forvaltningskapital 106 milliarder
- Heleid av SpareBank 1 Forvaltning
- Hovedkontor i Oslo og salgskontorer i Bergen, Stavanger, Stockholm, Gøteborg og Helsinki

- Våre produkter:
 - Aksjefond
 - Rentefond
 - Kombinasjonsfond
 - Aktiv Forvaltning
 - Diskresjonære mandater



Våre kunder:

HNWI | Investeringselskaper | Stiftelser | Pensjonskasser | Banker | Kommuner | Family Offices | Konsulenter

Dette kan vi tilby:



Aksjefond

ODIN Norge

ODIN Sverige

ODIN Small Cap

ODIN Norden

ODIN Europa

ODIN Global

ODIN USA

ODIN Emerging Markets

ODIN Eiendom

ODIN Bærekraft

ODIN Aksje

Rentefond

ODIN Likviditet

ODIN Norsk Obl.

ODIN Europeisk Obl.

ODIN Kreditt

ODIN Sustainable Corp. Bond

ODIN Rente

SR-Bank Rente

ODIN Nordisk Kreditt

SpareBank 1

Fondene

Aksjefond

SpareBank 1
Aksje

SpareBank 1
Verden Verdi

SpareBank 1
Utbytte

SpareBank 1
Norge Verdi

SpareBank 1
Indeks Global

Kombinasjonsfond

SpareBank 1
Horisont 80

SpareBank 1
Flex 50

SpareBank 1
Konservativ 20

SpareBank 1 Porteføljeforvaltning

Fondsseleksjon og skreddersøm



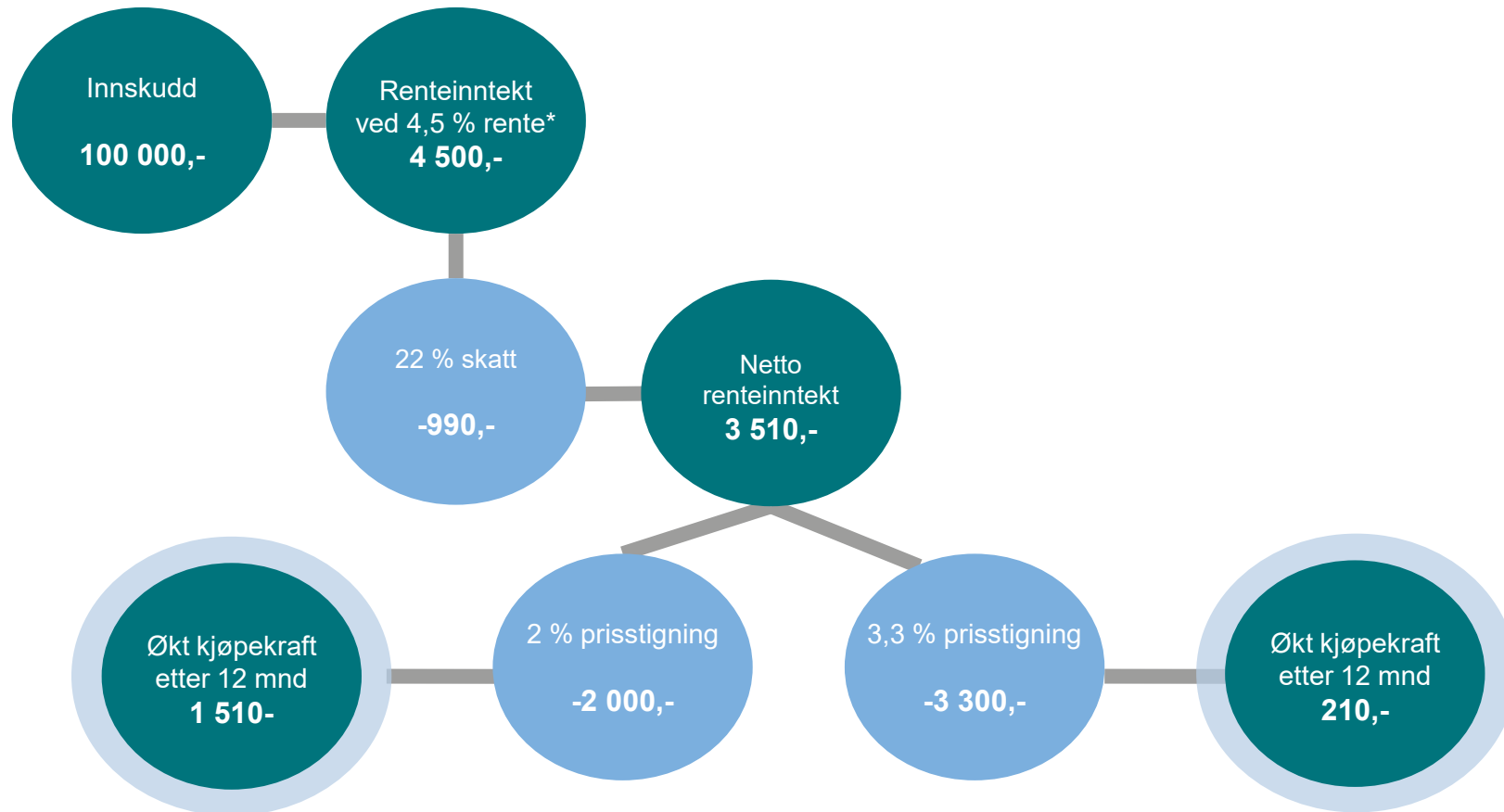
Hva som er rett løsning avhenger av hva som er viktig for deg



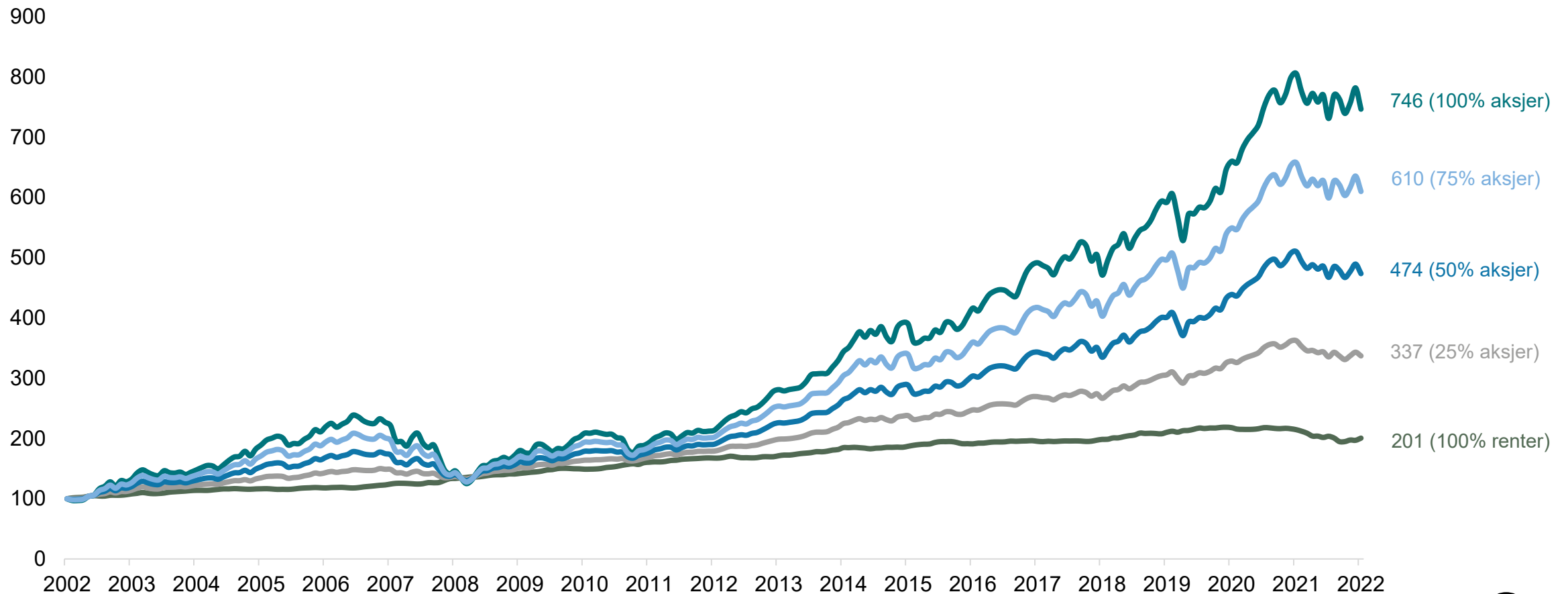
Derfor er det viktig at du fokuserer på:

- Dine mål, planer og behov for fremtiden
- Hvor lenge du skal spare/ investere
- Ditt behov for trygghet vs. risiko

Til tross for høye renter er det fortsatt utfordrende å bevare pengenes verdi ved risikofrie alternativer



Ved å inkludere en aksjeandel vil du kunne både bevare og øke pengenes verdi



Følg oljefondets prinsipper – slik at du kan...



