

# Holta kapret stjerneforv

**FINANS:** Storebrand-forvalter Andreas Berdal Lorentzen ble headhundet av investor Kjetil Holta. Nå skal Holta Invest satse mer på teknologiselskaper og jakte investeringer i hele Norden.

INGVILD BRUASET  
INGVILD.BRUASET@FINANSAVISEN.NO

– Vi ønsker å gå fra å ha hovedfokus på Norge og Oslo Børs, til å ha et mer nordisk fokus. Vi ønsker også å gjøre flere teknologiinvesteringer, og den profilen passer veldig bra på Andreas, sier investor Kjetil Holta til Finansavisen.

Han snakker om Storebrand-forvalter Andreas Berdal Lorentzen, som er blitt headhundet til forvalterteamet i Holta Invest. Lorentzen vil være på plass i august, og Holta forteller at ansettelsen er resultat av en målrettet jakt.

– Vi brukte hodejegere og gikk bredt ut. Vi hadde flere meget sterke kandidater, før valget falt på Andreas.

## Stjerneforvalter

Lorentzen har med stor suksess ledet Storebrand Vekst siden 2009 og Storebrand Optima Norge siden 2012, samt Storebrand Norge i to perioder.

Under Lorentzens ledelse er Storebrand Vekst det beste norske fondet siste syv og ti år, samt at det tre ganger har vært fondet med høyest årlig avkastning. Lorentzens spesialområder har vært it og teknologi, helse og energi.

Med Lorentzen vil Holtas team bestå av ti mennesker, med Dag Teigland som adm. direktør i Holta Invest, og i tillegg har Holta planer om å ansette ytterligere en analytiker. Holta Invest har hovedkontor på Solli Plass i Oslo, og alle hans ansatte sitter der, mens Holta selv har sitt bosted i Gøteborg.

Etter salget av sportutstyrsel-

skapet Active Brands tidligere i år har han nå en samlet forvaltningskapital på rundt fire milliarder kroner, opplyser Holta.

## – På hugget

Lorentzens oppgave blir primært finansforvaltning, men Holta påpeker at de ønsker å innta et mer aktivt eierskap, med flere styreverv.

– I dag har vi styreprerentasjon i to børselskaper, Weifa og Gentian, og vi ønsker å ha et mer aktivt eierskap på børs fremover, sier Holta.

Et slikt tankesett er midt i blinken for Lorentzen, ifølge han selv.

– Å være på hugget og aktiv med våre investeringer har vært et av mine kjennetegn.

– Ved å utøve aktiv forvaltning har vi i Storebrand truffet veldig godt på mange selskaper, og for

» Optimismen rundt oljesektoren synes jeg er overdrevet

KJETIL HOLTA

min del i hovedsak innen it og helse. Vi har hatt en fordel av at det ikke har vært så mange forvaltere og analytikere som har brukt tid på disse sektorene, og det har gitt ypperlig mulighet for en forvalter som graver og lager egne modeller, sier Lorentzen til Finansavisen.

## Oppfordrer til å selge unna

– Hva blir den største forskjellen fra å jobbe i Storebrand til Holta tror du?

– At man har mer frihet med tanke på hvilke sektorer og selskaper man skal følge, og man får mulighet til å følge enkeltelskaper enda tettere, sier Lorentzen.

Hans arvtager i Storebrand er allerede kjent. Fredrik Thoresen

kommer fra jobben som it- og telemekanalytiker i SEB. Han har tidligere jobbet som analytiker i DNB Markets og forvalter i Sector Asset Management.

Da nyheten om Lorentzens avgang ble kjent i går, oppfordret Finansco sine kunder til å dumpe Storebrand Vekst-fondet (se egen sak).

## – 800 utenfor rekkevidde

I januar uttalte Holta til Finansavisen at han trodde hovedindeksen ved Oslo Børs kunne nå 800 poeng i løpet av året. Da lå den på 700, mens indeksen nå er rett over 721. Han er ikke lenger like optimistisk.

– Vi er usikre på hvilken retning markedet tar. I januar var jeg mer bullish enn jeg er nå. 800 er utenfor rekkevidde. Man skal være veldig godt fornøyd om man når 750-760, sier Holta nå.

– Hva skyldes det?

