

## Månedssrapport

### Higher for longer?

Fondet oppnådde en avkastning på **2,06%** i oktober imot Oslo Børs' **-1,33%** i samme periode. Med dette står vi med en avkastning på **7,82%** mot børsens **7,13%** i 2023.

Oktober ble preget av videre oppgang i lange markedsrenter, høy veksttakt i amerikansk økonomi og påfølgende frykt for høyere renter i lang tid.

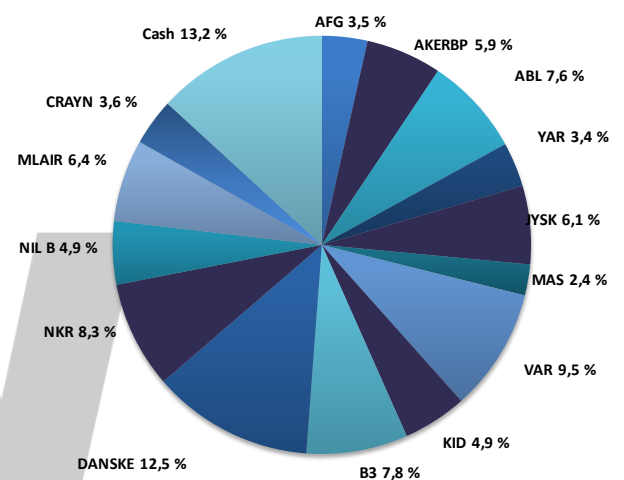
I oktober vektet vi oss opp i B3 Consulting. Selskapet har blitt hardt rammet av et svakt svensk konsulent-marked. Dette har medført en kraftig margin- og multipelkontraksjon. Vi mener at selskapet fortsatt er gunstig posisjonert i et marked i strukturell vekst, og har dermed økt posisjonen til 7,8% av fondet.

De beste posisjonene i september var VAR (20,5%), AKRBP (8,5%) og NIL B (6,0%). De dårligste posisjonene var YAR (-9,9%), MAS (-8,5%) og B3 (-7,4%)

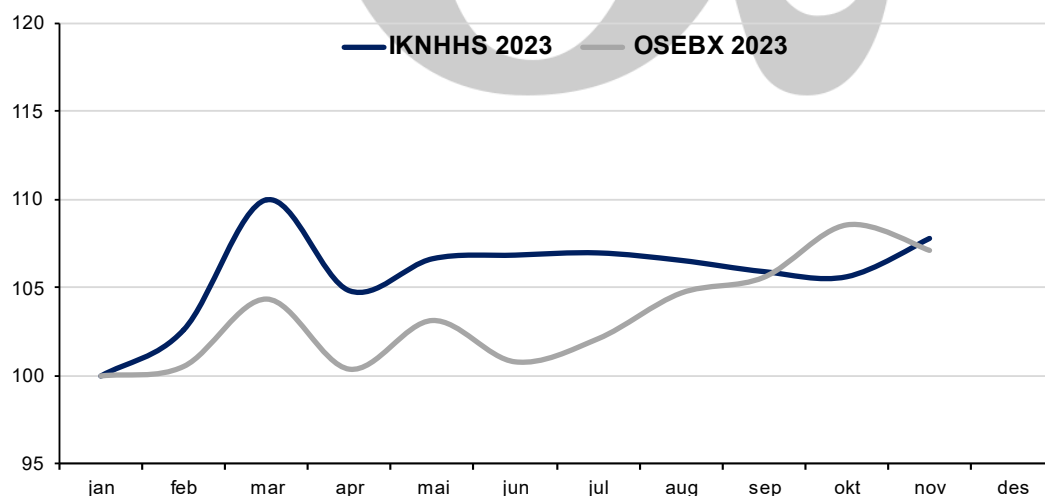
### Nøkkeldata pr. 31.10.2023

Avkastning IK oktober:	<b>2,06%</b>
Avkastning OSEBX oktober:	<b>-1,33%</b>
Andelsverdi:	Kr 10 206
Total markedsverdi:	Kr 4 143 746

### Porteføljeoversikt



### Avkastning siden 01.01.2023



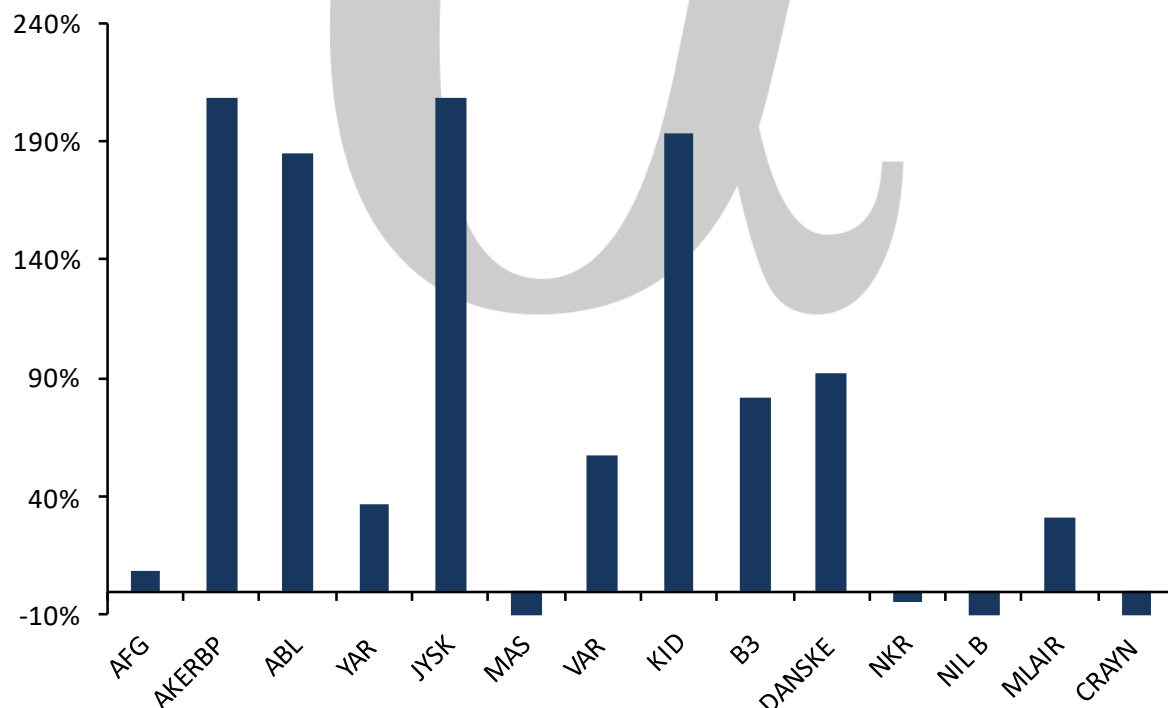
## Månedssrapport

### Porteføljeoversikt per 31.10.2023

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01.okt	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %	PE 23e
AFG	1 252	141,1	124,6	116,4	8,7 %	-6,6 %	145 733	3,5 %	14,6x
AKERBP	755	118,5	296,0	321,1	208,6 %	8,5 %	242 431	5,9 %	6,0x
ABL	22 766	5,6	14,3	13,9	185,2 %	-0,3 %	316 447	7,6 %	10,0x
YAR	390	376,2	405,3	365,0	36,4 %	-9,9 %	142 350	3,4 %	4,2x
JYSK	318	256,1	780,5	789,3	208,2 %	1,1 %	250 986	6,1 %	7,9x
MAS	3 993	49,5	27,1	24,8	-46,8 %	-8,5 %	99 026	2,4 %	7,0x
VAR	10 479	28,0	31,2	37,6	57,8 %	20,5 %	394 325	9,5 %	5,3x
KID	2 259	40,5	88,3	90,7	193,1 %	2,7 %	204 891	4,9 %	10,5x
B3	4 112	47,9	85,3	79,0	81,5 %	-7,4 %	324 873	7,8 %	n.a.
DANSKE	1 968	141,1	248,0	262,8	91,7 %	6,0 %	517 289	12,5 %	6,9x
NKR	43 360	8,3	7,9	7,9	-4,6 %	-0,1 %	342 544	8,3 %	n.a.
NIL B	3 519	88,3	54,3	57,5	-29,9 %	6,0 %	202 423	4,9 %	10,0x
MLAIR	5 400	37,4	49,7	48,9	30,7 %	-1,7 %	264 162	6,4 %	n.a.
CRAYN	2 320	86,9	66,3	64,4	-25,9 %	-2,9 %	149 408	3,6 %	n.a.
Cash							546 859	13,2 %	
<b>Total</b>					<b>2,06 %</b>		<b>kr 4 143 747</b>	<b>100,0 %</b>	

\*Kurser i JYSK, DANSKE, B3, NIL B og MLAIR er omgjort fra DKK, SEK og EURO til NOK, henholdsvis

### Avkastning siden kjøp



## Månedssrapport

### 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	7 821	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		7,8 %