LEVE DET LIVET DU ØNSKER
SOM PENSJONIST



GI BARNA EN GOD START PÅ
DET VOKSNE LIV



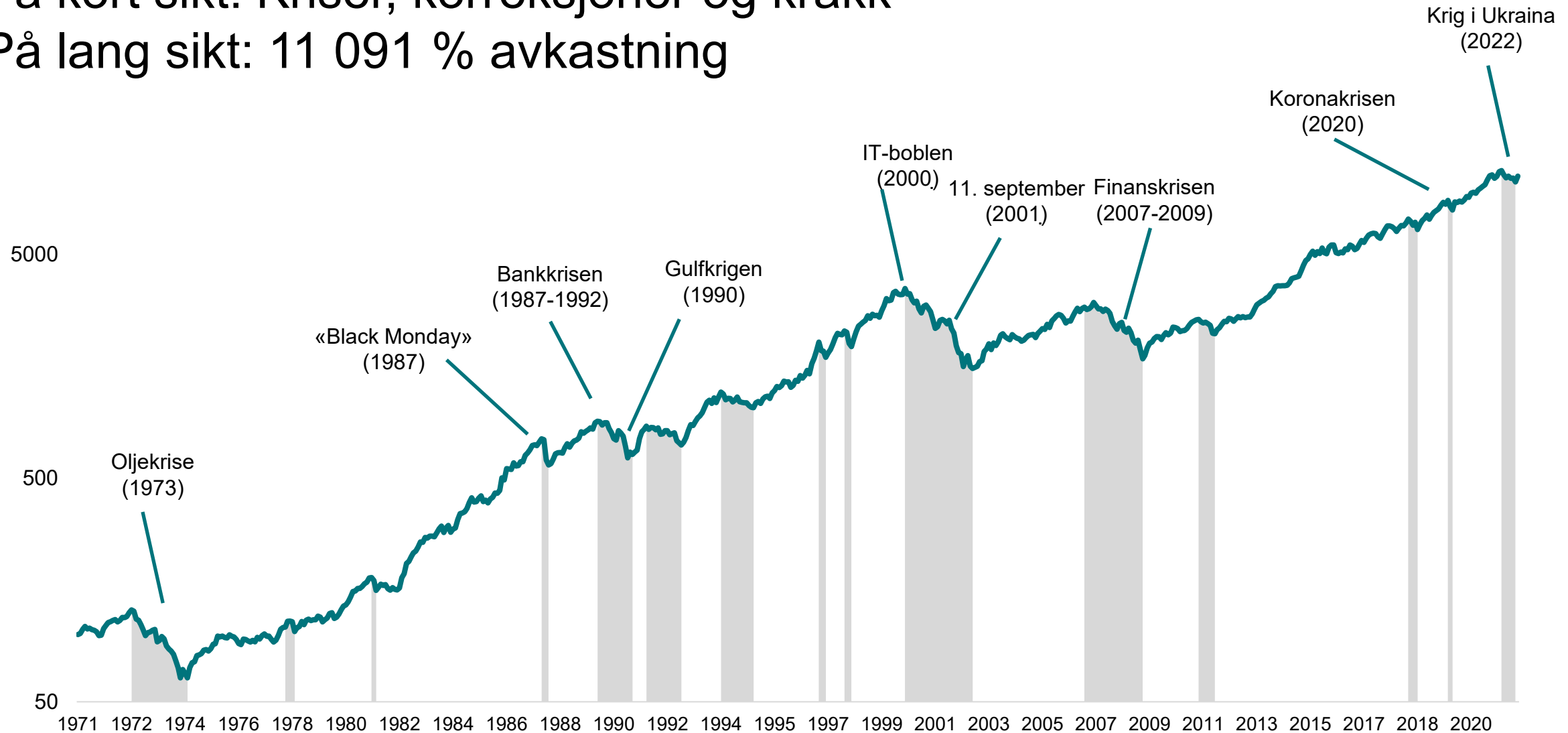
MER FRITID/
FØRTIDSPENSJON



FÅ ØKONOMISK TRYGGHET,
FLEKSIBILITET OG
UAVHENGIGHET

På kort sikt: Kriser, korreksjoner og krakk

På lang sikt: 11 091 % avkastning



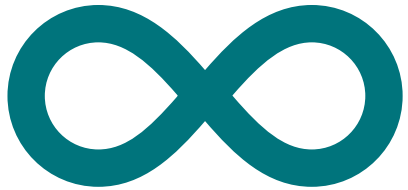
Er du smartere enn alle andre?



«Far more money has been lost by investors trying to anticipate corrections, than lost in the corrections themselves»

Peter Lynch

Fokuser på det du selv kan kontrollere



Langsiktig



70 % aksjer
30 % renter



9000 selskaper
70 land



Aktivt forvaltet



Rasjonelle
beslutninger

Vi minner om at...

ODIN Forvaltning AS er et foretak i SpareBank 1 - alliansen.

Innholdet er utarbeidet av ODIN Forvaltning og er informasjon om våre produkter og tjenester. Dette innholdet er ikke å anse som investeringsrådgivning eller anbefaling om kjøp eller salg, men er kun å anse som markedsføring.

ODIN Forvaltning har etter beste evne forsøkt å sikre at alt innhold som fremkommer skal være så korrekt og fullstendig som mulig. Vi benytter kilder som vurderes som pålitelige, men tar forbehold om eventuelle feil og utelatelser. Det som kommer til uttrykk må derfor ikke oppfattes som garanti, forsikring eller løfte.

Innholdet gir uttrykk for ODIN Forvaltning sine oppfatninger på det tidspunktet innholdet ble utarbeidet. ODIN Forvaltning fraskriver seg avskriver seg ansvar for økonomisk tap eller kostnader, som helt eller delvis skyldes beslutninger, handlinger og/eller unnlatelser foretatt med utgangspunktet i dette innholdet.

De som ønsker å investere i finansielle instrumenter som omtales bør sette seg inn i nødvendig informasjon, slik som nøkkelinformasjon eller lignende, før investeringsbeslutning fattes.

Ansatte i selskapet, selskapets eier og/eller beslektede selskap kan eie finansielle instrumenter som er omtalt.

Vi gjør oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Faktaark og øvrig informasjon om fondet finnes på www.odinfond.no



High Yield bedre enn
Oslo Børs siste fem år
- er festen over nå?



Henrik Høyerholt

Forvalter



#Aksjekvelden



Henrik Emil Høyerholt
AksjeNorge 16. oktober

Nr. 66

Kr. 500,—

AKSJEBREV



Registrert i Tromsø den 11/10-1946.

Fornål

Da herre Martinus Pedersen

har ervervet og fullt innbetalt en aksje i ovennevnte selskap stor kr. 500,— — femhundre kroner så skal han _____ eller enhver annen, som ved lovlig transport blir eier av dette aksjebrev, være delaktig i de rettigheter og underkastet de forpliktelser, som selskapsets love til enhver tid fastsetter.

Tromsø den 11/10-1946.

