

Presentasjoner fra Den store Aksjekvelden i Bergen 16. oktober 2023

Del 2

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

Panel samtale om AI, Kunstig intelligens



Marius Brun Haugen

Podcast-vert for DNB Utbytte
DNB Markets



Audun Wickstrand Iversen

Forvalter
DNB Asset Management



Robert Næss

Investeringsdirektør
Nordea



Roger Berntsen

Analytiker
Nordnet

#Aksjekvelden





[**UTBYTTE**]

DNB

MA

which fund manager is best suited for investing in AI stocks - Robert Næss, Roger Berntsen or Audun Wickstrand Iversen?



As of my last knowledge update in September 2021, I don't have specific information about the performance or current status of Robert Næss, Roger Berntsen, or Audun Wickstrand Iversen as fund managers, and I don't have real-time data to provide the latest updates.

When choosing a fund manager for investing in AI stocks or any other sector, it's essential to consider various factors, including their track record, investment strategy, risk management approach, and overall market conditions. Past performance is not a guarantee of future results, so it's crucial to conduct thorough research and due diligence.

To make an informed decision, you may want to:

1. **Review Performance:** Look at the historical performance of the funds managed by these individuals, specifically in the context of AI stocks or related sectors.
2. **Investment Strategy:** Understand the investment strategy of each fund manager. Some may focus on specific segments of the AI industry, while others may have a broader approach.
3. **Risk Management:** Evaluate how each manager approaches risk management. Different fund managers have varying risk tolerances and strategies to mitigate potential downsides.
4. **Fees and Expenses:** Consider the fees and expenses associated with the funds managed by each individual. High fees can erode returns over time.
5. **Communication and Transparency:** Assess how transparent and communicative the fund managers are with their investors. Regular updates and clear communication can be essential for investors.
6. **Reviews and Recommendations:** Look for reviews, ratings, and recommendations from reputable sources or financial professionals. However, keep in mind that opinions ca

[Regenerate](#)



Bli en bedre investor:
Invester som en eier!



Roger Berntsen

Analytiker



Nordnet

#Aksjekvelden



I Buffetts fotspor...

Bli en bedre investor: Invester som en eier!

Av Roger Berntsen



Nordnet

"The stock market is filled with individuals who know the price of everything, but the value of nothing."

-Philip Fisher

Philip Fisher

- Philip Fisher var en fremstående amerikansk aksjeinvestor og forfatter av boken "Common Stocks and Uncommon Profits."
- Fisher trodde på dyp due diligence før investering; sentralt for dette var evnen til å stille dype og innsiktsfulle spørsmål til bedrifter.
- Fisher var kjent for sin "scuttlebutt" metode hvor han ville spørre ansatte, kunder, og konkurrenter om en bedrift for å få en helhetlig forståelse av dens sanne verdi.

Innledning: Hvem er Warren Buffett?



Grunnprinsipper for å investere som en eier:

- Tenk langsiktig: Ikke prøv å time markedet eller jakte raske gevinster.
- Forstå virksomheten: Investér kun i selskaper hvis forretning du forstår og har tro på.
- Kjøp med rabatt: Se etter kvalitetsselskaper som er undervurdert.
- Fokuser på fundamentale verdier: Se på selskapets bøker, gjeld, inntjening, og ledelse.

Hvorfor tenke som en eier er viktig:

- Eierskap forplikter og gir et langsiktig perspektiv.
- Når du tenker som en eier, graver du dypere og forstår virkelig hva du investerer i.

Personlig vekst som investor:

- Viktigheten av kontinuerlig læring.
- Les mye og bredt. Buffett leser mye hver dag, fra årsrapporter til bøker om virksomheter.
- Bygg et nettverk og lær fra de beste.

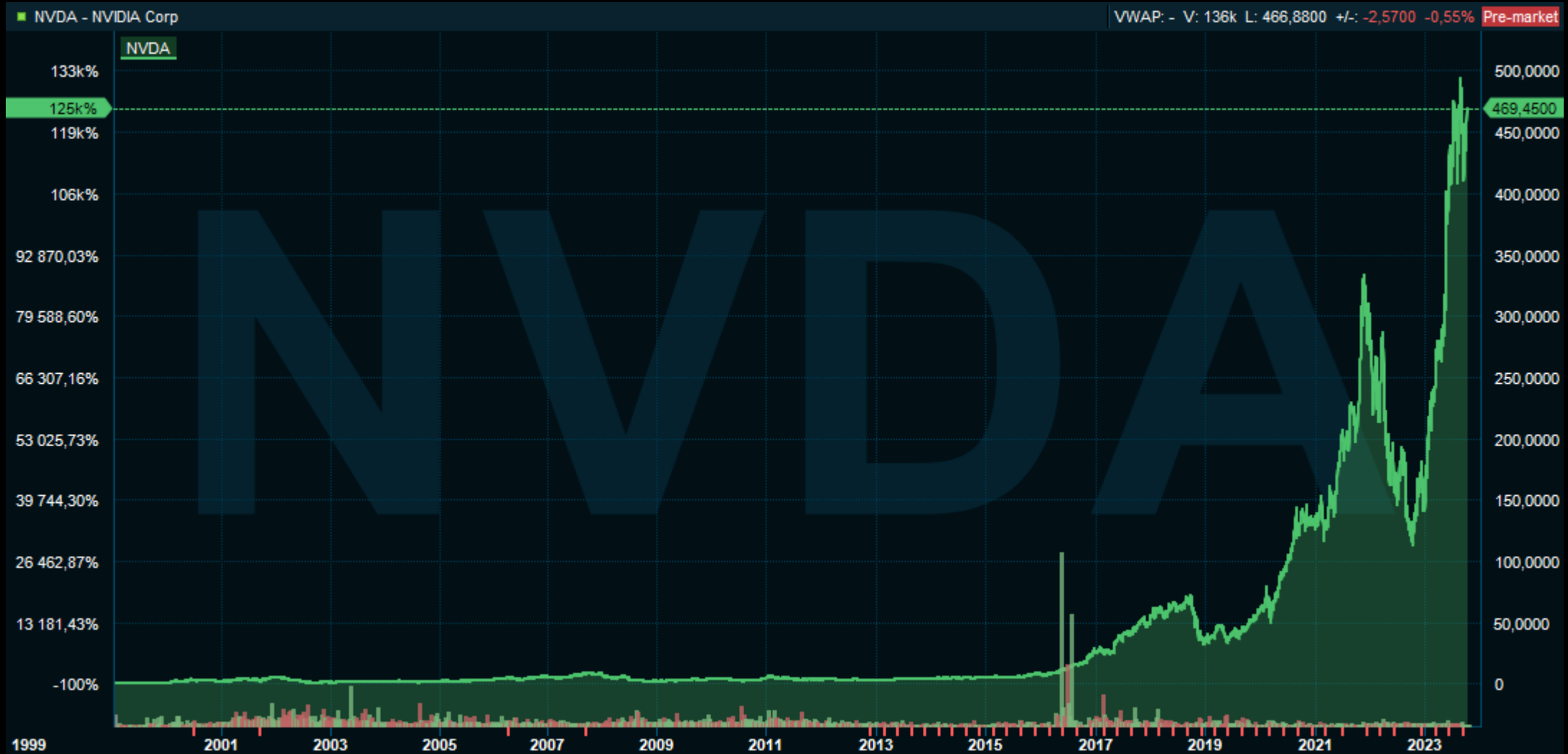
Hvordan analysere et selskap som Warren Buffett:

- Økonomisk fortelling: Kan du fortelle en enkel historie om hvorfor selskapet vil være vellykket?
- Moat (forsvarsmur): Har selskapet en konkurransedyktig fordel som vil vare over tid?
- Ledelse: Er ledelsen dyktig og handler de i aksjeeiernes interesse?

