

Måned rapport

Fondet oppnådde en avkastning på **3.62%** i januar imot Oslo Børs' **6.34%** i samme periode. Med dette ligger vi med en avkastning på **3.62%** mot børsens **6.34%** i 2025.

I starten av måneden tok vi en posisjon i oppdrettselskapet Salmar. Både selskapet og oppdrettssektoren generelt har vært utsatt for negativt sentiment rundt årsskiftet. Vi tror at den utfordrende biologiske situasjonen som næringen har opplevd de siste årene vil snu i riktig retning. Årsakene til dette er ny vintersår-vaksine, mindre perlesnormanet og mer normaliserte havtemperaturer i Midt- og Nord-Norge og derav mer normale nivåer av lakselus. I tillegg vil lavere fiskeoljepriser lede til gradvis lavere fôrkostnader igjennom året. Selskapet prises til 15/12x 25/26E-inntjening i henhold til konsensusestimater.

I tillegg har vi tatt en posisjon i Evolution Gaming AB. Det svenske selskapet leverer B2B-tjenester innen online-gambling over hele verden, og er markedsleder i et strukturelt voksende marked. Selskapet vokser og er svært lønnsomt, men har den seneste tiden vært utsatt for mye negativ nyhetsstrøm. Dette har lagt press på kursen. Følgelig er verdsettelsen av selskapet kommet ned til rekordlave nivåer. Vi tror dette medfører en god investeringsmulighet.

Videre har vi vektet oss ned i Bluenord ettersom kursen har gått nærmere 50% siden vi tok en posisjon i selskapet i høst.

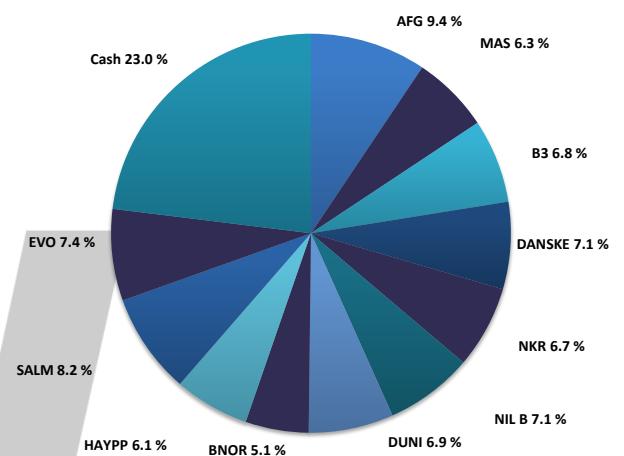
I sum har vi i løpet av måned økt markedseksposeringen med i overkant av 10 prosentpoeng.

De posisjonene som presterte best i januar var SALM (11.9%), HAYPP (9.3%) og AFG (8.1%). De dårligste posisjonene var B3 (-2.0%), NKR (-1,1%) og EVO(0.7%).

Nøkkeldata pr. 31.01.2025

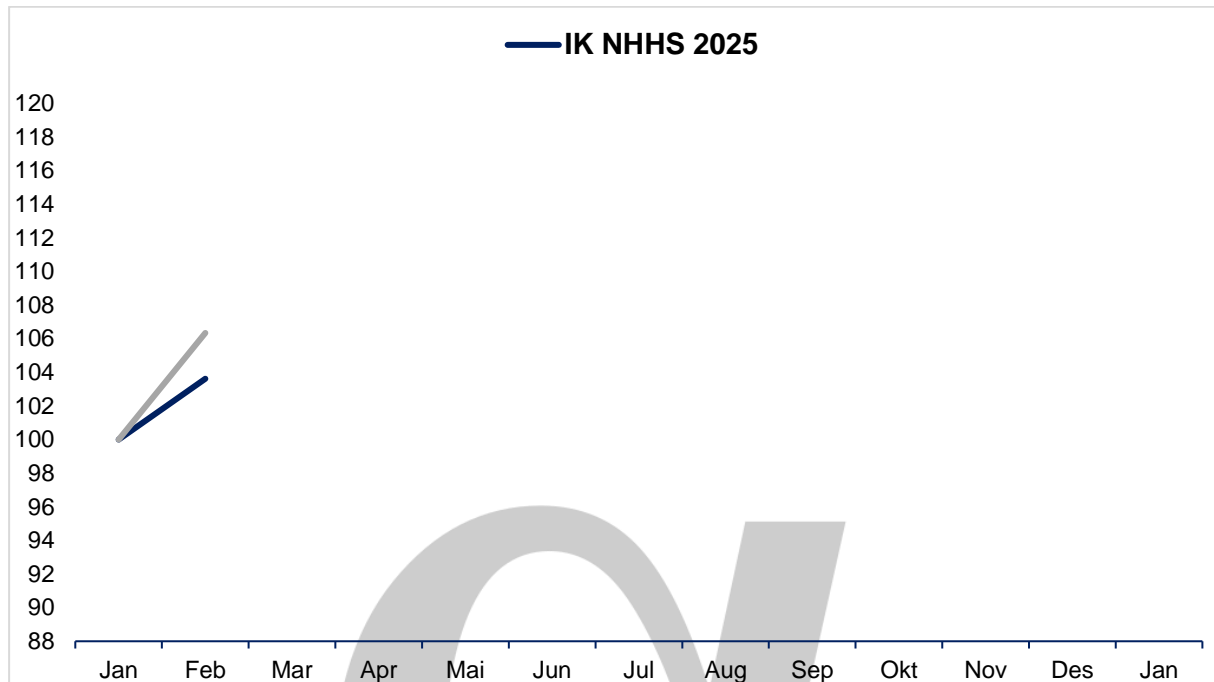
Avkastning IK jan:	3.62%
Avkastning OSEBX jan:	6.34%
Andelsverdi:	Kr 12 956
Total markedsverdi:	Kr 5 260 002

