

Månedssrapport

Hovedindeksen til nye høyder i resultatesesong

Fondet oppnådde en avkastning på **-1,29 %** i oktober mot Oslo Børs' **1,29 %** i samme periode. Med dette står vi med en avkastning på **14,7%** mot børsens **12,33%** så langt i 2019.

I løpet av oktober la flere av selskapene i porteføljen frem resultater for tredje kvartal. Dette har vært en av årsakene til de store utslagene i måneden. Storebrand var månedens sterkeste aksje med en oppgang på 13,2%. I rapporten for tredje kvartal ble det kjent at solvensgraden styrket seg til 173%. Hvis den stiger til 180% har selskapet ytret ekstraordinære utbytter og tilbakekjøp de neste årene. På den andre siden av spekteret falt Borregaard med 8,8% i måneden. I løpet av kvartalet leverte selskapet oppgang år over år i omsetning, driftsresultat og på bunnlinjen. Aksjen ble nedgradert til hold av DNB etter svært sterk ytelse hittil i år, i tillegg til nedjusteringer i estimatene for EBITDA.

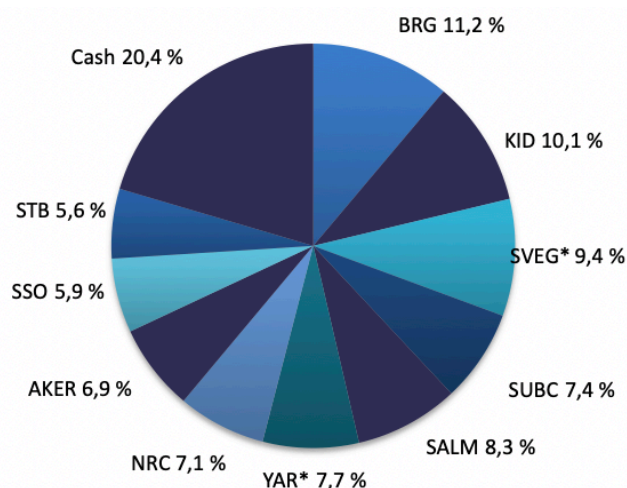
I oktober ble Sparebanken 1 SMN byttet ut med Sparebanken Vest, og det ble tatt en ny posisjon i Yara. Dette medførte en reduksjon i kontantandelen fra 28,2% til 20,4%.

De største positive bidragsyterne til månedens resultat var STB (13,2 %), SALM (7,4%) og KID (3,1 %). På den negative siden finner vi SSO (-12,7 %), BRG (-8,8 %) og SUBC (-8,5 %)

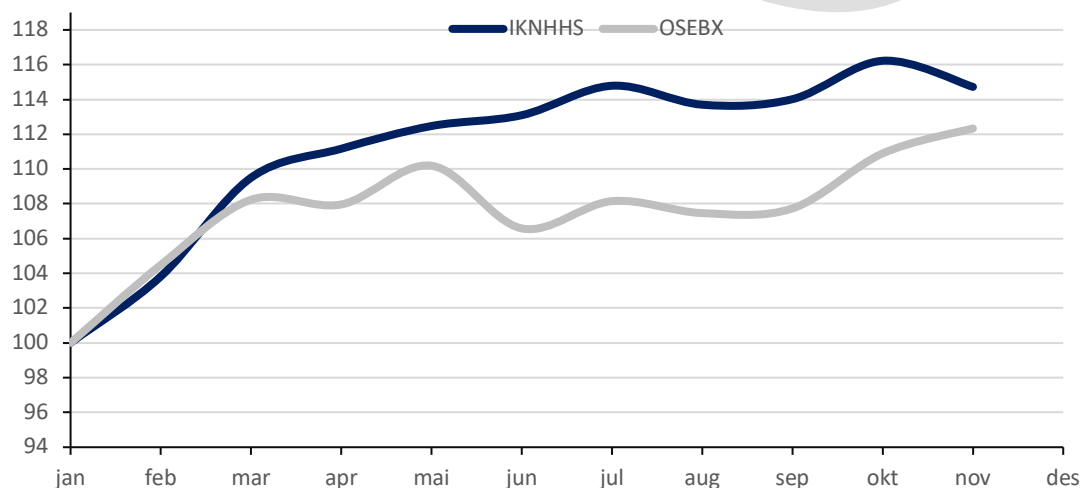
Nøkkeldata pr. 01.11.2019

Avkastning IK september:	-1,29%
Avkastning OSEBX oktober	1,29 %
Andelsverdi:	Kr 9 553
Total markedsverdi:	kr 1 815 108