Arne Lethus Erling Kvinge
Martinus Pedersen

Nr. 0023

Kr. 1000,—

A/S HOLMENKOLLEN TURISTHOTELS 4 1/2 % PARTIALOBLIGASJONSLÅN AV 1942

Undertegnede, Aksjeselskapet Holmenkollen Turisthotell, erklærer herved å være blitt

skyldig

kr. 1.000,00 — ett tusen kroner —

som andel av et lån stort tilsammen kr. 313.000,—

Før lånet, såvel som også for nærværende partialobligasjon gjelder følgende:

- Den skyldige kapital forrentes med 4 1/2 % — fire og en halv prosent — årlig rente, hvilken rente betales til kreditor mot kupong som vedheft, ved Christiania Bank og Kreditkasse, halvårsvis hver 1. januar og 1. juli — første gang den 1. juli 1943. Tidspunktet for når renter begynner å løpe bestemmes av styret i A/S Holmenkollen Turisthotell. Renter skal dog senest begynne å løpe fra 1. januar 1943.
- Til sikkerhet for det hele lån med renter og omkostninger har A/S Holmenkollen Turisthotell utstedt til Christiania Bank og Kreditkasse en 4. prioritets pantobligasjon med pant i A/S Holmenkollen Turisthotells eiendommer, g.nr. 27, b.nr. 5, 11 og 15, g.nr. 33 b.nr. 3, 6 og 76, samt inventar, stor kr. 313.000,— med prioritett og uten opprinssett etter:
Den norske Industribank, op. kr. 200.000,—, nu tilrett kr. 188.474,54
Chr. Bank og Kreditkasse, " " 70.000,—, " " 65.996,10
Partialobligasjonslån, " " 43.000,—, " " 241.290,—
og har deponert denne pantobligasjon i Christiania Bank og Kreditkasse, som besidder og forvalter den på partialobligasjonens vegne. Christiania Bank og Kreditkasse er berettiget til å gi den deponerte pantobligasjon de nødvendige påtegninger ved eventuell omplasing av foranstående lån. Christiania Bank og Kreditkasse er videre bemyndiget til å gi samtykke til eventuelle forandringer med hensyn til brandsikring eller selskaps nærmere bestemmelser. Hvis obligasjonen midlertidig, er Christiania Bank og Kreditkasse berettiget til å ta de nødvendige rettslige skritt til innfrielse av gjelden.
- Enhver transport av nærværende partialobligasjon må for å bli gyldig godkjennes av styret i A/S Holmenkollen Turisthotell. Omsetning av partialobligasjon (partialobligasjoner) kan kun skje i forbindelse med omsetning av tilsvarende aksje (aksjer).
- Lånet er nospiggelig fra kreditors side, men kan av debitor oppgis til hel eller delvis innfrielse med 3 — tre — måneders forutgående varsel.

Oslo, den 26. august 1942.

AKSJESELSKAPET HOLMENKOLLEN TURISTHOTEL

Undertegnede, Christiania Bank og Kreditkasse, erklærer herved å besidde og berette den nærværende pantobligasjon, stor kr. 313.000,—, på partialobligasjonens vegne.

Oslo, den 26. august 1942

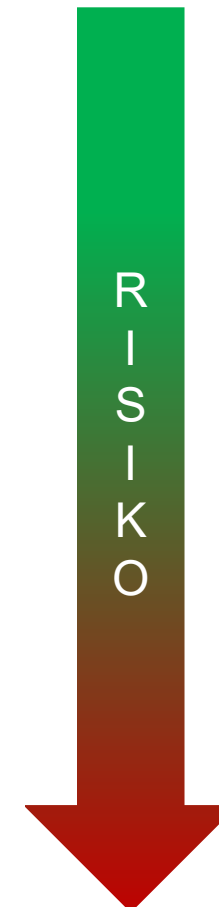
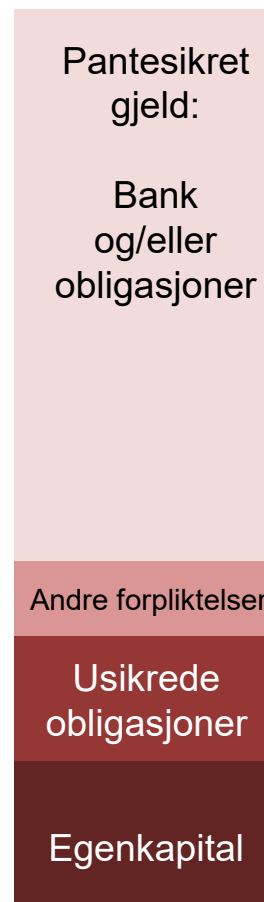
CHRISTIANA BANK- OG KREDITKASSE

Hva er selskapsobligasjoner?