Porteføljeoversikt



Måned rapport

Avkastning siden 01.01.2025



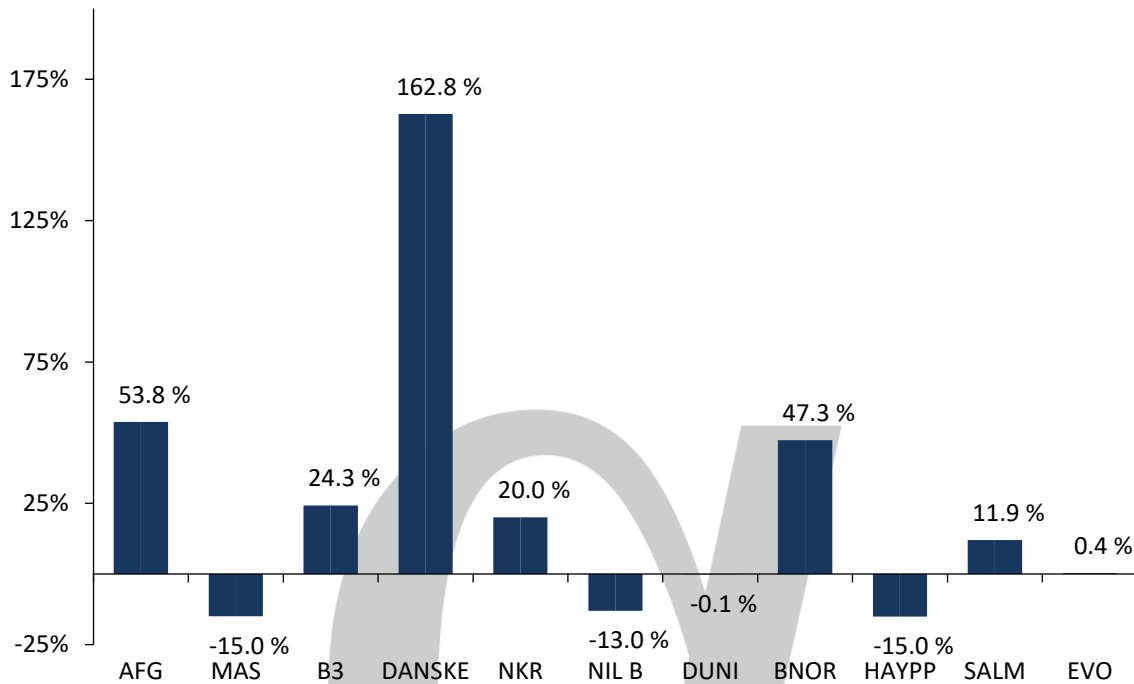
Porteføljeoversikt per 31.01.2025

Børsticker	GA-Kurs	01.jan	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
AFG	130.6	148.4	160.4	53.8 %	8.1 %	494 353	9.4 %
MAS	36.5	27.6	29.0	-15.0 %	5.1 %	329 614	6.3 %
B3	68.8	76.1	74.6	24.3 %	-2.0 %	357 801	6.8 %
DANSKE	141.1	322.2	338.3	162.8 %	5.0 %	371 507	7.1 %
NKR	8.3	10.1	9.9	20.0 %	-1.1 %	351 379	6.7 %
NIL B	88.3	67.7	71.6	-13.0 %	5.7 %	373 714	7.1 %
DUNI	108.1	97.1	103.7	-0.1 %	6.9 %	361 281	6.9 %
BNOR	456.1	657.0	672.0	47.3 %	2.3 %	268 800	5.1 %
HAYPP	79.9	62.2	67.9	-15.0 %	9.3 %	319 717	6.1 %
SALM	535.5	535.5	599.5	11.9 %	11.9 %	429 242	8.2 %
EVO	869.9	869.9	873.2	0.4 %	0.4 %	390 315	7.4 %
Cash						1 212 280	23.0 %
Total					3.62 %	kr 5 260 002	100.0 %

*Kurser i DANSKE, B3, NIL B, DUNI, HAYPP og EVO er omgjort fra DKK og SEK til NOK, henholdsvis

Måned rapport

Avkastning siden kjøp



Andelsverdi

Årlig andelsoversikt													
	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	7 821	8 337	8 423	34.2 %
2022	8 623	8 707	8 895	9 366	9 657	9 876	9 119	9 310	9 501	8 847	9 359	9 438	9.8 %
2023	9 466	9 713	10 413	9 925	10 097	10 117	10 128	10 088	10 028	10 000	10 206	10 491	14.0 %
2024	10 791	10 949	11 244	11 622	11 577	12 055	12 056	12 614	12 826	12 389	12 373	12 183	15.9 %
2025	12 503	12 956											3.6 %