

Månedssrapport

God start på året

Vi starter 2018 med solid måte med en oppgang på **1,48 %**. Oslo børs falt **-0,42 %** i samme periode.

Etter et litt turbulent eierskap sa vi i januar farvel til et av børsens mest omdiskuterte og polariserende selskap, Norwegian. Vi ser dessverre ingen nær forbedring på kostnadspresset NAS opplever, og mener selskapet står ovenfor et vanskelig 2018. Etter en enorm prisoppgang i januar mener vi risk/reward i caset er for lite attraktivt og benytter anledningen til å gå ut av selskapet med en liten gevinst.

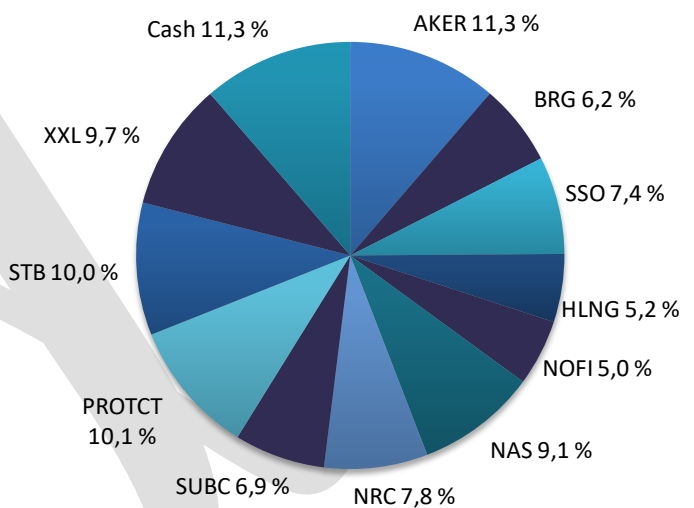
Salget betyr at vi sitter på en større kontantbeholdning. Dette reflekterer i noe grad vårt syn på markedet, men vil allokere brorparten av dette der vi mener det er optimalt – enten det er i eksisterende case eller nye selskaper, så fort som mulig.

De største positive bidragsyterne til månedens resultat var NAS (30,7 %), AKER (9,4 %) og PROTCT (3,8 %). På den negative siden finner vi BRG (-15,6 %), SSO (-9,7 %) og NRC (-6,0 %)

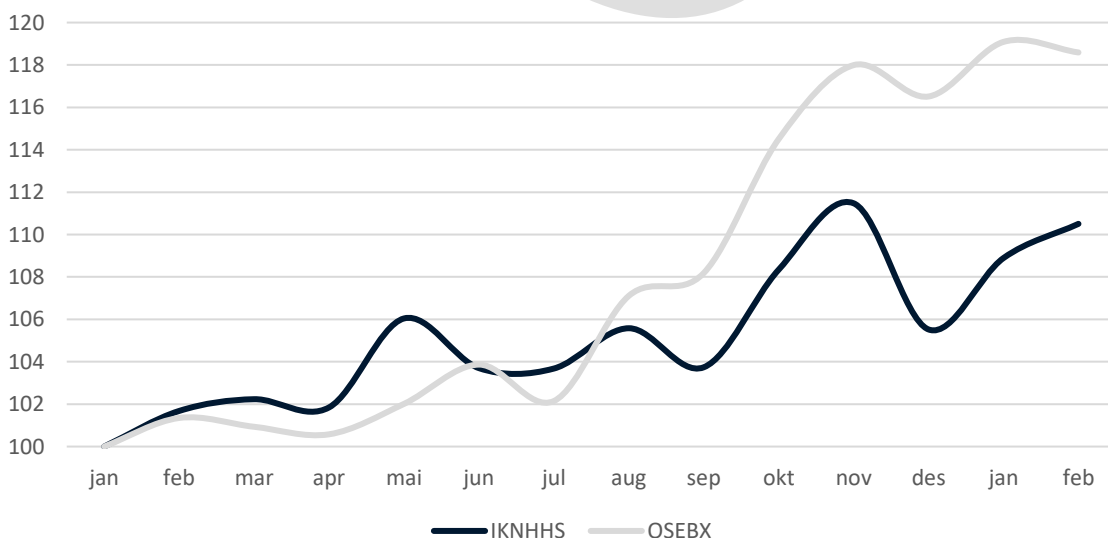
Nøkkeldata pr. 01.02.2018

Avkastning IK januar:	1,48 %
Avkastning OSEBX januar:	-0,42 %
Andelsverdi:	kr 8 723
Total markedsverdi:	kr 1 744 959