Porteføljeoversikt



Avkastning siden 01.01.2019

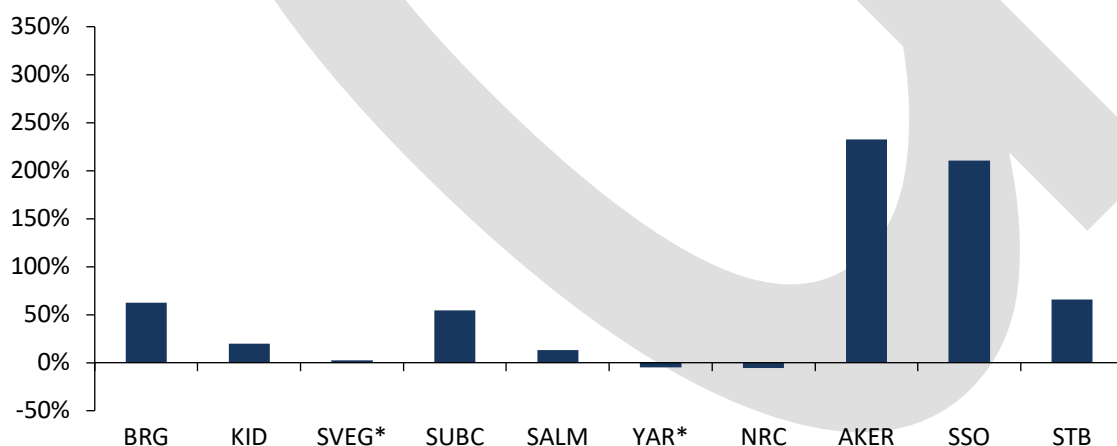


Måned rapport

Porteføljeoversikt per 01.11.2019

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01.okt	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
BRG	2292	60,5	97,0	88,5	62,7 %	-8,8 %	202 727	11,2 %
KID	3 990	40,5	44,5	45,9	19,5 %	3,1 %	183 141	10,1 %
SVEG*	2 970	55,8	55,8	57,2	2,5 %	2,5 %	169 884	9,4 %
SUBC	1 562	63,2	94,0	86	54,3 %	-8,5 %	134 332	7,4 %
SALM	353	399,4	399,0	428,5	13,0 %	7,4 %	151 261	8,3 %
YAR*	390	376,2	376,2	357,9	-4,9 %	-4,9 %	139 581	7,7 %
NRC	2 395	58,7	55,2	53,5	-5,9 %	-3,1 %	128 133	7,1 %
AKER	258	167	484,0	488,6	232,4 %	1,0 %	126 059	6,9 %
SSO	1 057	33,7	116,9	102,1	210,6 %	-12,7 %	107 920	5,9 %
STB	1 555	43,5	57,4	65	65,6 %	13,2 %	101 075	5,6 %
Cash							370 996	20,4 %
Total	*MTD% beregnet fra kjøpsdato for nye posisjoner					-1,29 %	kr 1 815 108	100 %

Avkastning siden kjøp



Andelsverdi

	jan	feb	mar	apr	mai	jun	jul	aug	sep	okt	nov	des	YTD
2018	8 596	8 723	8 654	8 223	8 720	9 113	8 951	8 963	9 106	9 399	8 808	8 646	-3,1 %
2019	8 327	8 646	9 118	9 257	9 366	9 418	9 559	9 468	9 494	9 678	9 553		14,7 %