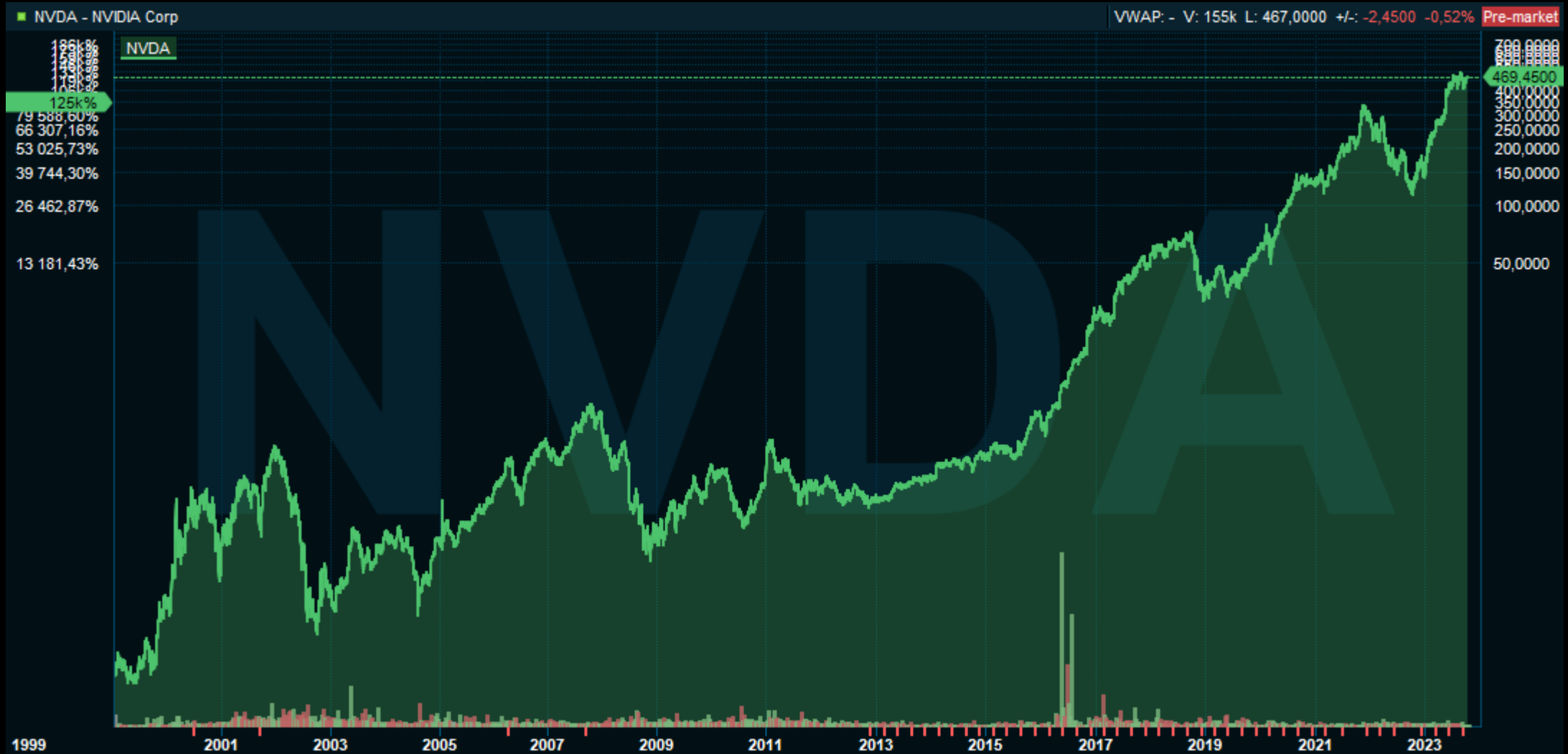
Fallgruver å unngå:

- Å følge massene blindt.
- Investeringer basert på kortsiktig spekulasjon eller "hot tips."
- Å overse betydningen av en solid ledelse.

Nvidia



Nvidia



Bli en læringsmaskin med AI à la Warren Buffett

- Buffett's kjente tørst for kunnskap møter AI's evne til å skanne og analysere store datamengder.
- AI kan kurere personlig tilpasset lesnings- og læringsmateriale basert på dine interesser og kunnskapshull.
- Akkurat som Buffett dykker dypere inn i selskapers regnskap, kan AI gi innsikt i komplekse emner, identifisere mønstre og gi grundige analyser.
- AI kan optimalisere lese- og læringsplaner, sørge for at du fokuserer på det mest verdifulle innholdet, akkurat som Buffett prioriterer sin tid.

← **Roger Berntsen** ✓
4,796 posts



Roger Berntsen ✓
@iamBuffettJr

Analytiker/Analyst [@Nordnet](#) | Forfatter/Author | Foredragsholder/Speaker |
Mediepersonlighet/Media Contributor | Inspirert av/Inspired by [@WarrenBuffett](#)

 Financial Services  Oslo  nordnet.no/no  Born October 24, 1979
 Joined November 2011

1,162 Following 15.5K Followers

Edit profile

Panel samtale om AI, Kunstig intelligens



Marius Brun-Haugen

Podcast-vert for Utbytte
DNB Markets



Audun Wickstrand Iversen

Forvalter
DNB Asset Management



Robert Næss

Investeringsdirektør
Nordea



Roger Berntsen

Investeringsøkonom
Nordnet

#Aksjekvelden





[**UTBYTTE**]

DNB

MA

which fund manager is best suited for investing in AI stocks - Robert Næss, Roger Berntsen or Audun Wickstrand Iversen?



As of my last knowledge update in September 2021, I don't have specific information about the performance or current status of Robert Næss, Roger Berntsen, or Audun Wickstrand Iversen as fund managers, and I don't have real-time data to provide the latest updates.



When choosing a fund manager for investing in AI stocks or any other sector, it's essential to consider various factors, including their track record, investment strategy, risk management approach, and overall market conditions. Past performance is not a guarantee of future results, so it's crucial to conduct thorough research and due diligence.

To make an informed decision, you may want to:

1. **Review Performance:** Look at the historical performance of the funds managed by these individuals, specifically in the context of AI stocks or related sectors.
2. **Investment Strategy:** Understand the investment strategy of each fund manager. Some may focus on specific segments of the AI industry, while others may have a broader approach.
3. **Risk Management:** Evaluate how each manager approaches risk management. Different fund managers have varying risk tolerances and strategies to mitigate potential downsides.
4. **Fees and Expenses:** Consider the fees and expenses associated with the funds managed by each individual. High fees can erode returns over time.
5. **Communication and Transparency:** Assess how transparent and communicative the fund managers are with their investors. Regular updates and clear communication can be essential for investors.
6. **Reviews and Recommendations:** Look for reviews, ratings, and recommendations from reputable sources or financial professionals. However, keep in mind that opinions ca