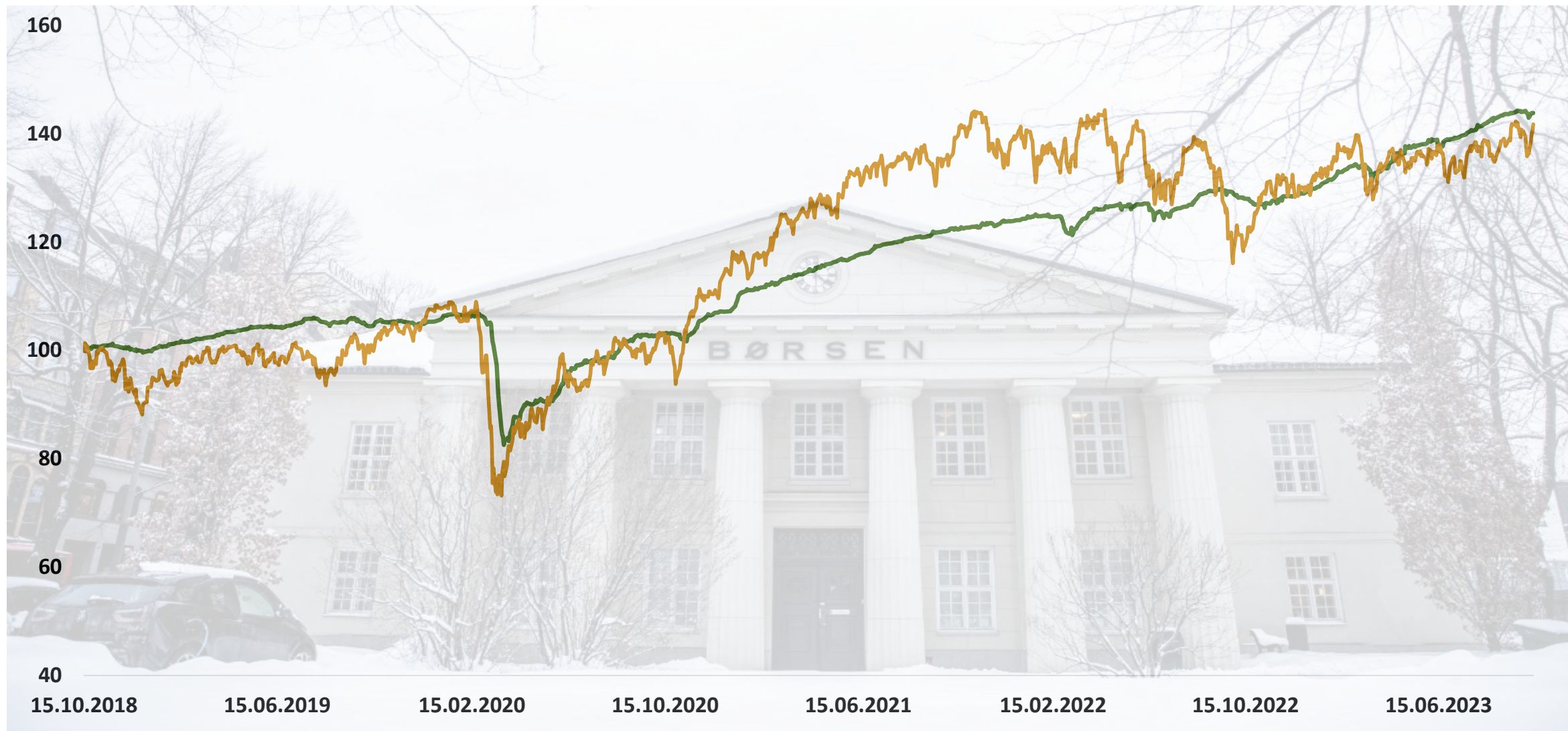
Eiendeler

Gjeld / EK



Kilde: sysla.no

Alfred Berg Nordic High Yield vs. Oslo Børs siste 5 år

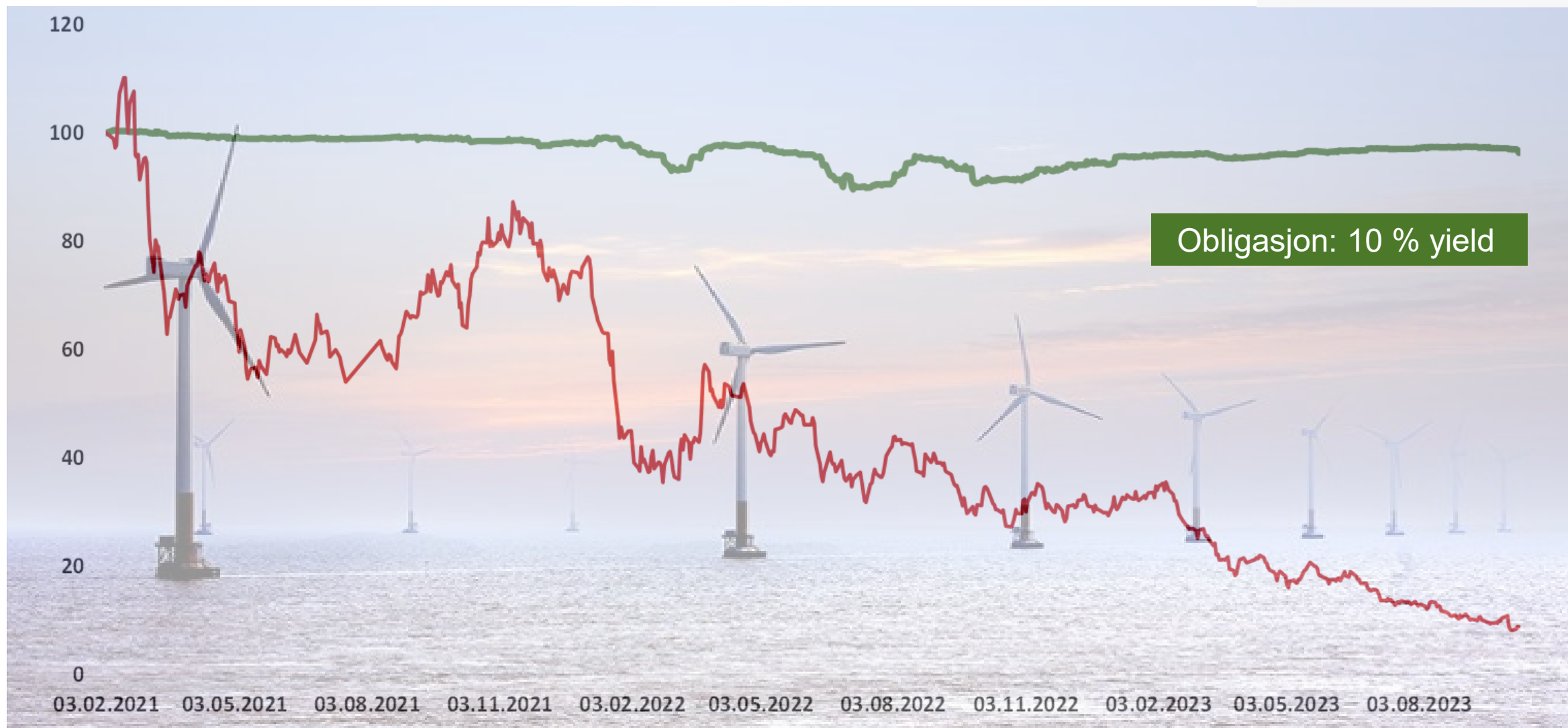


Kilde: Odin Jaeger/Bloomberg

Aksje vs. Obligasjon: Aker Horizons

A K E R

H O R I Z O N S

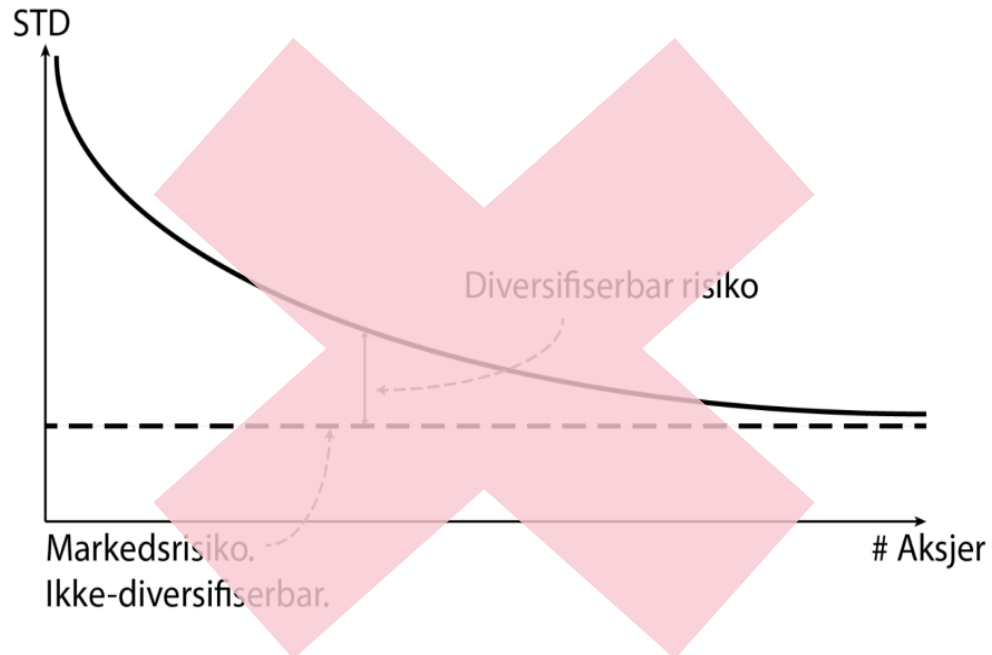


Kilde: Bloomberg, Alfred Berg, selskapets hjemmeside

Hva så med risikospredning?