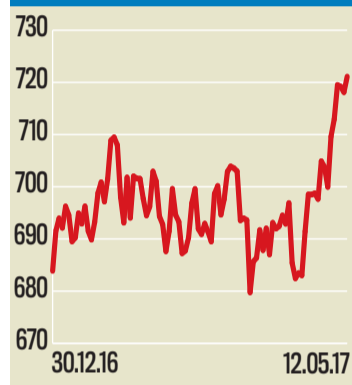
– Den politiske situasjonen i Europa og USA skaper ustabilitet og usikkerhet, og det preger markedene. Selv om Le Pen tapte det franske valget, så er det ingen tvil om at hun fikk en høy andel av stemmene. Og det i seg selv er et nederlag for EU. De EU-kritiske partiene vokser seg stadig sterkere. I Storbritannia står Brexit for tur. Og i Italia kan valget gi en regjering som definitivt ikke er så begeistret for EU-samarbeidet.

– I tillegg er det Trump-effekten. Han har lovet mye og har foreløpig ikke klart å levere noe. Han bærer preg av å være ustabil og uproff. Får han til skatteletter og driv i næringslivet i USA, så er det



«PÅ HUGGET»: Andreas Berdal Lorentzen starter hos Kjetil Holta i august. FOTO: STOREBRAND

## Oslo Børs



bra, men han har bevist med sin oppførsel at han er en løs kanon.

## – Slack gjennom sommeren

Selv om Holta har inntatt en mer avventende holdning, tror han hovedindeksen skal bevege seg noe oppover den nærmeste tiden.

– Gitt at det ikke skjer noe gærent, tror jeg børsen skal litt oppover og at vi skal klare å se 740. Aksjer er dyre, men det er fremdeles ikke så mange andre aktivaklasser som er i stand til å slå børsen.

– Og for året sett under ett, forventer jeg et

litt typisk år, med en mai som har vært ålreit, litt slack gjennom sommeren, og så en god høst hvor Oslo Børs beveger seg litt opp fra nivået vi er på nå, og vi ender kanskje på 740-750.

» I januar var jeg mer bullish enn jeg er nå

KJETIL HOLTA



**Holta: Har**

# Ber kundene selge unna Storebrand Vekst

– Det er helt spesifikk Andreas Lorentzen-avkastning, sier partner Eirik Furusetth i Finansco Rådgivning.

Vi hatt Storebrand Vekst i porteføljene våre siden 2011 og har vært strålende fornøyd med avkastningen, men nå anbefaler vi kundene å selge unna, sier partner Eirik Furusetth i Finansco Rådgivning.

Finansco består av nevnte Finansco Rådgivning og Finansco Forvaltning. Førstnevnte gir investeringsråd til kundene, mens sistnevnte driver

aktiv forvaltning, og totalt styrer de over en milliard kroner for holdingselskaper og privatpersoner, opplyser Furusetth.

Da Finansco fikk nyheten om at Andreas Berdal Lorentzen sluttet som forvalter for Storebrand Vekst, sendte de mail til alle kundene med anbefaling om å bytte ut Storebrand Vekst.

– Storebrand Vekst har gitt 264 prosent meravkastning sammenlignet med Oslo Børs i perioden januar 2009 til mars 2017. Når man ser på dette fondet før Andreas overtok og etter at han overtok, så faller det på sin egen urimelighet at det er

Storebrand-systemet som har generert denne merverdien. Det er det ikke, det er helt spesifikk Andreas Lorentzen-avkastning.

## – Litt usikkerhet

– Det er naturligvis leit for oss å miste en forvalter av Andreas sitt kaliber, sier Bård Bringedal, leder for aksjeforvaltning i Storebrand Asset Management.

– At han har vært ekstremt dyktig i den perioden han har vært forvalter hos oss, er det ikke tvil om. Når vi ansetter Fredrik Thoresen får vi imidlertid inn en meget solid erstatning, og investeringsfilosofien

som har ligget til grunn skal videreføres.

Han understreker at Thoresen skal følge vekstselskaper på Oslo Børs på samme måte som Andreas har gjort.

– Hva tenker du om uttalelsene fra Finansco og oppfordringen om å selge fondsandeler i Storebrand Vekst?

– Det vil alltid være litt usikkerhet knyttet til et forvalterskifte, men her er det også snakk om et helt forvalterteam. Ja, Andreas har vært viktig, men det har vært et helt team, som nå skal videreføre den samme investeringsfilosofien, sier Bringedal.



«SELG UNNA»: Partner Eirik Furusetth i Finansco Rådgivning. FOTO: FINANSO