Regenerate

Send a message





**Norske aksjer:
De kjedelige aksjene
er ofte de gøyeste å eie**



Jørgen Müller
Aksjeforvalter



#Aksjekvelden

 **@Holbergrafen**



Holberg Norge

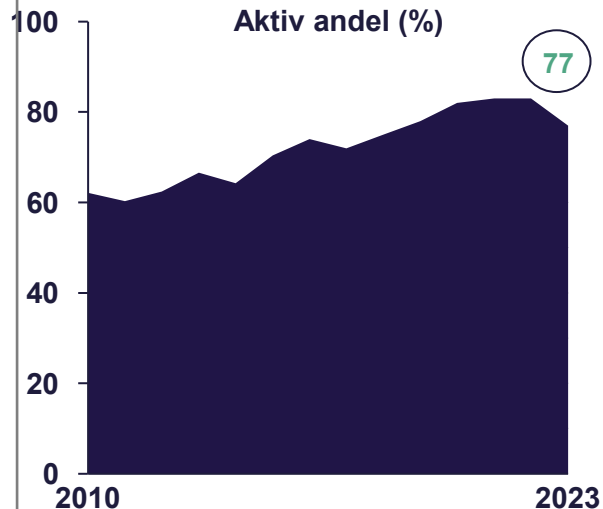


Holberg

Investeringsfilosofi Holberg Norge

Aktiv forvalter

Indeksuavhengig



Selskapsfokus

Fundamental tilnærming



Kvalitetsselskaper

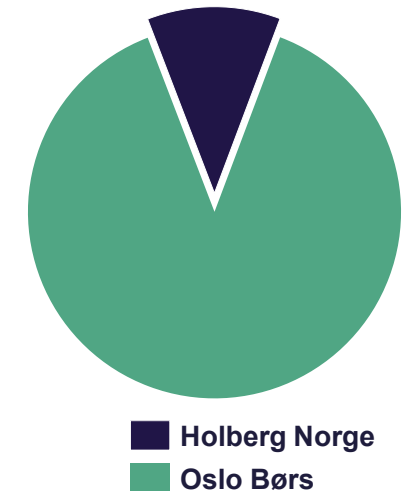
Gode selskaper til fornuftig pris

Våre jaktregler

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

Konsentrerte porteføljer

~25 selskaper i porteføljen

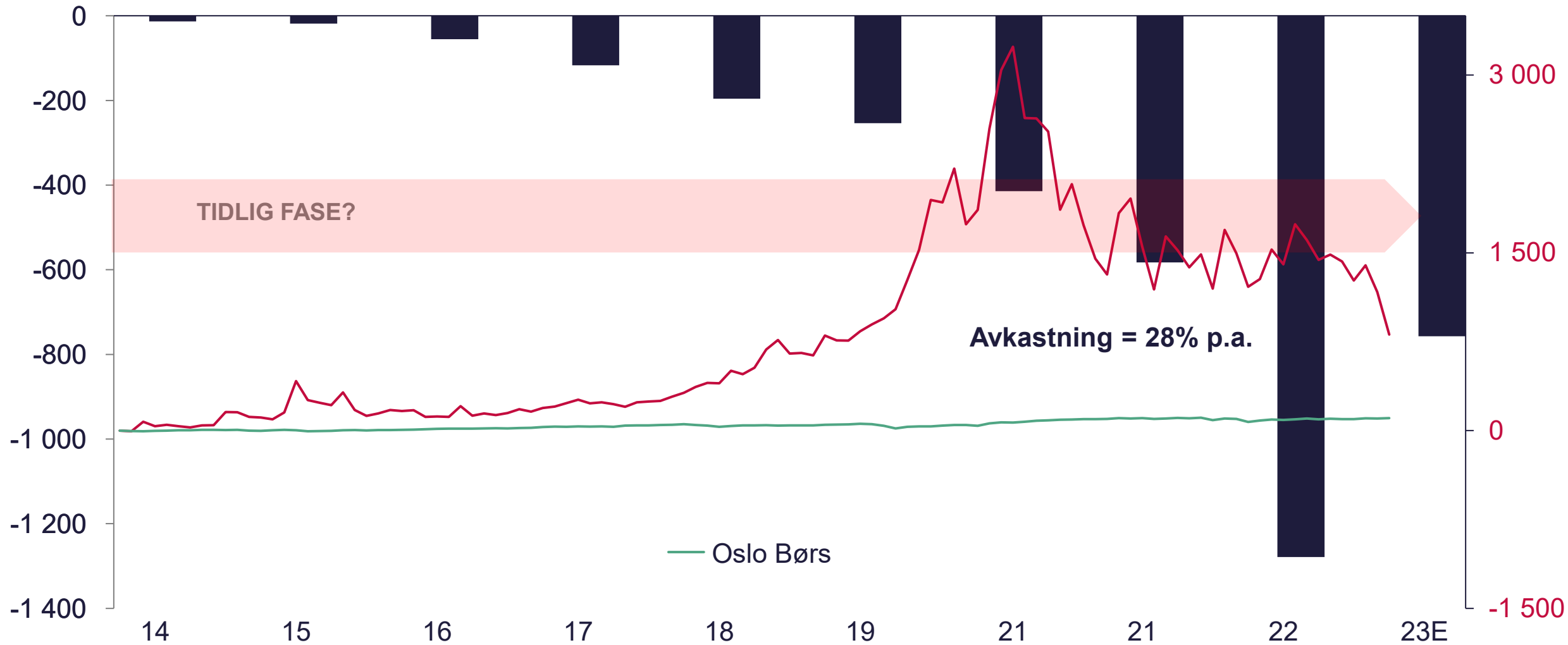


Vi ser etter selskaper med robuste forretningsmodeller som har vist evne til god verdiskaping over tid

Tidlig fase – blir det suksess?

EBIT (MNOK)

Akk. avkastning (%)

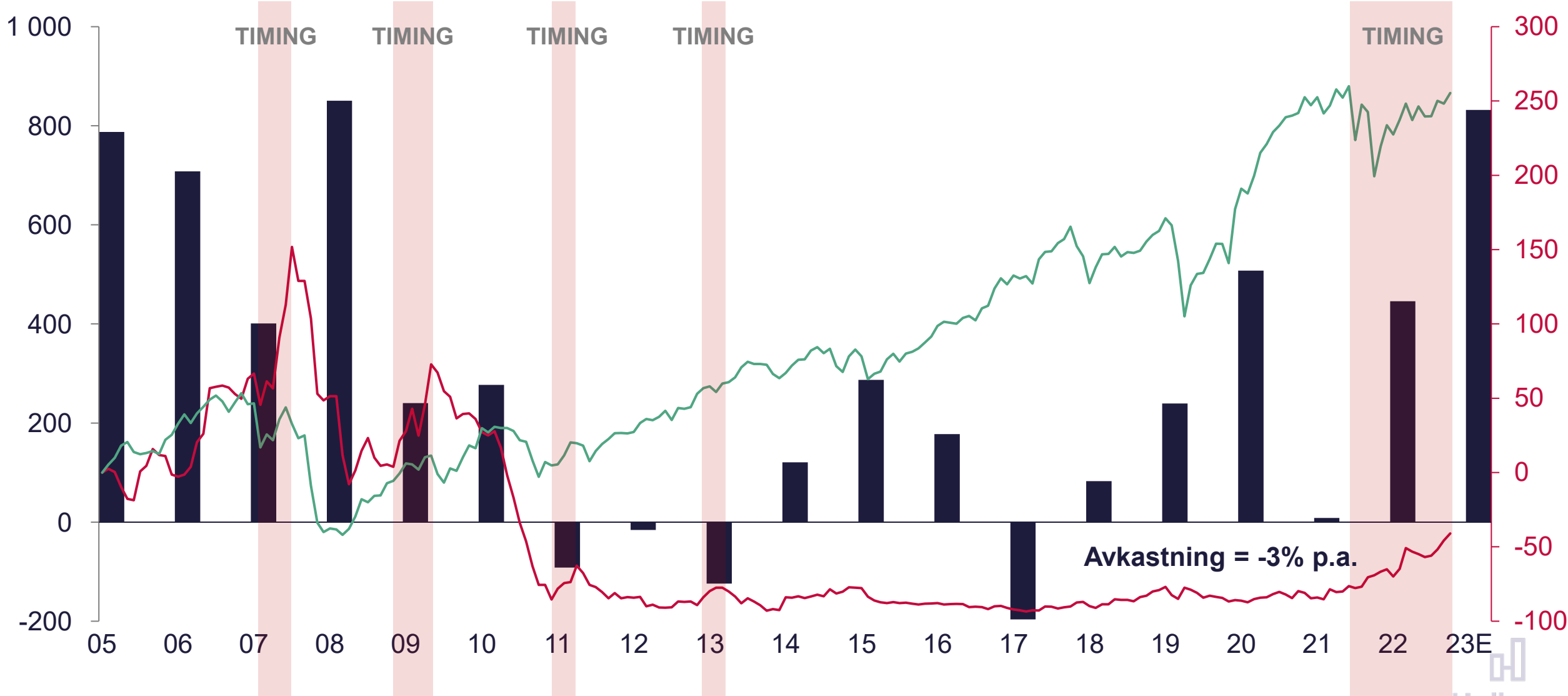


Timing er vanskelig

EBIT (MUSD)

Oslo Børs

Akk. avkastning (%)