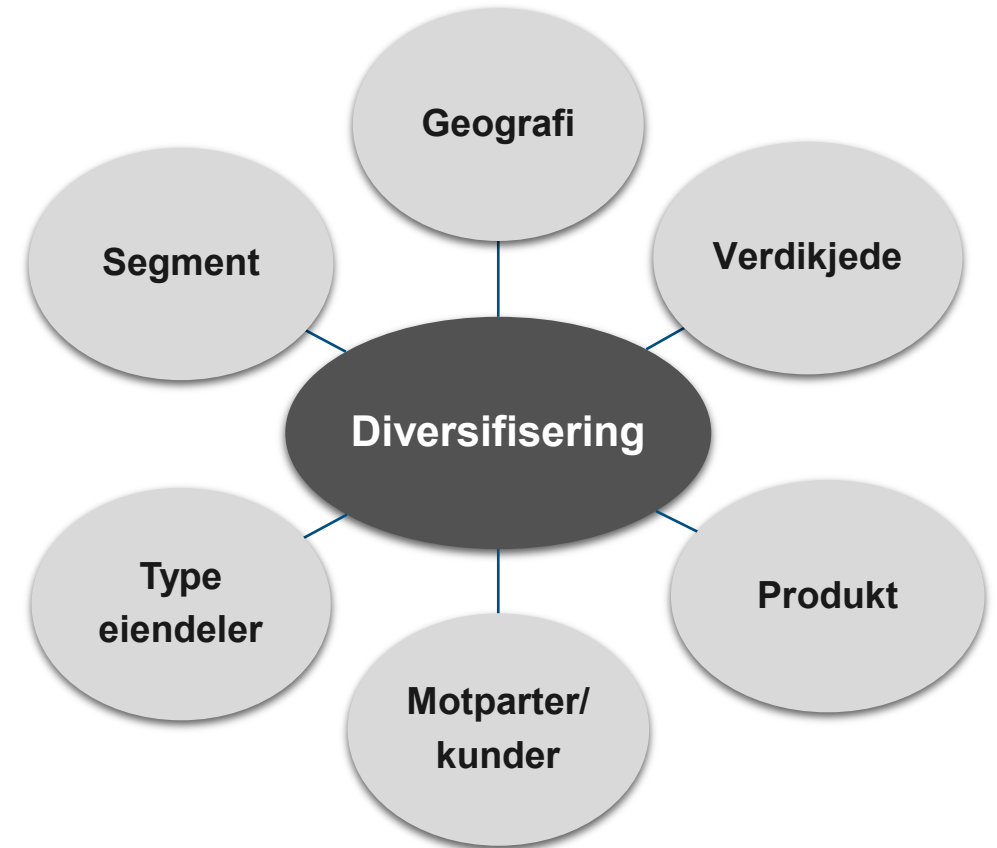
Aksjer

Relativt få og rendyrkede selskaper

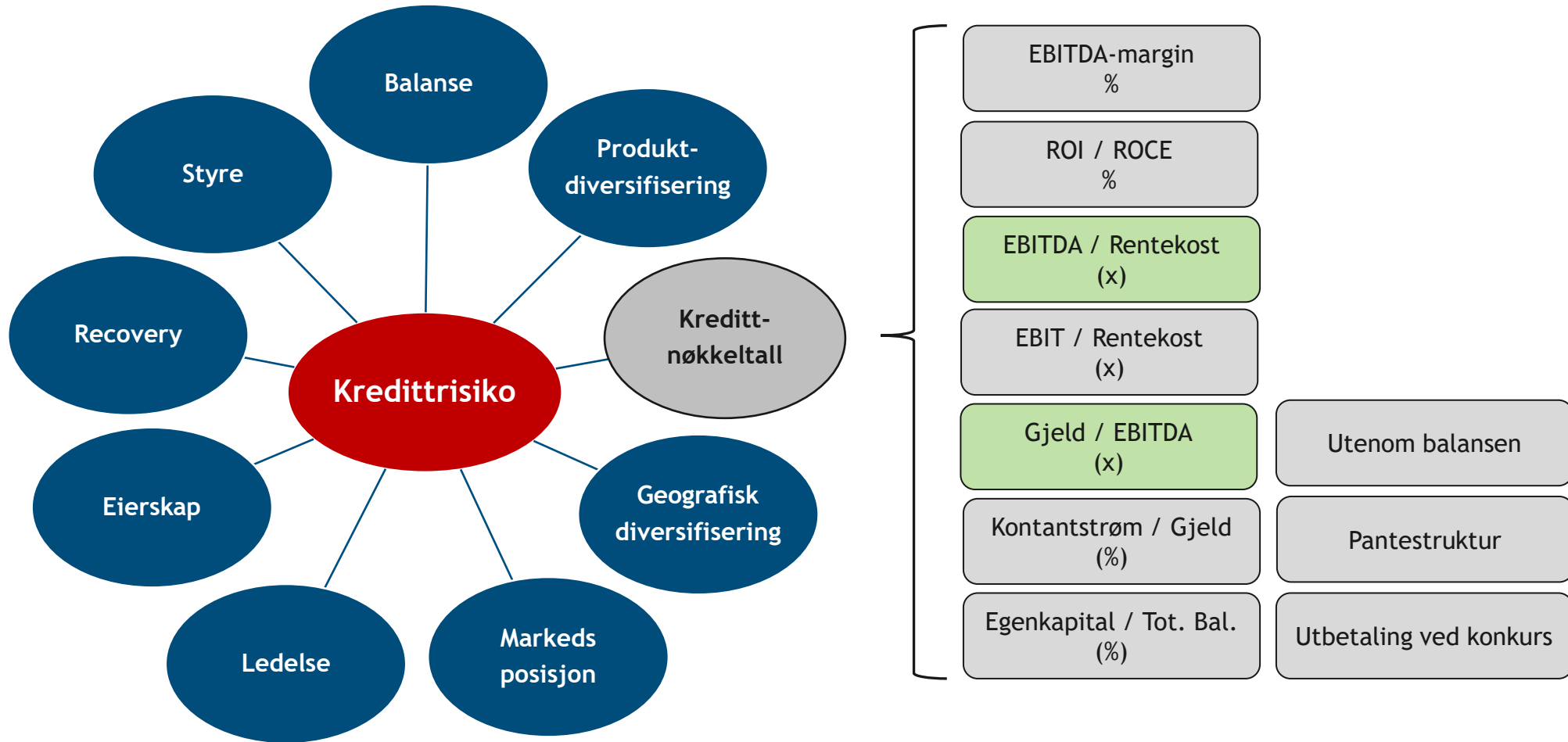


Høyrenteobligasjoner

Mange diversifiserte selskaper

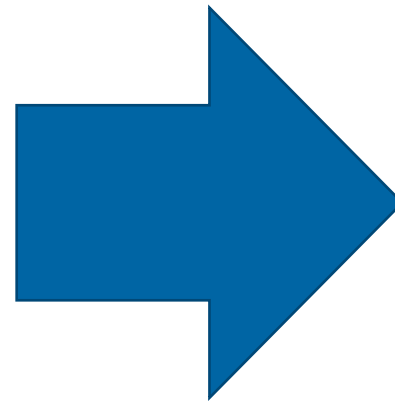


Hva bestemmer vårt avkastningskrav?



Fundamental endring av markedet – Gir god risikospredning

FØR



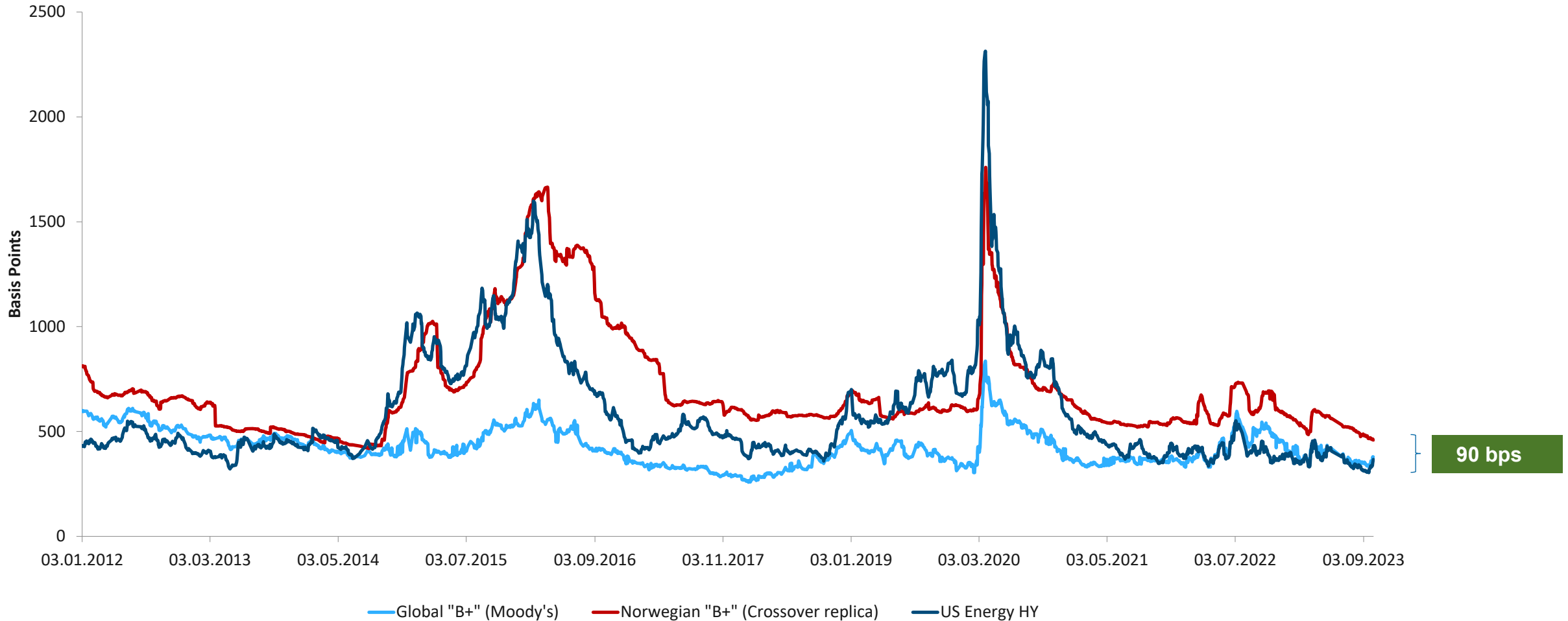
NÅ



Kilde: Selskapenes hjemmesider

God betalt i det Nordiske markedet

- Høye kuponger, flytende rente og godt sammensatt investeringsunivers gir god robusthet



