

INVESTERINGSSTRATEGI

Målsetningen med porteføljeforvaltningen er å oppnå en solid absolutt avkastning. Selskapets portefølje vil bli forvaltet etter en aktiv investeringsstrategi med hovedvekt på fundamental analyse på selskapsnivå og makronivå. Ved den fundamentale analysen vil følgende faktorer bli tillagt betydelig vekt:

- Inntjeningsutsikter
- Gjeldsbetjeningsevne
- Kostnadsposisjon
- Konkurransesposisjon
- Tilbuds- og etterspørselsutvikling i markedene selskapene opererer i

Selskapsbesøk og vurdering av selskapenes ledelse vil være et viktig investeringskriterium. Her vil ledelsens tidligere oppnådde resultater og evne til å utnytte selskapets strategiske muligheter være blant de sentrale vurderingskriteriene.

Det vil bli lagt stor vekt på at selskaper utøver god corporate governance, samt likviditeten i de finansielle instrumentene det investeres i. Herunder vil ledelsens, styrets og dominerende aksjonærers historikk og opptreden i forhold til behandling av minoritetsaksjonærer, informasjon og transaksjoner mellom nærstående bli vurdert.

Lengre markedstrender vil bli tillagt betydelig vekt ved gjennomføringen av investeringsstrategien. Forvalters lange erfaring fra aksjemarkedet styrker mulighetene for å gjennomføre dette.

Forvalter vil til enhver tid drive kritisk selskapsseleksjon innenfor rådende markedsforhold. Valg av instrumenter og aktivaallokering vil i stor grad avgjøres av markedssyn til enhver tid. Både egenkaptalinstrumenter, gjeldsinstrumenter og derivater vil benyttes til å optimalisere porteføljen.

Tidvis høy volatilitet vil innebære fortjenestemuligheter ved utstedelse av opsjoner. Dette vil utnyttes som en del av investeringsstrategien.

Hovedvekten av investeringene søkes foretatt i veletablerte selskaper med god inntjening og balanse. Instrumentenes prising i markedet vurdert i forhold til fundamentale verdier og fremtidsutsikter vil i høy grad påvirke utvelgelsen. Investeringsstilen vil kunne variere over tid avhengig av verdsettelse og markedsutsikter. Porteføljen vil tidvis kunne fremstå svært spisset som en del av investeringsstrategien.