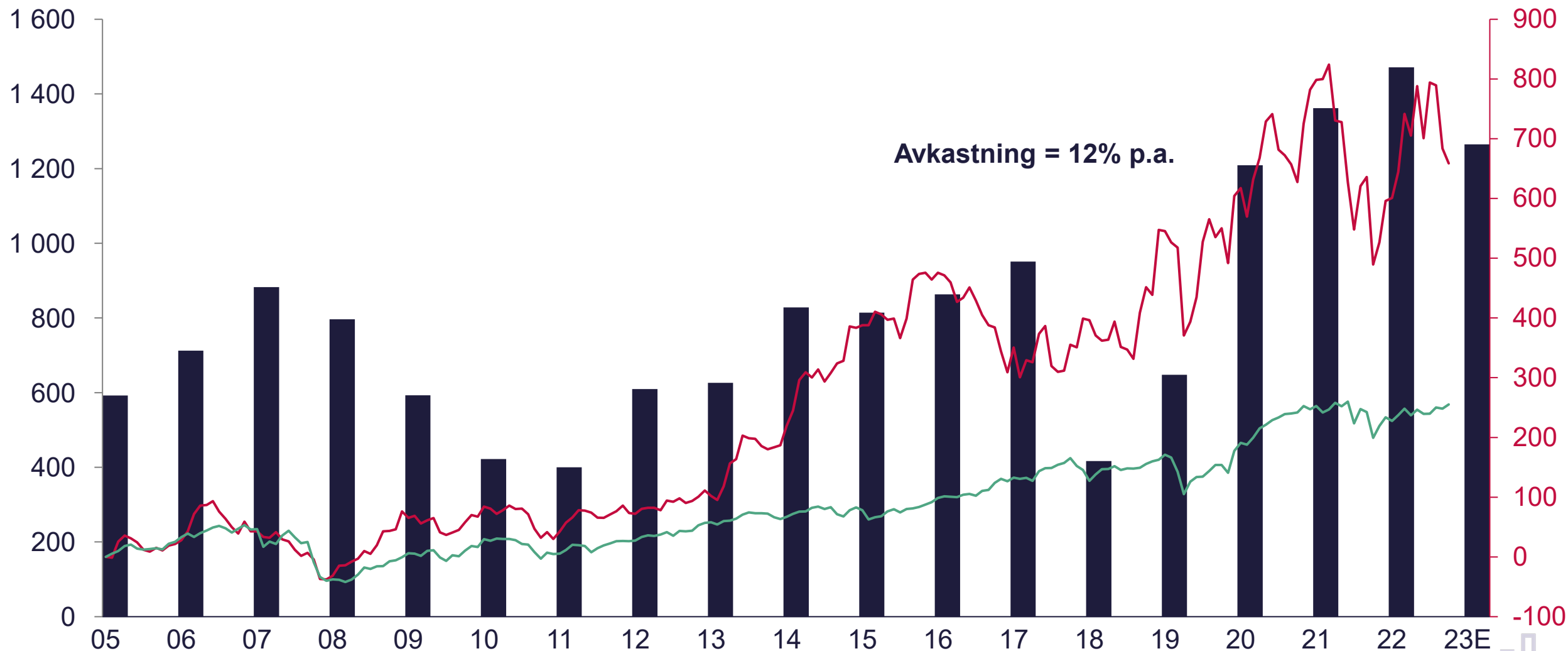
Traust og god avkastning



EBIT (MNOK)

Oslo Børs

Akk. avkastning (%)

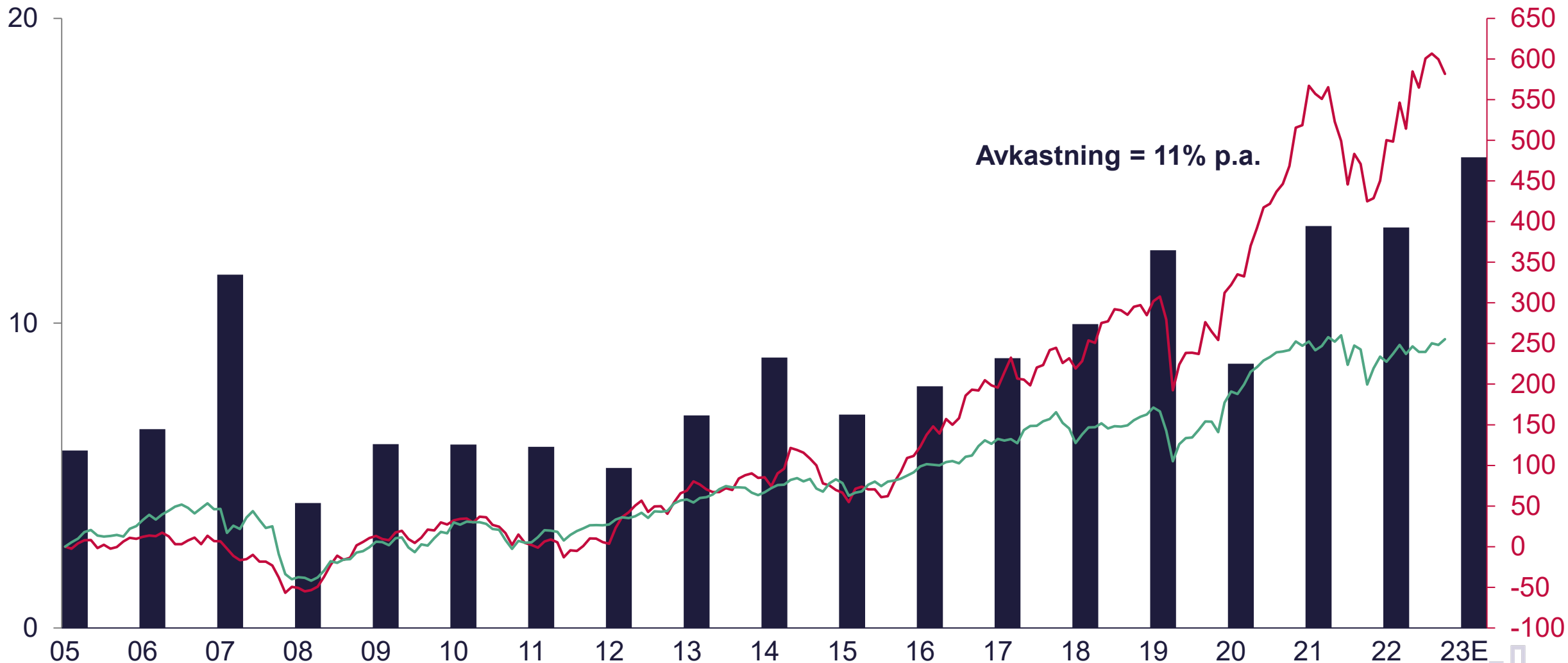


Traust og god avkastning

EPS (NOK)

— Oslo Børs

Akk. avkastning (%)