Kilde: Spb 1 Markets, Alfred Berg

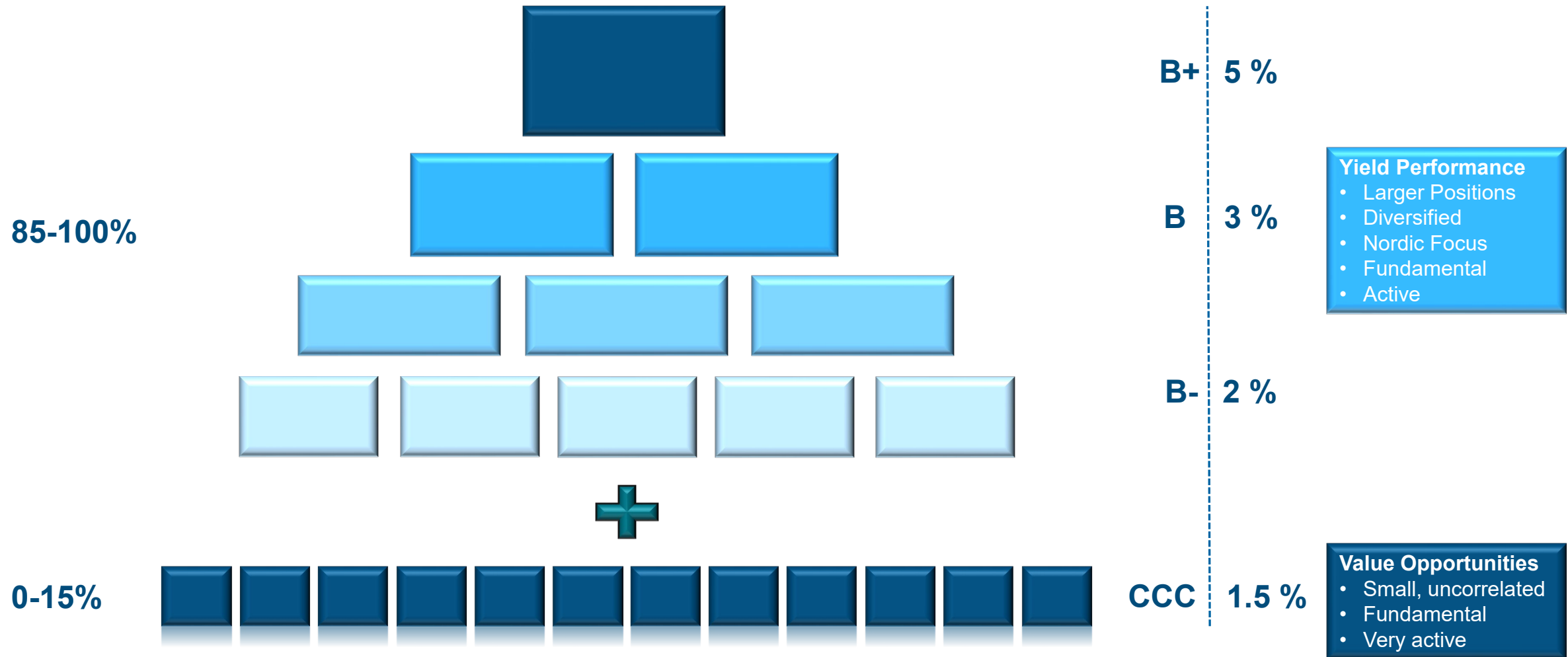
Utvalgte nye obligasjonslån så langt i 2023



HEDIN MOBILITY GROUP

Kilde: Alfred Berg, selskapenes hjemmesider

Investeringsstrategi - risikopyramiden vår



Alfred Berg Nordic High Yield

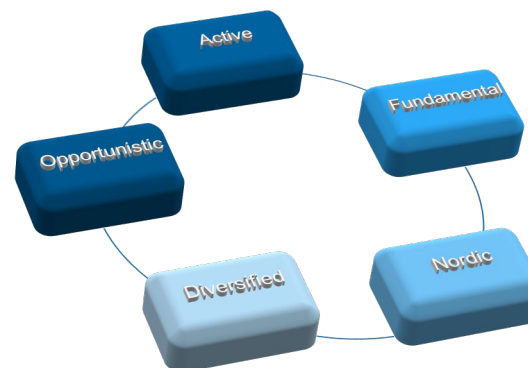
Solid historisk avkastning

YTD	11,20 %
1 år	12,33 %
3 år (p.a.)	11,87 %
5 år (p.a.)	7,54 %
2022	4,24 %
2021	15,71 %
2020	1,70 %
2019	5,70 %
2018	4,37 %
2017	8,14 %
2016	7,35 %

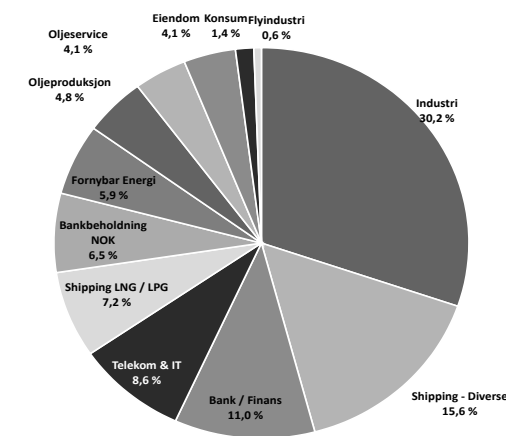
Høy forventet avkastning

NAV (NOK), ink. ACC	7,9 mrd
Kontanter (NOK)	0,9 mrd
Rating	B+
Yield (NOK), justert	10,0 %
Vektet kupong	9,1 %
Spread Durasjon (år)	2,0
Rentedurasjon (år)	0,7

Strukturert forvaltning



Diversifisert portefølje



Kilde: Alfred berg, Bloomberg. Per 08.10.2023. Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt. Brutto yield vil kunne endres fra dag til dag og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.

Disclaimer

Dette er informasjon gitt i markedsføringsøyemed. Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning.

Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Alfred Berg tar forbehold om eventuelle feil i informasjonsmaterialet.

Fondets nøkkelinformasjon, vedtekter og prospekt er tilgjengelig på www.alfredberg.com.

5 myter om indeksfond

#Aksjekvelden



Kristoffer Aasen Solem

Forvalter





KLP

Kommune- og helse-Norges
eget pensjonsselskap

Fem myter om indeksfond





Nordens ledende indeksforvalter



Brann er et godt fotballag



"Brann" kan referere til flere fotballklubber, men mest kjent er SK Brann fra Bergen, Norge. Skal jeg gi en oppdatering om deres prestasjoner eller annen informasjon om klubben? Vær oppmerksom på at lagets prestasjoner kan variere over tid.



"Bryggen" i Bergen er unik



Ja, "Bryggen" i Bergen er absolutt unik. Bryggen er et historisk kaiområde i Bergen, Norge, som er kjent for sin karakteristiske arkitektur og rike historie. Den består av smale, fargerike trehus som står på påler langs Vågen, en naturlig havn. Bryggen er en UNESCOs verdensarvliste og regnes som et ikonisk landemerke i Bergen og en viktig turistattraksjon. Dens unike trehusarkitektur og historiske betydning gjør den til et bemerkelsesverdige sted.



