

Månedssrapport

God fart i olje og endringer i porteføljen

Fondet oppnådde en avkastning på **-1,18 %** i september mot Oslo Børs' **1,88%** i samme periode. Med dette står vi med en avkastning på **20,94 %** mot børsens **19,44 %** i 2021.

Fondet underpresterte mot Oslo Børs i september, undervekt olje og større fall i enkelt posisjoner kan trekkes frem som noen av årsakene.

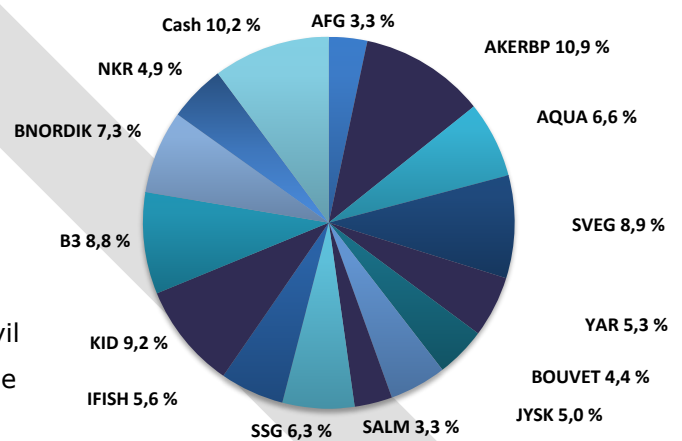
Fondet tok i september inn en ny aksje, vektet ned en og solgte seg helt ut av en annen. Selskapet som kom inn i porteføljen er den færøyske banken BankNordik. Banken er solid og lønnsom, men er altfor billig i våre øyne. Videre vektet vi ned Jyske for å ikke få for høy eksponering mot banksektoren. Fjordkraft er selskapet som ble solgt i løpet av måneden. Press på marginene vil gi større utslag på bunnlinjen og vi tror det blir krevende for selskapet å oppnå det de har klart historisk.

De største positive bidragsyterne til månedens resultat var AKERBP (33,0 %), SVEG (6,1 %) og IFISH (2,7 %). På den negative siden finner vi KID (-15,1 %), NKR (-14,9 %) og SSG (-9,3 %).

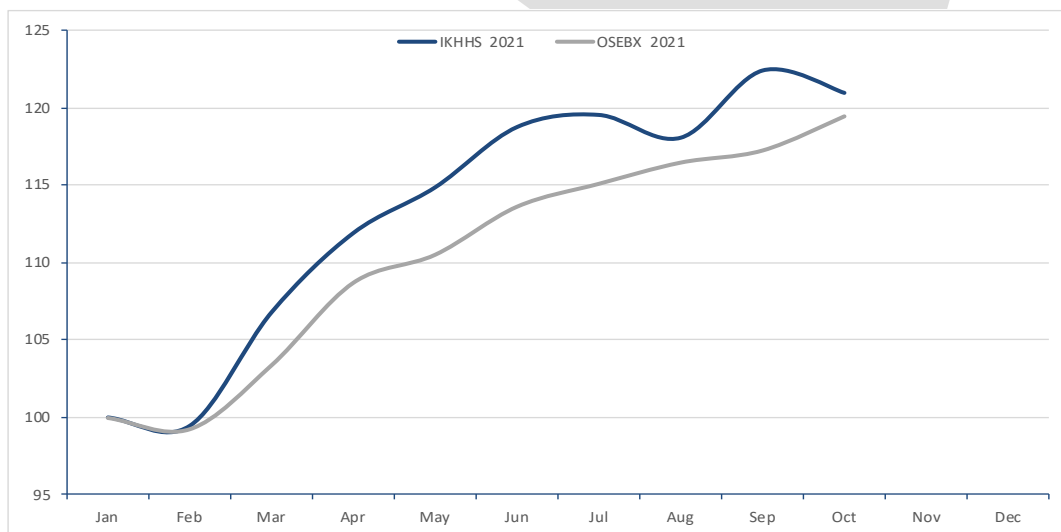
Nøkkeldata pr. 01.10.2021

Avkastning IK mai	-1,18 %
Avkastning OSEBX mai	1,88 %
Andelsverdi:	kr 7 771
Total markedsverdi:	kr 3 155 076