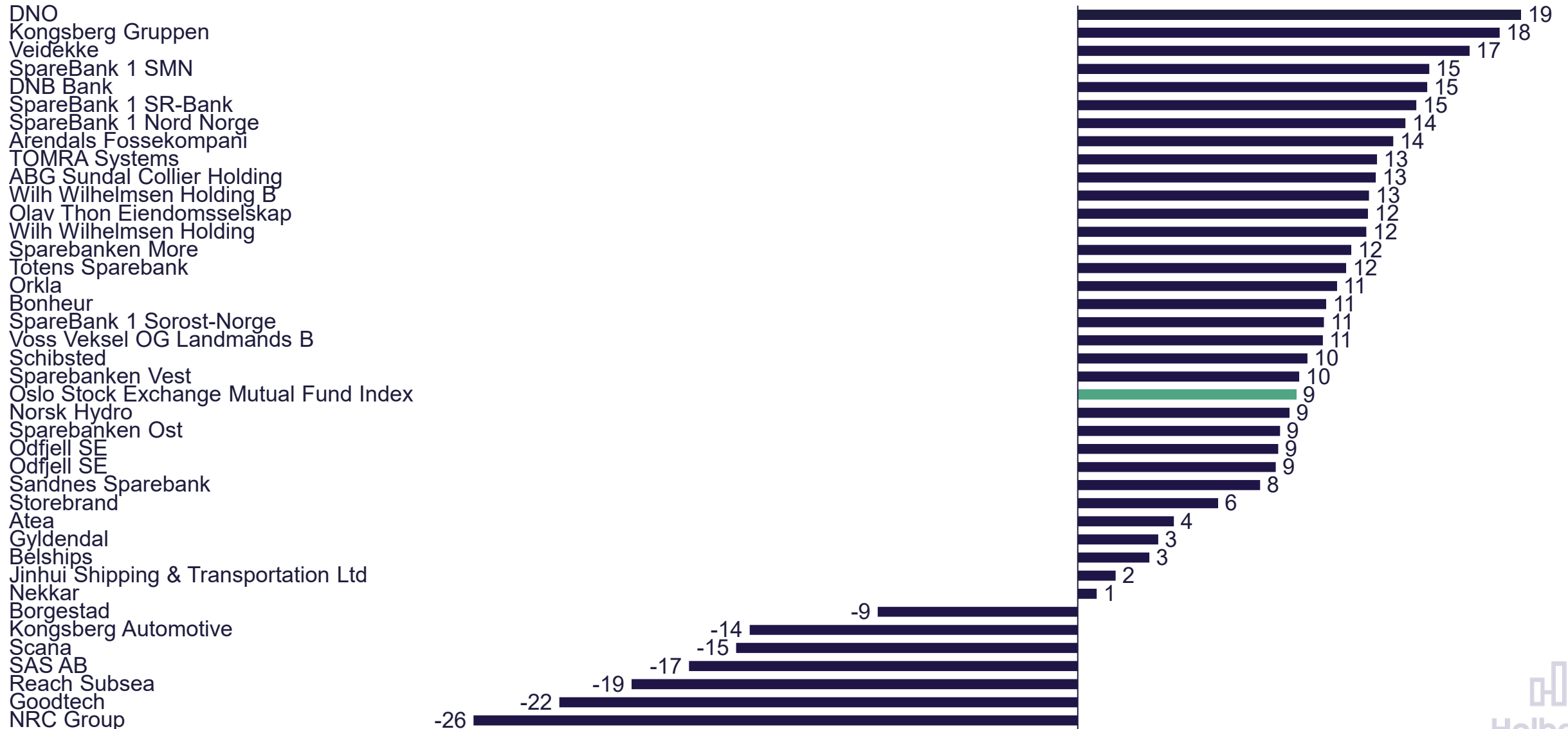


Aktivitetsbias - høyre, venstre eller stå i ro?



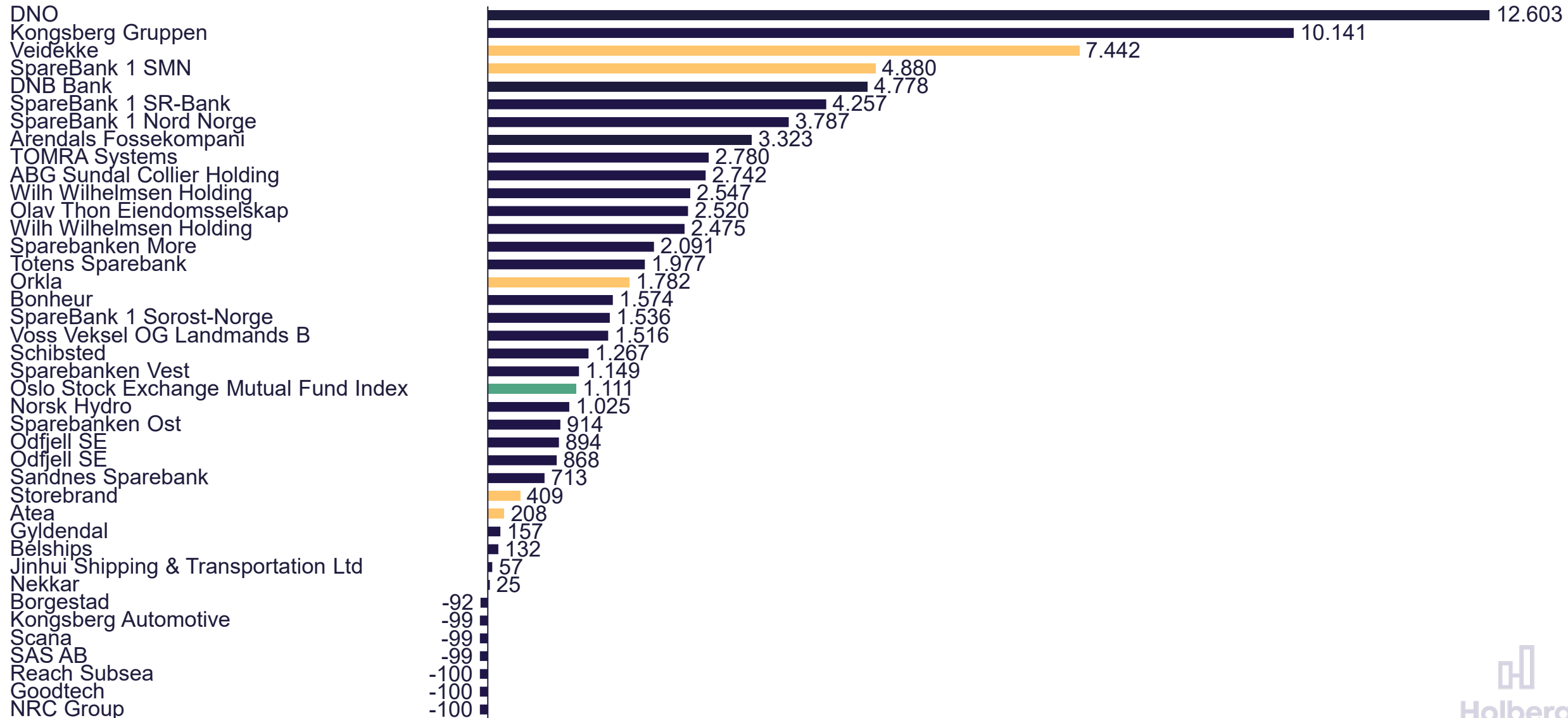
Avkastningen til «de udødelige 40»...