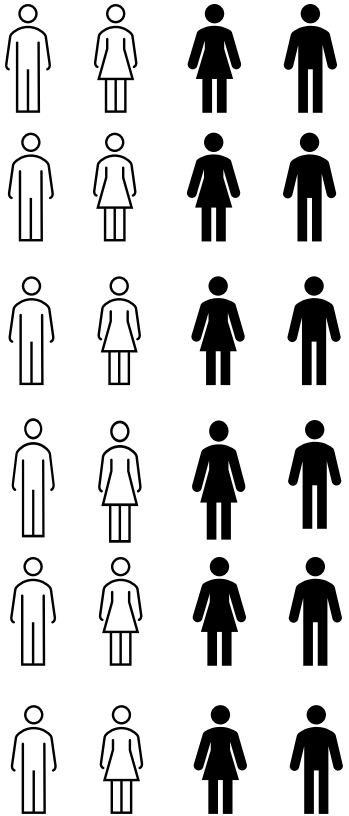
Regenerate

Send a message



Myte #1

Indeks er dumme penger



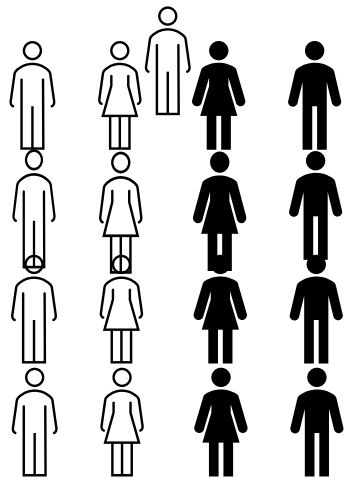
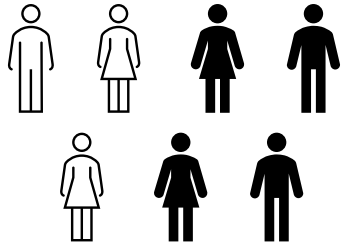
1 år

3 år

5 år

10 år

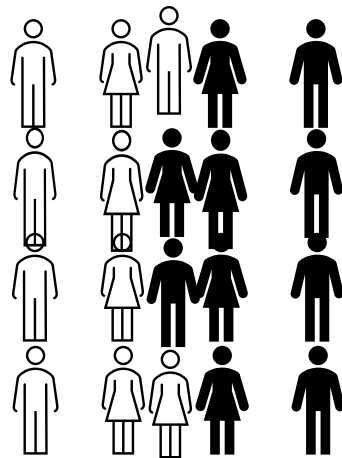
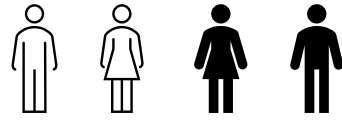
Indeks er dumme penger



1 år



Indeks er dumme penger

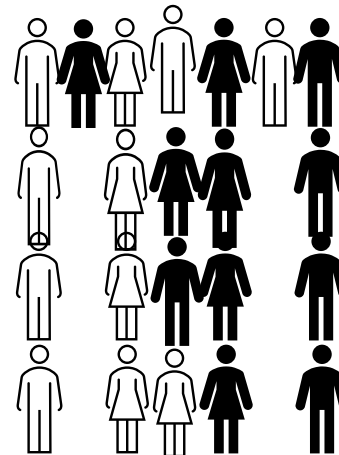


1 år

3 år



Indeks er dumme penger



1 år

3 år

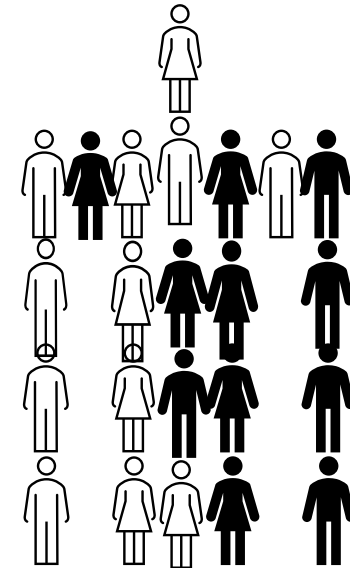
5 år



Indeks er dumme penger



5 %



1 år

3 år

5 år

10 år

Indeks er dumme penger

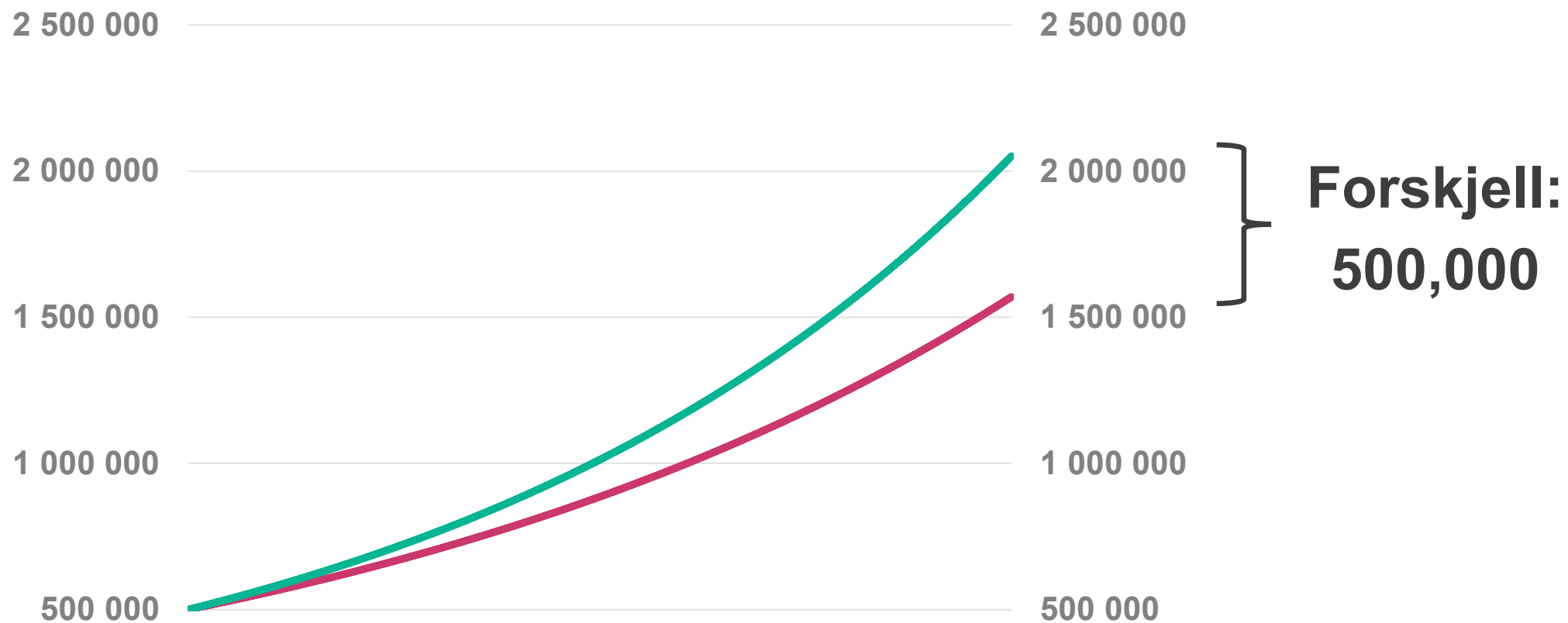
Exhibit 2 Actively Managed Equity Funds' Success Rate by Category (%)

Category	1-Year	3-Year	5-Year	10-Year
Global Large-Cap Blend Equity	29.9	16.3	10.5	5.4
Norway Equity	20.4	51.9	28.8	42.2

Myte #2

Gode fond koster mye

...ja, men ikke mer enn **0,18%**!