Porteføljeoversikt



Avkastning siden 01.01.2017

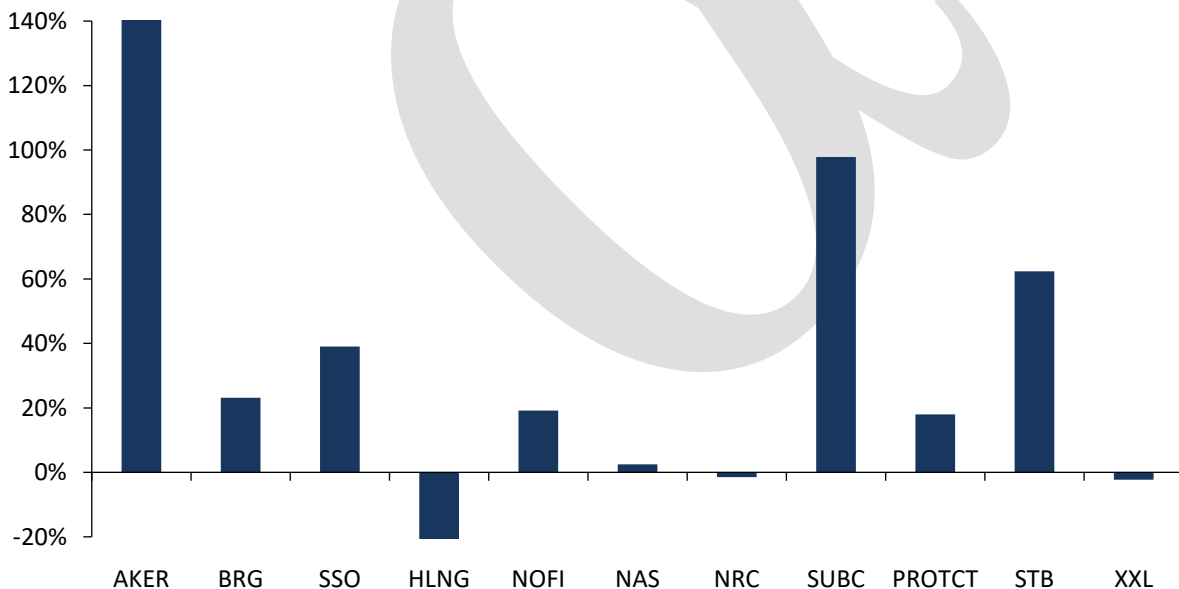


Månedssrapport

Porteføljeoversikt per 01.02.2018

Børsticker	Antall	01.jan	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
AKER	454	403,0	441,0	179,6 %	9,4 %	200 214	11,3 %
BRG	1592	81,5	68,8	23,1 %	-15,6 %	109 530	6,2 %
SSO	2 900	50,0	45,2	39,0 %	-9,7 %	130 935	7,4 %
HLNG	1 515	65,0	60,3	-30,0 %	-5,6 %	91 355	5,2 %
NOFI	1009	92,0	88,0	19,2 %	-4,3 %	88 792	5,0 %
NAS	700	176,0	230,0	2,5 %	30,7 %	161 000	9,1 %
NRC	2 395	61,5	57,8	-1,5 %	-6,0 %	138 431	7,8 %
SUBC	1 011	123,0	120,0	97,8 %	-2,4 %	121 320	6,9 %
PROTCT	1 923	90,0	93,4	18,0 %	3,8 %	179 608	10,1 %
STB	2 571	66,9	69,1	62,4 %	3,3 %	177 605	10,0 %
XXL	1 802	85,0	95,0	-2,3 %	11,8 %	171 190	9,7 %
Cash						200 861	11,3 %
Total					1,48 %	kr 1 770 840	100,0 %

Avkastning siden kjøp



Andelsverdi

	jan	feb	mar	apr	mai	jun	jul	aug	sep	okt	nov	des	YTD
2017	7 894	8 026	8 070	8 039	8 371	8 186	8 184	8 334	8 189	8 553	8 800	8 330	10,5 %
2018	8 596	8 723											1,5 %