Annualisert årlig avk. (%) - 29/12/1995 - 29/09/2023

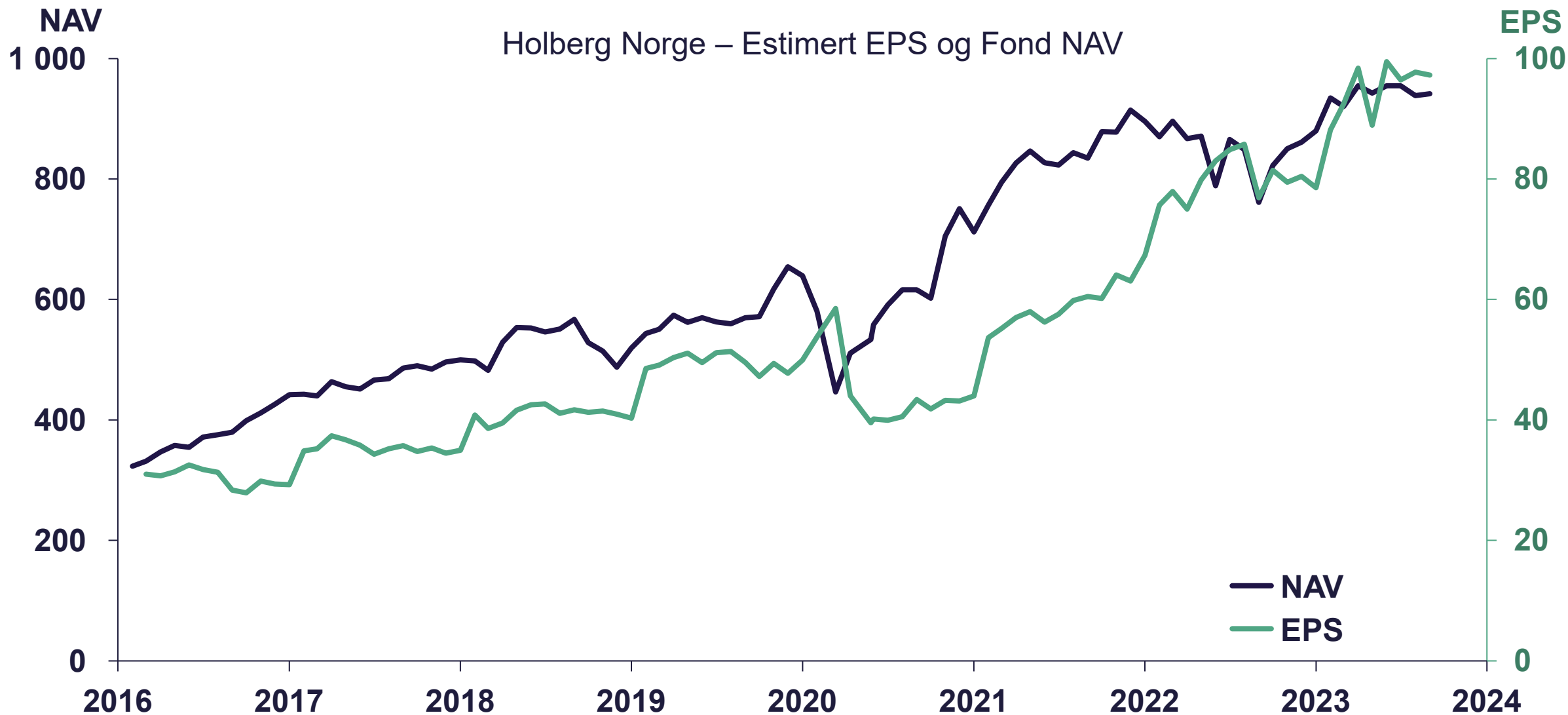


...på ~28 år spiller jo renters rente «*litt*» rolle

Totalavkastning (%) - 29/12/1995 - 29/09/2023



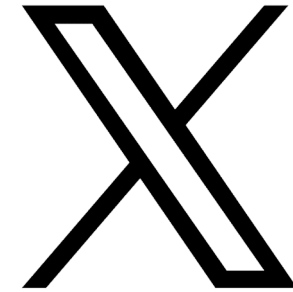
Inntjening og kursutvikling H-Norge



Kilde: Holberg / Bloomberg

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

Følg oss på Twitter/X



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

Vil du være oppdatert på våre siste sprell, er det bare å hive seg rundt og bli en del av twitter/x-samfunnet.

Investeringer i helsesektoren



Benedicte Kilander Bakke

Forvalter



#Aksjekvelden

DNB Health Care DNB Biotechnology

Oktober 2023

Benedicte Kilander Bakke (Portfolio Manager)

Rune Sand (Portfolio Manager)

Anesa Mulabecirovic Sahnoun (Analyst)

DNB Asset Management AS (Norway) / DNB Asset Management S.A. (Luxembourg)

This presentation is intended to be marketing material and dedicated to professional investors only



Ansvarsfraskrivelse

Presentasjonen er utarbeidet til bruk overfor våre klienter. Innholdet er ikke produsert for offentlig publikasjon. Informasjonen kan derfor ikke gjengis uten samtykke fra DNB Asset Management AS.

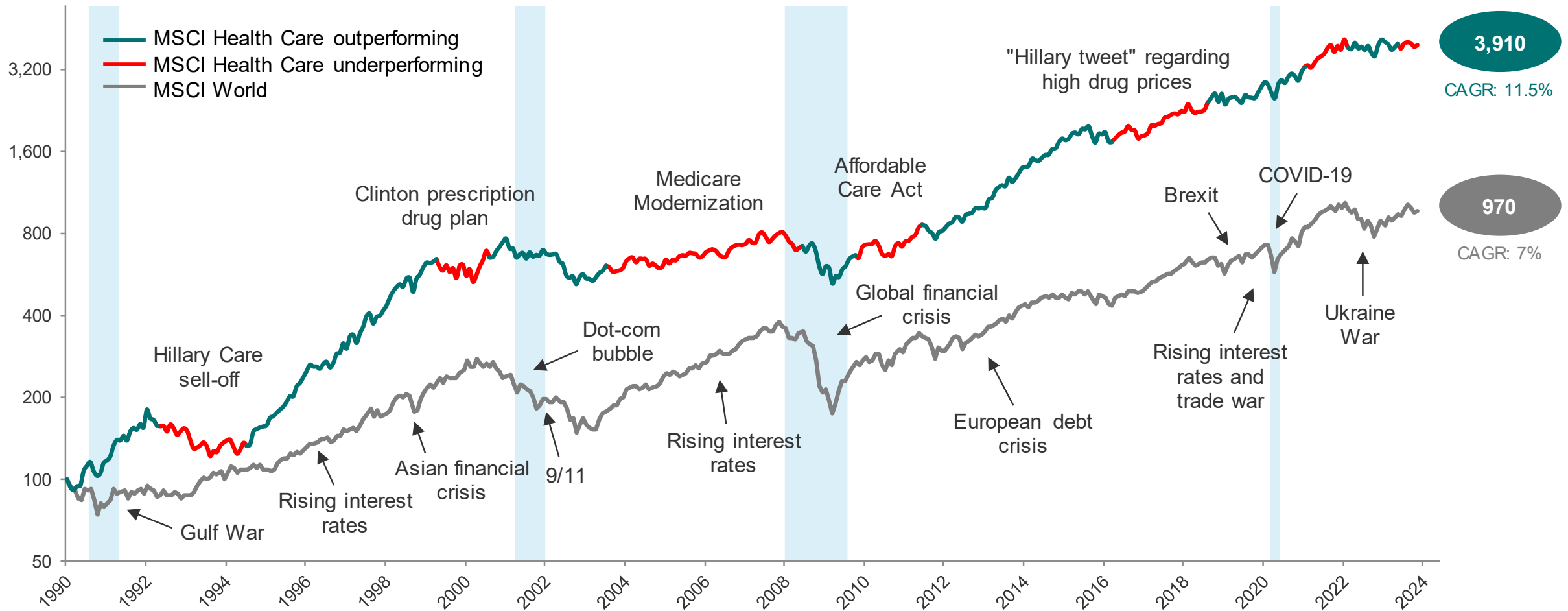
Presentasjonen baserer seg på offentlig tilgjengelig informasjon. DNB Asset Management AS garanterer ikke at informasjonen i presentasjonen er presis, korrekt eller fullstendig. Uttalelsene i presentasjonen reflekterer DNB Asset Management AS oppfatning på det tidspunkt presentasjonen ble utarbeidet, og DNB Asset Management AS forbeholder seg retten til å endre oppfatning uten varsel. Det skriftlige materiale som utdeles må ses i sammenheng med hva som sies muntlig under presentasjonen. DNB Asset Management AS påtar seg intet ansvar for verken direkte eller indirekte tap som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne presentasjonen.

Denne presentasjonen er ikke et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. Det gjøres oppmerksom på at det presenterte produktet innebærer investeringsrisiko, som inkluderer muligheten for tap av hele eller deler av det investerte beløp. Tidligere avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning.

DNB Bank ASA og/eller andre selskaper i DNB-konsernet eller ansatte og/eller tillitsvalgte i konsernet kan handle med eller ha posisjoner i omtalte eller beslektede instrumenter, eller yte finansielle råd og banktjenester i denne forbindelse. Regler om konfidensialitet og andre interne regler begrenser utvekslingen av informasjon mellom ulike enheter i DNB. Ansatte i DNB Asset Management AS som har utarbeidet denne presentasjon, kan derfor være forhindret fra å bruke og/eller være kjent med slik informasjon som måtte finnes i andre selskaper i DNB-konsernet og som kan være relevante for denne presentasjonen.

DNB Asset Management AS er et selskap i DNB-konsernet med organisasjonsnummer i Foretaksregisteret NO 880 109 162.