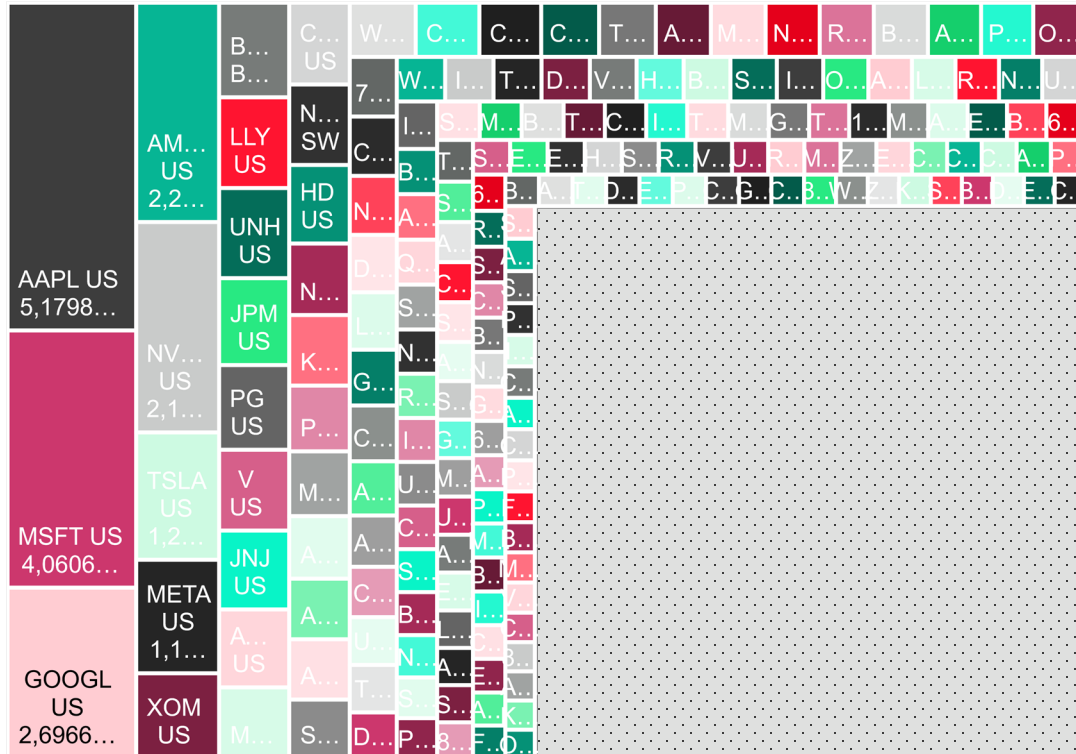


6% årlig avkastning. 25 års horisont. 0.18% vs. 1.25% forvaltningshonorar.

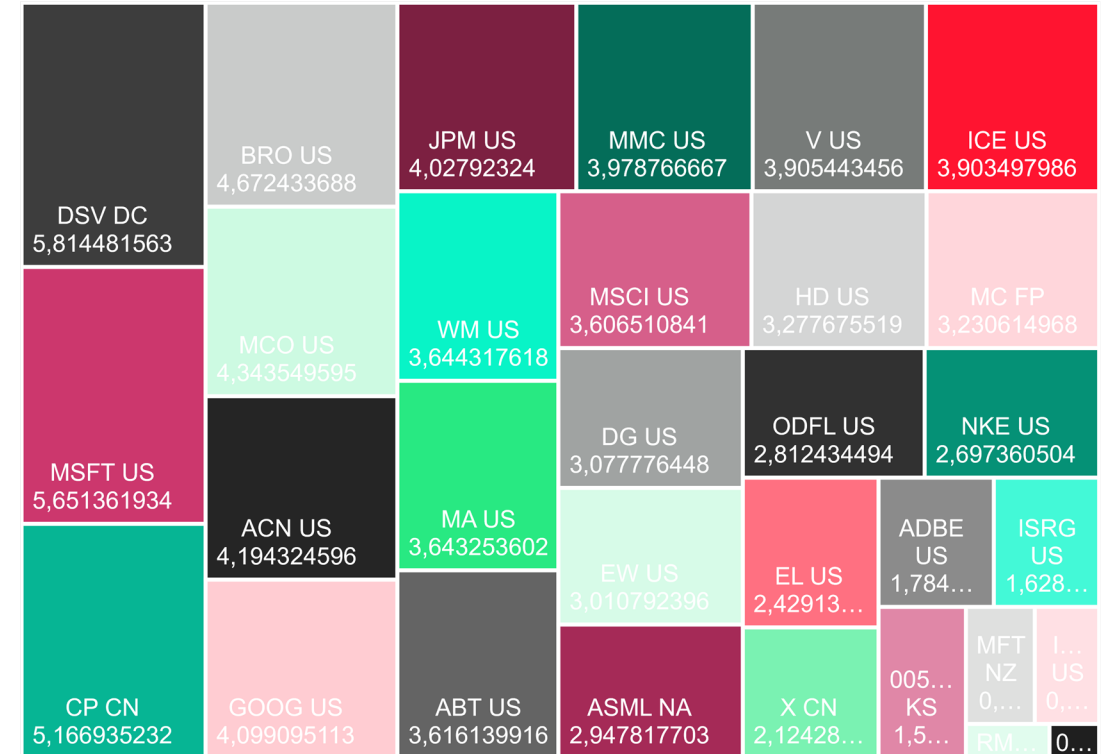
Myte #3

Indeks er for konsentrerte

KLP AksjeGlobal Indeks 1400 aksjer



Globalt aktivt fond 31 aksjer



Myte #4

Indeks er uansvarlig investor

KLP utelukker russiske selskaper

I første omgang fryses alle investeringer, deretter vil kapitalforvalteren vil selge seg ut av landet.

AP7, KLP join retailers in urging Brazil to throw out Amazon bill

Investors line up against Mizuho support for coal

Nordic fund KLP divests from Adani Ports over links to Myanmar military

gjennomført

Myte #5

Indeks skaper bobler



Gamestop

18.46

A soft-focus photograph of a field of tall grasses with pinkish-red seed heads. The sun is visible in the upper center, creating a bright lens flare and a warm, golden light. The background is a blurred expanse of green grass and a clear sky.

**Takk for
oppmerksomheten**

Forbehold

Denne presentasjonen baserer seg på kilder som av KLP Kapitalforvaltning vurderer som pålitelige, men KLP Kapitalforvaltning kan ikke garantere at informasjonen er presis og fullstendig. Informasjonen reflekterer KLP Kapitalforvaltnings oppfatning på det tidspunkt den ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltningen. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Verdien på fond som investerer i internasjonale markeder kan stige eller falle med valutasvingninger. KLP Kapitalforvaltning påtar seg ikke ansvar for direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne presentasjonen.

Innholdet i denne presentasjonen er ment som generell veiledning og skal ikke forstås som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter.

Source: MSCI. This information is for internal use only and may not be redistributed or used in connection with creating or offering any securities, financial products or indices. Neither MSCI nor any other third party involved in or related to compiling or creating the MSCI data (the «MSCI» Parties) makes any express or implied warranties or representations with respect to such data (or the results to be obtained by the use thereof), and the MSCI Parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to such data. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the MSCI Parties have any liability for any direct, indirect, special punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possible damages.

Source: Euronext. All rights in the Euronext indices and/or the Euronext index trademarks vest in Euronext and/or its licensors. Neither Euronext nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the Euronext indices or underlying data. No further distribution of Euronext data and/or usage of Euronext index trademarks for the purpose of creating and/or operating a financial product is permitted without Euronext's express written consent.

ALP

For dagene som kommer

Vi minner om at det må tas noen forbehold:

Presentasjonene er ikke fullstendige og må derfor settes i sammenheng med hva som ble sagt.

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. AksjeNorge gir ikke personlige råd om skatt og investeringer. Du må selv sette deg inn i de regler som gjelder for deg. Det vi skriver på våre nettsider eller deler i webinarer og seminarer er generelle betraktninger og må ikke ansees som personlige råd. Vi håper allikevel at våre artikler og webinarer er til nytte.



Dette var del 1. Det finnes også en del 2 og 3.



Samarbeidspartnere og sponsorer av kveldens arrangement:

