

Månedssrapport

Be greedy when others are fearful

Fondet oppnådde en avkastning på **-15,57 %** i mars mot Oslo Børs' **-14,83 %** i samme periode. Med dette står vi med en avkastning på **-20,22 %** mot børsens **-24,08 %** så langt i 2020.

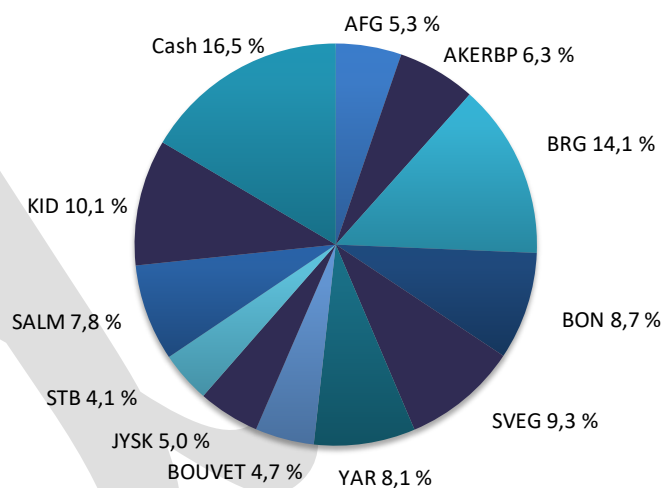
Mars ble en utfordrende måned for de globale aksjemarkedene. Til tross for massive tiltak fra sentralbankene opplevde børsene tunge fall som følge av coronavirusets herjinger. Myndighetene innførte stadig strengere tiltak for å kontrollere spredningen av viruset og investorer er bekymret for hvilken effekt dette vil ha for økonomien. Vi benyttet børsfallet til å gjøre store endringer i porteføljen og utnyttet en stor cashposisjon til å sikre oss kvalitetsselskaper til attraktive priser. I løpet av måneden kjøpte vi oss opp i AF gruppen, Aker BP, Bouvet og Jyske bank. Mens vi solgte oss ut av Aker, NRC group og Subsea 7. Ved utgangen av måneden sitter vi fortsatt med en solid cashposisjon på 16,5% som gir oss fleksibilitet til å utnytte et eventuelt ytterligere børsfall til å vekte oss opp i markedet.

De største positive bidragsyterne til månedens resultat var AKERBP (32,6 %), AFG (9,6 %) og JYSK (1,7 %). På den negative siden finner vi STB (-29,7 %), KID (-28,1 %) og SVEG (-27,6 %)

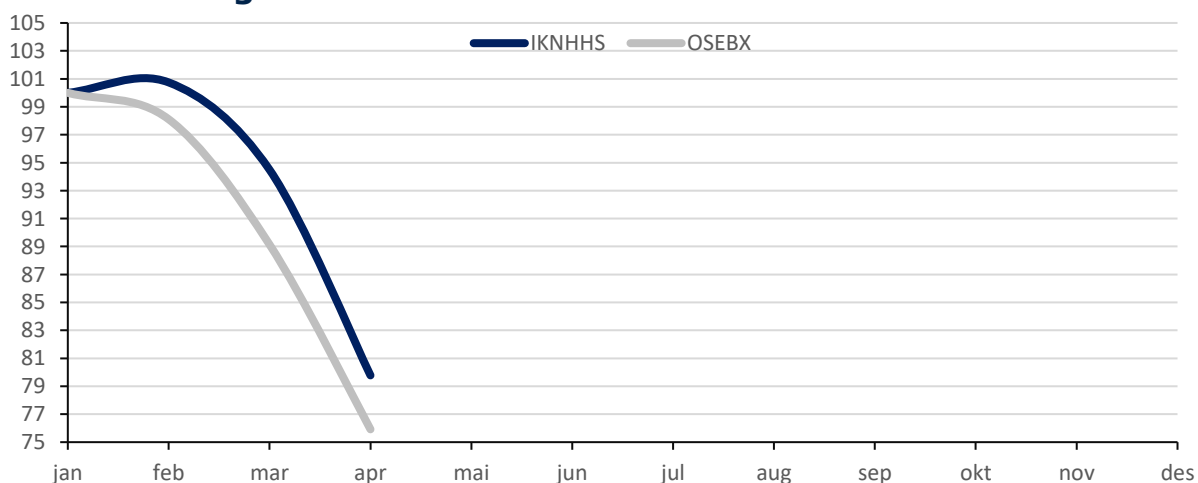
Nøkkeldata pr. 01.04.2020

Avkastning IK mars	-15,57 %
Avkastning OSEBX mars	-14,83 %
Andelsverdi:	kr 4 116
Total markedsverdi:	kr 1 576 444,05