Helsesektoren gjør det ofte godt i turbulente tider



Kilde: DAM og Bloomberg

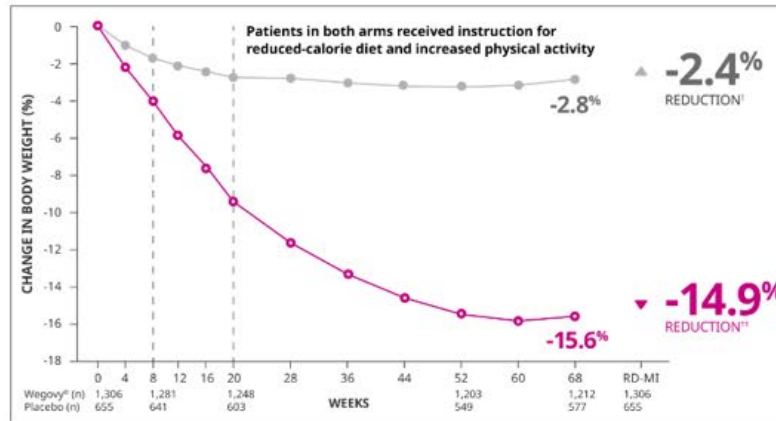
GLP1 – En kur mot fedme (og mye mer)?

Stort fokus i media



Kilde: The Economist, Novo Nordisk og Bloomberg

Novo Nordisk var først ute



Store vinnere! og store tapere?



Genetisk medisin – genterapi og genredigering

Kartlegging av det humane genomet et gjennombrudd



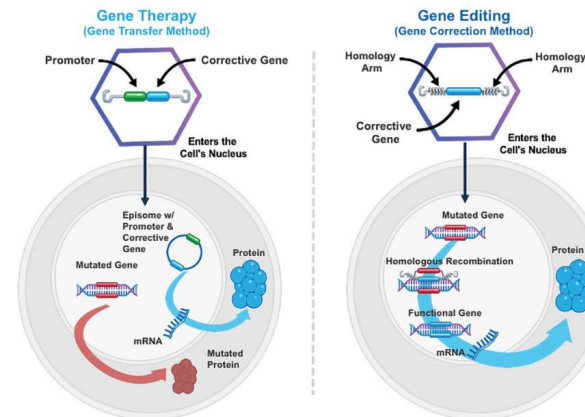
Crispr/Cas9 sakseteknologien – Nobelpris i kjemi



Zolgensma – genterapi for spinal muskel atrofi



Geneditering – skru av eller på/endre et gen

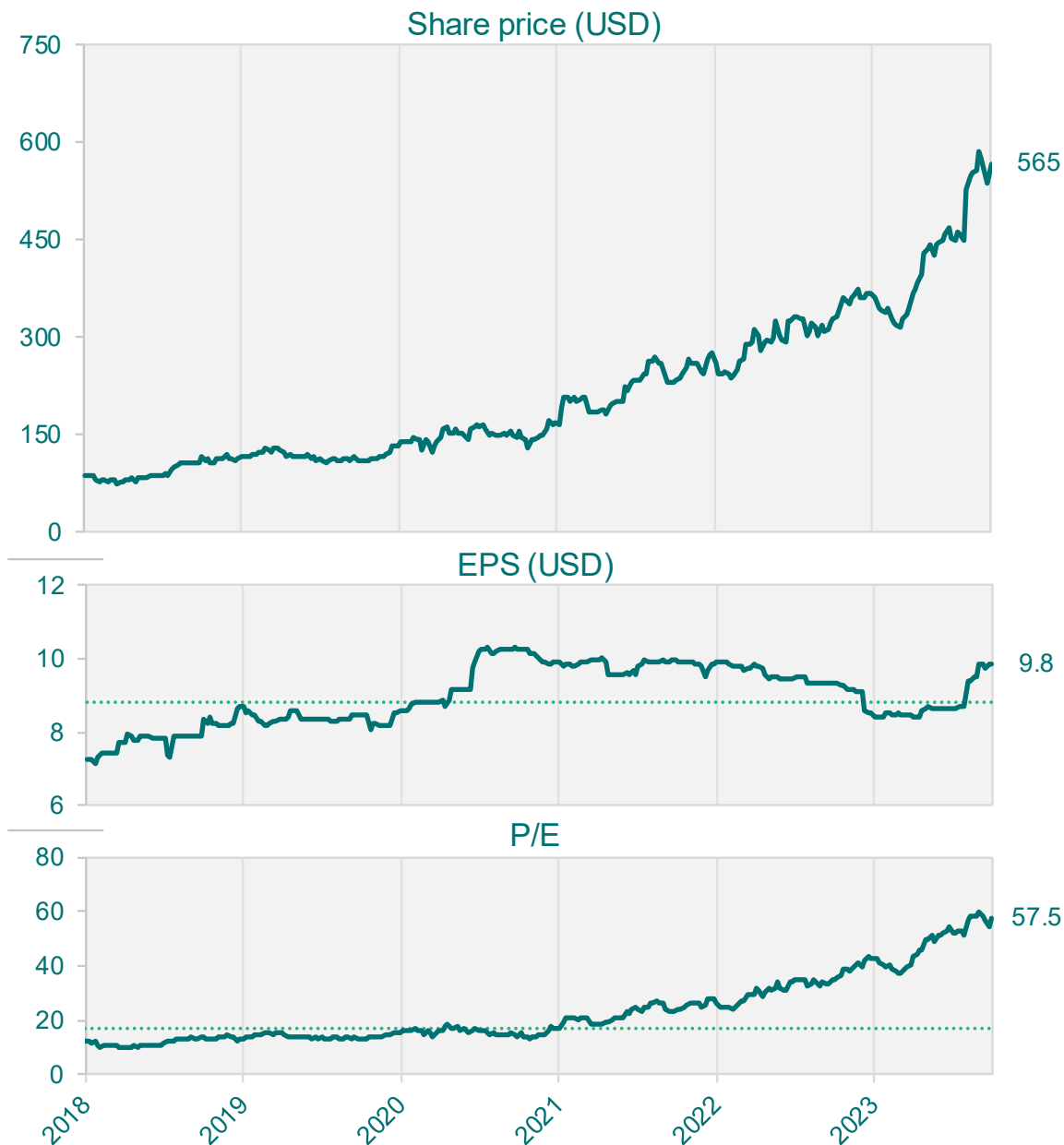


Investeringscase: Eli Lilly

Verdens største helseselskap. En av de ledende produsentene av diabetesmedisiner, og med spennende muligheter for vekst innen relaterte områder, som fedme. Har ekspertise innen flere terapeutiske områder, som onkologi, immunologi og nevrologi.

- Eli Lilly er blant markedslederne på diabetesmarkedet, et marked som vokser raskt på grunn av økt forekomst av T2-diabetes.
- Diabetes har historisk blitt behandlet med insulin. Nyere legemidler som GLP-1 brukes i økende grad. GLP-1 har en ekstra fordel med vektreduksjon, som gjør at den kan brukes i behandling av fedme.
- Andre muligheter inkluderer et legemiddel for behandling av Alzheimers, hvor vi forventer godkjenning i USA og EU i 2023/2024.
- Eli Lilly tilbyr, etter vårt syn, høy og jevn vekst i mange år, med ytterligere potensiale fra GLP-1 og andre nye legemidler. Aksjen er dyr, men av gode grunner.