Porteføljeoversikt



Avkastning siden 01.01.2021



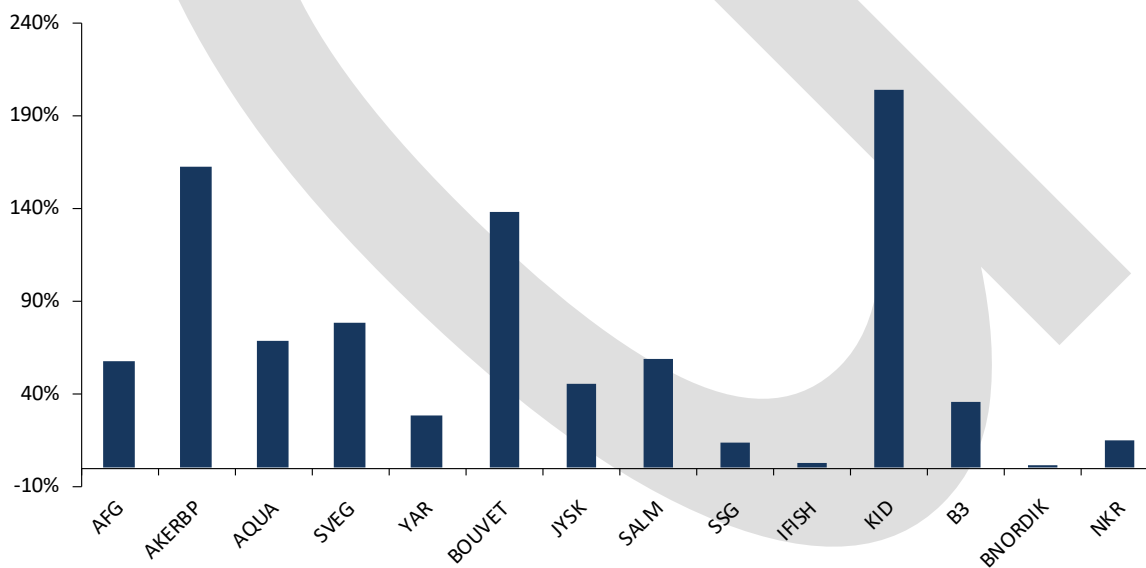
Månedssrapport

Porteføljeoversikt per 01.10.2021

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01-Sep	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %	PE '21e
AFG	570	127,3	193,6	184,8	57,8 %	-4,5 %	105 336	3,3 %	20,3x
AKERBP	1 140	118,5	227,0	302,0	162,6 %	33,0 %	344 280	10,9 %	25,4x
AQUA	22 766	5,8	9,1	9,2	67,8 %	1,3 %	209 447	6,6 %	12x
SVEG	2 970	55,8	89,5	95,0	78,5 %	6,1 %	282 150	8,9 %	12,5x
YAR	390	376,2	436,6	430,7	28,6 %	-1,4 %	167 973	5,3 %	10,3x
BOUVET	2 300	33,0	64,0	60,0	138,5 %	-6,3 %	138 000	4,4 %	24,8x
JYSK	420	256,1	379,9	372,5	45,5 %	-1,9 %	156 458	5,0 %	7,1x
SALM	180	399,4	582,8	575,2	58,0 %	-1,3 %	103 536	3,3 %	24,3x
SSG	7 230	24,2	30,1	27,3	12,9 %	-9,3 %	197 379	6,3 %	28,1x
IFISH	3 900	43,8	43,9	45,1	2,9 %	2,7 %	175 890	5,6 %	37,6x
KID	2 660	40,5	128,4	109,0	203,5 %	-15,1 %	289 940	9,2 %	12,9
B3	4 374	47,9	68,1	63,8	35,1 %	-6,3 %	279 028	8,8 %	17,5
BNORDIK	1 090	209,9	209,9	209,9	0,0 %	0,0 %	228 820	7,3 %	4,5x
NKR	16 865	8,1	10,9	9,2	14,3 %	-14,9 %	155 833	4,9 %	19,8x
Cash							321 007	10,2 %	
Total						-1,18%	kr 3 155 077	100,0 %	

*Kurser i JYSK, BNORDIK og B3 er omgjort fra DKK og SEK til NOK, henholdsvis

Avkastning siden kjøp



Andelsverdi

	jan	feb	mar	apr	mai	jun	jul	aug	sep	okt	nov	des	YTD
2020	5 159	5 198	4 875	4 116	4 687	5 062	5 283	5 311	5 608	5 654	5 354	6 233	24,5 %
2021	6 425	6 391	6 862	7 190	7 380	7 629	7 680	7 585	7 864	7 771			20,9 %