Porteføljeoversikt



Avkastning siden 01.01.2020



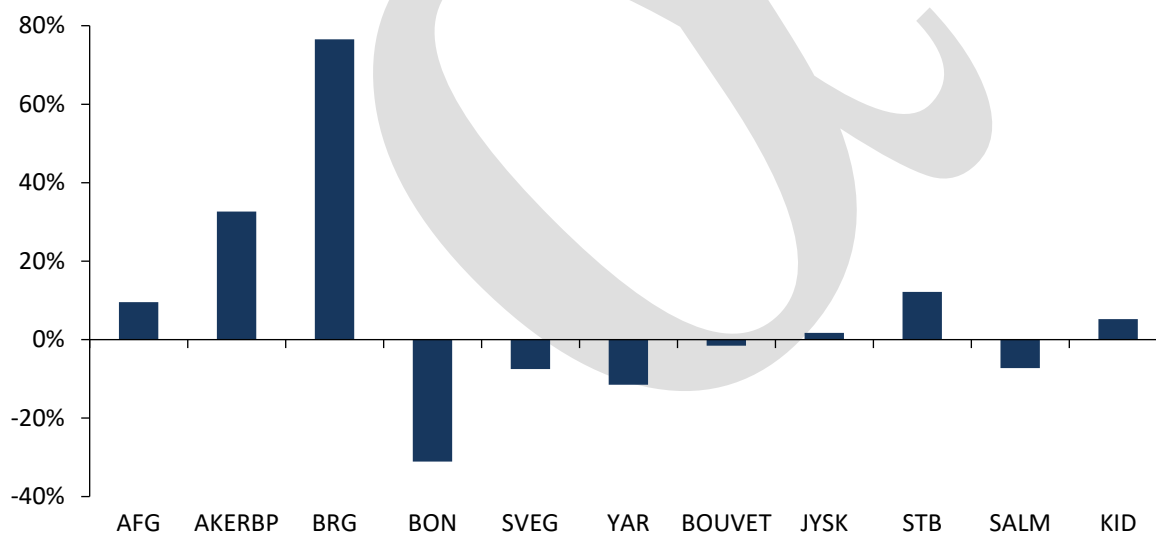
Månedssrapport

Porteføljeoversikt per 01.04.2020

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01.mar	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
AFG	570	133,25	133,3	146,0	9,6 %	9,6 %	83 220	5,3 %
AKERBP	750	100,00	100,0	132,6	32,6 %	32,6 %	99 450	6,3 %
BRG	2292	60,5	99,7	96,8	76,5 %	-2,9 %	221 866	14,1 %
BON	905	222,7	183,0	151,0	-31,1 %	-17,5 %	136 655	8,7 %
SVEG	2970	55,8	68,0	49,2	-7,5 %	-27,6 %	146 124	9,3 %
YAR	390	376,2	341,0	329,3	-11,5 %	-3,4 %	128 427	8,1 %
BOUVET	230	330,0	330,0	325,0	-1,5 %	-1,5 %	74 750	4,7 %
JYSK	300	256,1	256,1	260,4	1,7 %	1,7 %	78 128	5,0 %
STB	1555	43,5	59,4	41,8	12,2 %	-29,7 %	64 921	4,1 %
SALM	353	399,4	420,6	347,4	-7,3 %	-17,4 %	122 632	7,8 %
KID	3990	40,5	55,8	40,1	5,2 %	-28,1 %	159 999	10,1 %
Cash							260 272	16,5 %
Total						-15,57 %	kr 1 576 444	100,0 %

*Kursen i JYSK er omgjort fra DKK til NOK

Avkastning siden kjøp



Andelsverdi

	jan	feb	mar	apr	mai	jun	jul	aug	sep	okt	nov	des	YTD
2019	4 164	4 323	4 559	4 629	4 683	4 709	4 779	4 734	4 747	4 880	4 777	4 881	23,9 %
2020	5 159	5 198	4 875	4 116									-20,2 %