Kilde: DAM og Bloomberg

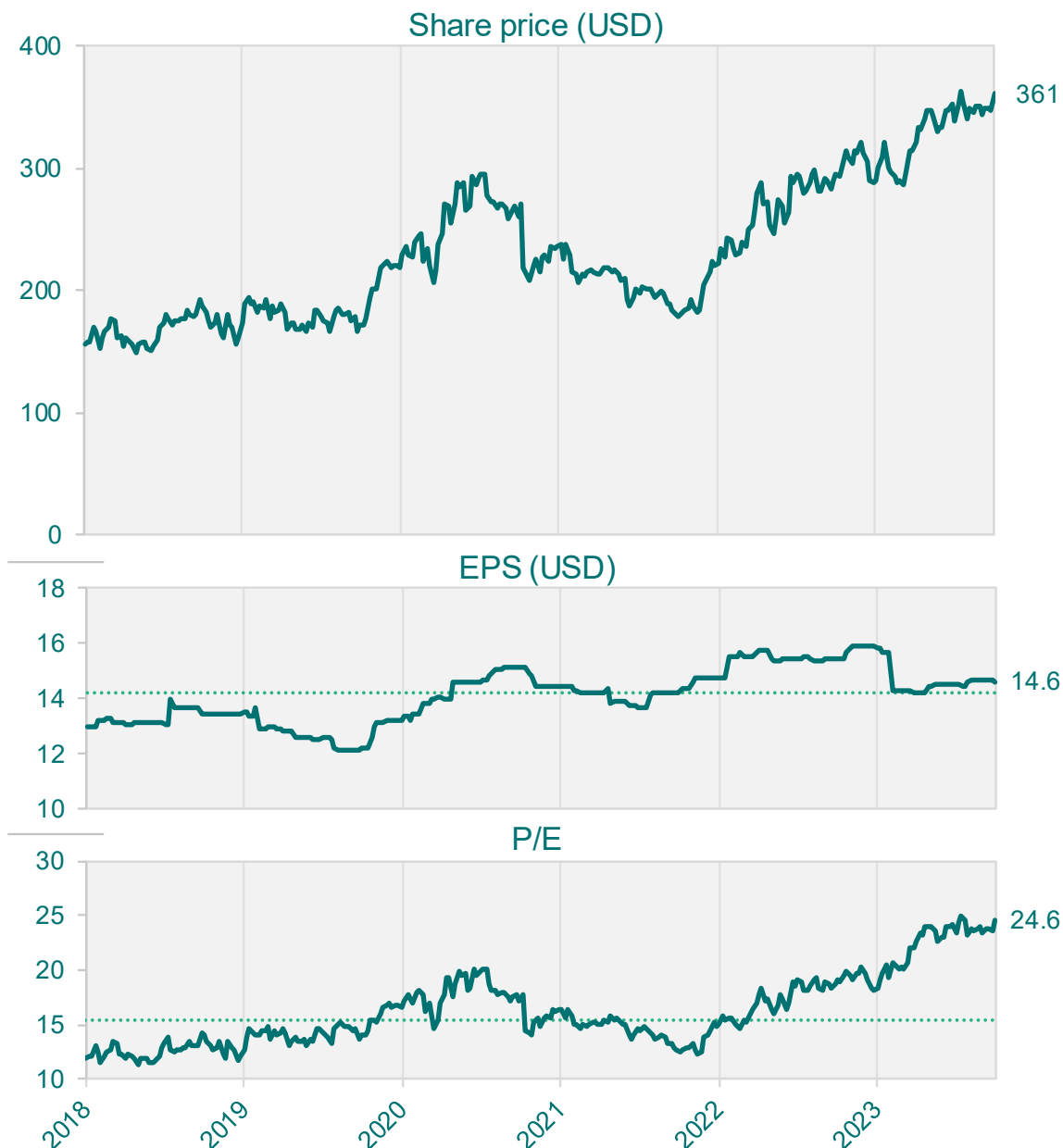


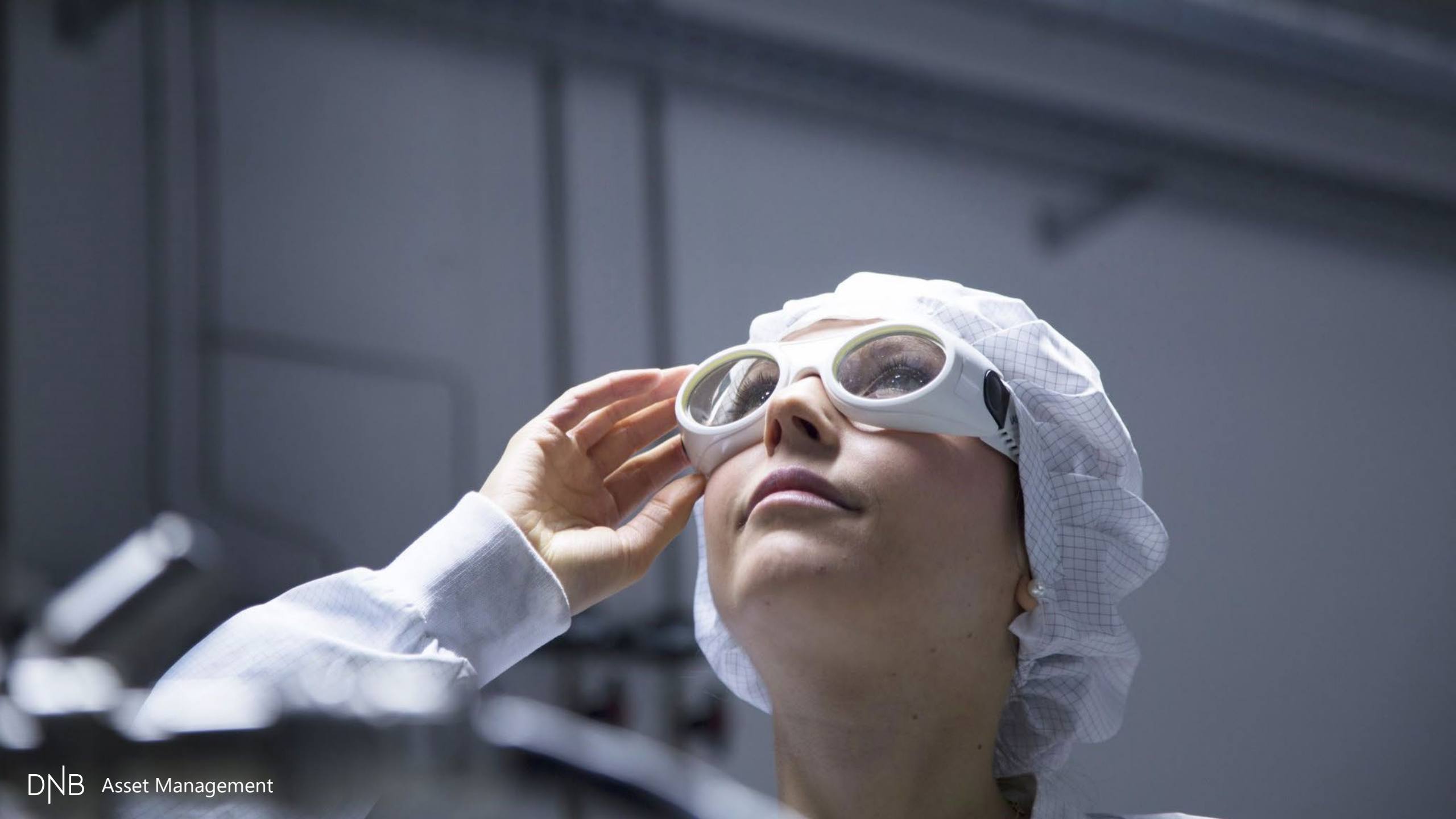
Investeringscase: Vertex Pharmaceuticals

Vertex er verdens ledende innen legemidler for behandling av cystisk fibrose (CF). Selskapets portefølje av legemidler er standard behandling for 90% av pasientene med cystisk fibrose. Selskapet har mange muligheter for vekst i andre sykdommer hvor det er et stort udekket medisinsk behov og hvor det er minimal konkurranse.

- Stort bioteknologiselskap med banebrytende produkter i et cystisk fibrose marked som vokser og hvor det er minimal konkurranse.
- Selskapet har revolusjonert behandlingen av cystisk fibrose med sine fire godkjente produkter som vil gi betydelig vekst fremover.
- Produkter i utvikling som vil diversifisere produktporteføljen inkluderer:
 - Exa-cel, potensielt første godkjente legemiddel innenfor genredigering
 - Non-opioid legemiddel i sen fase utvikling mot akutt og kronisk smerte
 - Tidlig fase potensielt helbredende behandling mot type 1 diabetes
- Vertex tilbyr, etter vårt syn, eksponering mot et bioteknologiselskap med sterk inntjening og solid vekst i områder med minimal konkurranse og nye produkter fra en sterk innovasjonsplattform.

Kilde: DAM og Bloomberg





DNB

Asset Management

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 2. Det finnes også en del 1 og 3.



Samarbeidspartnere og sponsorer av kveldens arrangement:

